

# Moth Holding ApS

Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

CVR-nr. 34891230

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 31 / 5 2019

---

Torben Moth Madsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	10

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Moth Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 20. maj 2019

### **Direktion**

Torben Ravn Moth Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Moth Holding ApS

### Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Moth Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 20. maj 2019

**PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen  
Statsautoriseret revisor  
mne34514

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Moth Holding ApS  
Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

CVR-nr.: 34 89 12 30  
Kommune: Kerteminde  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 6. regnskabsår

**Direktion**

Torben Ravn Moth Madsen

**Revisor**

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen

**Formål**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i Rosa Danica A/S, CVR nr. 26112389, investering og dermed beslægtet virksomhed.

**Hoved- og nøgletal**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	-4.837.278	5.015.468	3.780.238	459.203	-3.477.997
Resultat af finansielle poster	815.902	-965.253	-2.961.933	-2.322.504	-2.515.476
Årets resultat	-2.381.561	3.500.780	676.567	-1.058.838	-4.326.365
Balancesum	72.856.089	71.988.988	70.744.791	72.838.656	81.451.844
Egenkapital	13.162.834	15.544.395	12.043.615	11.367.046	12.446.076
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	-4.192.424	9.479.445	7.296.438	8.146.854	2.375.498
- fra investeringsaktivitet	-3.310.564	-6.205.477	-1.394.224	-3.882.480	-3.903.835
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.524.278	-5.022.442	-1.398.024	-2.639.665	-3.703.793
- fra finansieringsaktivitet	713.587	-3.386.602	-1.866.746	2.376.989	1.816.467
Antal personer beskæftiget	124	127	105	130	166
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	-6,6	7,0	5,3	0,6	-4,3
Soliditetsgrad	18,1	21,6	17,0	15,6	15,3
Forrentning af egenkapital	-16,6	25,4	5,8	-8,9	-38,7

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter holding virksomhed.

Koncernen omfatter foruden moderselskabet det 100% ejede datterselskab Rosa Danica A/S og Biosund ApS.

Rosa Danica A/S's hovedaktivitet omfatter produktion, forædling og salg af potteplanter.

Biosund ApS's hovedaktivitet omfatter produktion, forædling og salg af økologiske potteplanter

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende indregning af koncernens indtægter, omkostninger, aktiver og passiver, har der i det forløbne regnskabsår efter ledelsens skøn ikke været nogen form for usikkerhed af særlig betydning, som ikke fremgår af årsrapporten.

### Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2018 udviser et underskud på DKK 2.381.561, hvilket ledelsen betegner som utilfredsstillende.

Det utilfredsstillende resultat skyldes i væsentligt omfang, markante negative vejrmæssige påvirkninger af virksomhedens afsætningsvilkår i forhold til et "normalt år",

2018 var således præget af en "sen vinter" gennem hele marts måned samt den varmeste sommer i 30 år fra ultimo maj og helt ind i september måned.

Denne situation førte til et væsentligt prisfald i markedet samt perioder hvor den gennemførte produktion ikke blev solgt i sit fulde omfang. Endvidere har varmen påvirket planter under produktion negativt og ført til et samlet stigende spild.

I forbindelse med afslutningen af året har ledelsen, sammen med den øvrige ejerkreds bag Fællinggård A/S, besluttet at afhænde denne investering. Som følge heraf tilpasser Rosa Danica sin produktionskapacitet med fuld virkning per 1. juli 2019.

Endvidere har den virksomhedsgruppe, som Rosa Danica A/S hører til, via Moth Evolution ApS indgået et strategisk samarbejde med den tysk-ejede virksomhed Vertanical Denmark ApS om produktion af medicinsk cannabis. Dette med virkning fra 1. februar 2019

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### **GENERELT**

Årsregnskabet for Moth Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Moth Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

### Resultatopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 9 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20-25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-10 år	0 %

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

### **Andre værdipapirer**

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Hensatte forpligtelser**

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2018	2017	2018	2017
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.807.084</b>	<b>55.250.331</b>	<b>1.932.665</b>	<b>1.939.530</b>
Personaleomkostninger	1	-45.161.308	-44.233.546	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-5.483.054	-6.001.317	-736.881	-809.841
<b>Driftsresultat - EBIT</b>		<b>-4.837.278</b>	<b>5.015.468</b>	<b>1.195.784</b>	<b>1.129.689</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-3.461.176	2.736.436
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		3.400.863	1.493.454	0	0
Andre finansielle indtægter		15.854	28.738	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	138.720	59.616
Andre finansielle omkostninger		-2.600.815	-2.487.445	-77.217	-80.282
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.021.376</b>	<b>4.050.215</b>	<b>-2.203.889</b>	<b>3.845.459</b>
Skat af årets resultat	3	1.639.815	-549.435	-280.054	-242.297
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.381.561</b>	<b>3.500.780</b>	<b>-2.483.943</b>	<b>3.603.162</b>

**Balance 31. december**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4	260.000	390.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>260.000</b>	<b>390.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	5	20.497.512	21.709.565	9.618.485	10.335.366
Produktionsanlæg og maskiner	5	14.818.012	16.258.893	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	79.999	100.000	80.000	100.000
Indretning af lejede lokaler	5	0	203.341	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>35.395.523</b>	<b>38.271.799</b>	<b>9.698.485</b>	<b>10.435.366</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	8.119.527	11.580.703
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	5.406.935	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.122.707	411.781	0	0
Andre tilgodehavender		5.863.392	2.883.035	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.986.099</b>	<b>8.701.751</b>	<b>8.119.527</b>	<b>11.580.703</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>42.641.622</b>	<b>47.363.550</b>	<b>17.818.012</b>	<b>22.016.069</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.904.455	3.491.132	0	0
Varer under fremstilling		13.811.637	15.169.000	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.716.092</b>	<b>18.660.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance 31. december**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.702.923	2.050.287	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.913.945	3.272.375
Selskabsskat	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	6.772.303	3.857.517	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>11.475.226</b>	<b>5.907.804</b>	<b>3.913.945</b>	<b>3.272.375</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>23.149</b>	<b>57.502</b>	<b>2.974</b>	<b>4.583</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>30.214.467</b>	<b>24.625.438</b>	<b>3.916.919</b>	<b>3.276.958</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>72.856.089</b>	<b>71.988.988</b>	<b>21.734.931</b>	<b>25.293.027</b>

**Balance 31. december**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Virksomhedskapital		1.718.000	1.718.000	1.718.000	1.718.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.948.935	0	0
Overført resultat		11.444.834	9.877.460	11.444.831	13.928.774
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>13.162.834</b>	<b>15.544.395</b>	<b>13.162.831</b>	<b>15.646.774</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	998.007	2.637.822	1.479.648	1.476.363
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>998.007</b>	<b>2.637.822</b>	<b>1.479.648</b>	<b>1.476.363</b>
Ansvarlig lånekapital		0	0	0	0
Prioritetsgæld		17.083.950	19.174.102	3.884.736	4.598.306
Kreditinstitutter		669.750	937.500	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>	<b>17.753.700</b>	<b>20.111.602</b>	<b>3.884.736</b>	<b>4.598.306</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		2.085.369	5.063.880	711.035	707.432
Kreditinstitutter		16.214.820	9.459.772	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.856.269	6.606.644	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	303.130	254.672
Selskabsskat		0	290.963	352	290.962
Anden gæld		11.785.090	12.273.910	2.193.199	2.318.518
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>40.941.548</b>	<b>33.695.169</b>	<b>3.207.716</b>	<b>3.571.584</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE-ER</b>		<b>58.695.248</b>	<b>53.806.771</b>	<b>7.092.452</b>	<b>8.169.890</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>72.856.089</b>	<b>71.988.988</b>	<b>21.734.931</b>	<b>25.293.027</b>
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
Virksomhedskapital primo		1.718.000	1.718.000	1.718.000	1.718.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>		<b>1.718.000</b>	<b>1.718.000</b>	<b>1.718.000</b>	<b>1.718.000</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo		3.948.935	3.455.481	0	0
Årets bevægelse, resultatdisponering		-3.948.935	493.454	0	0
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo</b>		<b>0</b>	<b>3.948.935</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført resultat, primo		9.877.460	6.870.134	13.928.774	10.325.612
Årets resultat		1.567.374	3.007.326	-2.483.943	3.603.162
<b>Overført resultat ultimo</b>		<b>11.444.834</b>	<b>9.877.460</b>	<b>11.444.831</b>	<b>13.928.774</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>13.162.834</b>	<b>15.544.395</b>	<b>13.162.831</b>	<b>15.646.774</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	14	<b>-2.381.561</b>	<b>3.500.780</b>	<b>-2.483.943</b>	<b>3.603.162</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat	-2.381.561	3.500.780	-2.483.943	3.603.162
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.483.054	6.001.317	736.881	809.841
Andre reguleringer	-2.555.417	1.514.688	3.679.727	-2.473.473
Ændring af driftskapital	-1.862.577	921.366	-718.431	-961.220
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>-1.316.501</b>	<b>11.938.151</b>	<b>1.214.234</b>	<b>978.310</b>
Renteindbetalinger og lignende	15.854	28.738	138.720	59.616
Renteudbetalinger	-2.600.815	-2.487.445	-77.217	-80.282
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>-3.901.462</b>	<b>9.479.444</b>	<b>1.275.737</b>	<b>957.644</b>
Betalt selskabsskat	-290.962	1	-567.379	-254.672
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.192.424</b>	<b>9.479.445</b>	<b>708.358</b>	<b>702.972</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.524.278	-5.022.442	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	147.200	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.691.283	-1.183.035	0	0
Salg af tilknyttede virksomheder	2.757.797	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.310.564</b>	<b>-6.205.477</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afdrag langfristet gæld	-5.336.413	-3.198.289	-709.967	-707.432
Låneoptagelse i øvrigt	0	-1.188.313	0	0
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	6.050.000	1.000.000	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>713.587</b>	<b>-3.386.602</b>	<b>-709.967</b>	<b>-707.432</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-6.789.401</b>	<b>-112.634</b>	<b>-1.609</b>	<b>-4.460</b>
Likvide midler, primo	-9.402.270	-9.289.636	4.583	9.043
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-16.191.671</b>	<b>-9.402.270</b>	<b>2.974</b>	<b>4.583</b>

## Noter

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget	124	127	0	0
Lønninger	40.609.635	39.682.088	0	0
Pensioner	3.422.387	3.428.071	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.129.286	1.123.387	0	0
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>45.161.308</b>	<b>44.233.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion, gage	2.398.837	1.642.490	0	0
Direktion, pension	232.009	159.464	0	0
	<b>2.630.846</b>	<b>1.801.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Andre immaterielle aktiver	130.000	130.000	0	0
Bygninger	1.514.578	1.603.560	716.881	789.841
Produktionsanlæg og maskiner	3.615.134	4.064.160	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.001	20.000	20.000	20.000
Indretning af lejede lokaler	203.341	183.597	0	0
<b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5.483.054</b>	<b>6.001.317</b>	<b>736.881</b>	<b>809.841</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets resultat	0	0	276.769	254.672
Regulering af udskudt skat	-1.639.815	549.435	3.285	-12.375
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-1.639.815</b>	<b>549.435</b>	<b>280.054</b>	<b>242.297</b>

## Noter

	<b>Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Moder	
Kostpris, primo	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2018	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	0
	<hr/>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Koncern	
Kostpris, primo	1.300.000
	<hr/>
Kostpris 31. december 2018	1.300.000
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-910.000
Årets af-/nedskrivninger	-130.000
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-1.040.000
	<hr/>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>260.000</b>
	<hr/> <hr/>



## Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>				
Moder				
Kostpris, primo	34.703.662	0	15.415.640	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	34.703.662	0	15.415.640	0
Af-/nedskrivninger, primo				
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-716.881	0	-20.000	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-25.085.177	0	-15.335.640	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9.618.485</b>	<b>0</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>				
Koncern				
Kostpris, primo	96.958.221	114.366.579	15.415.640	2.869.674
Tilgang i årets løb	302.525	2.221.753	0	0
Afgang i årets løb	0	-115.000	0	0
Kostpris 31. december 2018	97.260.746	116.473.332	15.415.640	2.869.674
Af-/nedskrivninger, primo				
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	67.500	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.514.578	-3.615.134	-20.001	-203.341
Af-/nedskrivninger 31. december 2018	-76.763.234	-101.655.320	-15.335.641	-2.869.674
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>20.497.512</b>	<b>14.818.012</b>	<b>79.999</b>	<b>0</b>

## Noter

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo	0	0	16.957.000	16.957.000
Kostpris 31. december 2018	0	0	16.957.000	16.957.000
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-5.376.297	-8.112.733
Årets resultatandele	0	0	-3.461.176	2.736.436
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-8.837.473	-5.376.297
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.119.527</b>	<b>11.580.703</b>
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris, primo	1.458.000	1.458.000	0	0
Afgang i årets løb	-1.458.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	0	1.458.000	0	0
Op- og nedskrivninger primo	3.948.935	3.455.481	0	0
Årets resultatandele	3.400.862	1.493.454	0	0
Udloddet udbytte	-6.050.000	-1.000.000	0	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	-1.299.797	0	0	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2018	0	3.948.935	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>5.406.935</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
<b>8 Egenkapital</b>			
Moder			
Virksomhedskapital	1.718.000	0	1.718.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	13.928.774	-2.483.943	11.444.831
	<b>15.646.774</b>	<b>-2.483.943</b>	<b>13.162.831</b>
	<b>15.646.774</b>	<b>-2.483.943</b>	<b>13.162.831</b>

Kapitalen på kr. 1.718.000 er fordelt på følgende ejerandele:

A-anparter 50.000 stk. nominel værdi kr. 50.000  
 B-anparter 75.000 stk. nominel værdi kr. 75.000  
 C-anparter 375.000 stk. nominel værdi kr. 375.000  
 D-anparter 1.218.000 stk. nominel værdi kr. 1.218.000

### 8 Egenkapital Koncern

Virksomhedskapital	1.718.000	0	1.718.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.948.935	-3.948.935	0
Overført resultat	9.877.460	1.567.374	11.444.834
	<b>15.544.395</b>	<b>-2.381.561</b>	<b>13.162.834</b>
	<b>15.544.395</b>	<b>-2.381.561</b>	<b>13.162.834</b>

Kapitalen på kr. 1.718.000 er fordelt på følgende ejerandele:

A-anparter 50.000 stk. nominel værdi kr. 50.000  
 B-anparter 75.000 stk. nominel værdi kr. 75.000  
 C-anparter 375.000 stk. nominel værdi kr. 375.000  
 D-anparter 1.218.000 stk. nominel værdi kr. 1.218.000

## Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
<b>9 Udskudt skat</b>			
Moder			
Materielle anlægsaktiver	9.698.485	2.972.813	6.725.672
	<b>9.698.485</b>	<b>2.972.813</b>	<b>6.725.672</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>1.479.648</b>
<b>9 Udskudt skat</b>			
Koncern			
Materielle anlægsaktiver	35.395.523	16.959.546	18.435.977
Omsætningsaktiver	30.214.467	26.746.283	3.468.184
Skattemæssige underskud	0	17.347.768	-17.347.768
	<b>65.629.990</b>	<b>61.073.597</b>	<b>4.556.393</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>998.007</b>

## Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Prioritetsgæld	5.305.738	4.595.771	711.035	1.055.238
Kreditinstitutter	0	0	0	0
	<u>5.305.738</u>	<u>4.595.771</u>	<u>711.035</u>	<u>1.055.238</u>
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	0	0	0
Prioritetsgæld	21.237.982	19.169.319	2.085.369	8.617.178
Kreditinstitutter	10.397.272	16.476.570	15.806.820	0
	<u>34.635.254</u>	<u>35.645.889</u>	<u>17.892.189</u>	<u>8.617.178</u>

### 11 Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

#### Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

12 leasingkontrakt med en restløbetid på mellem 1-4 år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 797, i alt t.kr. 1.453.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 3.428, i alt t.kr. 5.737.

## Noter

2018	2017	2018	2017
Koncern	Koncern	Moder	Moder

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moder

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 21.165 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver t.kr. 9.618.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 13.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebrev på i alt t.kr. 10.000 deponeret til sikkerhed for Danske Bank og underpant til Vækstfonden og ejerpantebrev på i alt t.kr. 3.000 til sikkerhed for Vækstfonden.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 80 skønnes dele heraf at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har afgivet ulimiteret kaution for bankgæld i Rosa Danica A/S der pr. den 31. december 2018 udgør t.kr. 16.885.

#### Koncernen

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 21.165 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver t.kr. 20.498.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 19.600, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebrev på i alt t.kr. 16.600 deponeret til sikkerhed for Danske Bank og underpant til Vækstfonden og ejerpantebrev på i alt t.kr. 3.000 til sikkerhed for Vækstfonden.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 14.898 skønnes dele heraf at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt skadeløsbrev på i alt t.kr. 4.000, der giver pant i indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner. Skadeløsbrevet ligger til sikkerhed for realkreditgæld.

#### Virksomhedspant

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank og Vækstfonden, er der oprettet virksomhedspant på t.kr. 20.000, med sikkerhed i følgende aktiver med regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2018 :

	T.kr.
Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	4.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.818
Varebeholdninger	18.666

Med respekt af debitorer belånt i Coface Finans A/S i henhold til pantsætningsforbud.

Med respekt af debitorer belånt i Nordea Finans Danmark A/S, i henhold til pantsætningsforbud.

## Noter

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>13 Nærtstående parter</b>				
Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:				
Torben Ravn Moth Madsen Fraugde-Kærby-Vej 72 5220 Odense SØ				
Rasmus Gerskov Moth Madsen Grøndalsvej 16 5000 Odense C				
<b>14 Forslag til resultatdisponering</b>				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.948.935	493.454	0	0
Overført resultat	1.567.374	3.007.326	-2.483.943	3.603.162
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b>-2.381.561</b>	<b>3.500.780</b>	<b>-2.483.943</b>	<b>3.603.162</b>