
Moth Holding ApS

Kertemindevejen 33, 5290 Marslev

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 34 89 12 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/05 2018

Torben Moth Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Moth Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 18. maj 2018

Direktion

Torben Moth Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Moth Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Moth Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Odense, den 18. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Moth Holding ApS
Kertemindevejen 33
5290 Marslev

CVR-nr.: 34 89 12 30
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kerteminde

Direktion

Torben Moth Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	4.376	3.780	459	-3.478	-6.974
Resultat før finansielle poster	4.376	3.780	459	-3.478	-6.974
Resultat af finansielle poster	-326	-2.962	-2.323	-2.515	-2.400
Årets resultat	3.501	677	-1.059	-3.821	-5.841
Balance					
Balancesum	72.244	70.891	72.843	81.452	77.306
Egenkapital	15.544	12.044	11.367	12.426	4.689
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.296	7.296	6.297	2.630	9.460
- investeringsaktivitet	-4.022	-1.394	-2.112	-2.904	-5.345
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.022	-1.394	-2.640	-3.704	-5.202
- finansieringsaktivitet	-4.031	-963	2.361	-179	-3.714
Årets forskydning i likvider	243	4.939	6.546	-453	401
Antal medarbejdere	127	105	130	166	160
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,1%	5,3%	0,6%	-4,3%	-9,0%
Soliditetsgrad	21,5%	17,0%	15,6%	15,3%	6,1%
Forrentning af egenkapital	25,4%	5,8%	-8,9%	-44,7%	-71,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Moth Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 3.500.780, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 15.544.392.

Selskabet er pr. 1. januar 2015 fusioneret med Torben Moth Udlejning ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		61.176.869	55.578.219	1.939.530	1.807.736
Personaleomkostninger	1	-50.799.116	-45.893.261	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-6.001.317	-5.904.720	-809.841	-846.572
Resultat før finansielle poster		4.376.436	3.780.238	1.129.689	961.164
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.736.436	242.830
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.493.454	324.319	0	0
Finansielle indtægter	3	28.738	22.329	59.616	43.242
Finansielle omkostninger	4	-1.848.413	-3.308.581	-80.282	-444.390
Resultat før skat		4.050.215	818.305	3.845.459	802.846
Skat af årets resultat	5	-549.435	-141.738	-242.297	-126.279
Årets resultat		3.500.780	676.567	3.603.162	676.567

Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	3.603.162	676.567
	3.603.162	676.567

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter		390.000	520.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	390.000	520.000	0	0
Grunde og bygninger		16.234.124	17.287.330	10.335.366	11.125.207
Produktionsanlæg og maskiner		16.258.893	15.280.611	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.778.782	6.552.733	100.000	120.000
Materielle anlægsaktiver	7	38.271.799	39.120.674	10.435.366	11.245.207
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	11.580.703	8.844.267
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	5.406.935	4.913.481	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		411.781	411.781	0	0
Andre tilgodehavender		1.700.000	300.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.518.716	5.625.262	11.580.703	8.844.267
Anlægsaktiver		46.180.515	45.265.936	22.016.069	20.089.474
Råvarer og hjælpematerialer		3.491.132	2.749.485	0	0
Varer under fremstilling		15.169.000	14.779.000	0	0
Varebeholdninger		18.660.132	17.528.485	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.050.287	2.011.122	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.272.375	1.943.684
Andre tilgodehavender		5.040.552	4.252.533	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		254.672	146.217	0	0
Tilgodehavender		7.345.511	6.409.872	3.272.375	1.943.684
Likvide beholdninger		57.502	1.686.715	4.583	9.043
Omsætningsaktiver		26.063.145	25.625.072	3.276.958	1.952.727
Aktiver		72.243.660	70.891.008	25.293.027	22.042.201

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.718.000	1.718.000	1.718.000	1.718.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.948.935	3.455.481	0	0
Overført resultat		9.877.457	6.870.131	13.928.774	10.325.612
Egenkapital	10	15.544.392	12.043.612	15.646.774	12.043.612
Hensættelse til udskudt skat	11	2.637.822	2.088.387	1.476.363	1.488.738
Hensatte forpligtelser		2.637.822	2.088.387	1.476.363	1.488.738
Ansvarlig lånekapital		0	3.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		19.174.102	21.253.576	4.598.306	5.305.739
Kreditinstitutter		937.500	3.274.625	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	20.111.602	27.528.201	4.598.306	5.305.739
Ansvarlig lånekapital	12	3.000.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.063.880	2.033.883	707.432	707.431
Kreditinstitutter	12	9.459.772	10.976.351	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.606.647	5.217.568	0	0
Selskabsskat		290.962	290.962	290.962	290.962
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		254.672	146.217	254.672	146.217
Anden gæld		12.273.911	10.565.827	2.318.518	2.059.502
Kortfristede gældsforpligtelser		33.949.844	29.230.808	3.571.584	3.204.112
Gældsforpligtelser		54.061.446	56.759.009	8.169.890	8.509.851
Passiver		72.243.660	70.891.008	25.293.027	22.042.201
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Anvendt regnskabspraksis	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.718.000	3.455.481	6.870.131	12.043.612
Årets resultat	0	493.454	3.007.326	3.500.780
Egenkapital 31. december	1.718.000	3.948.935	9.877.457	15.544.392

Moderselskab

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.718.000	0	10.325.612	12.043.612
Årets resultat	0	0	3.603.162	3.603.162
Egenkapital 31. december	1.718.000	0	13.928.774	15.646.774

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		3.500.780	676.567	3.603.162	676.567
Reguleringer	13	6.876.973	9.008.391	-1.663.632	1.131.169
Ændring i driftskapital	14	-261.673	926.914	-1.069.674	-102.309
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.116.080	10.611.872	869.856	1.705.427
Renteindbetalinger og lignende		28.738	22.329	59.616	43.242
Renteudbetalinger og lignende		-1.848.413	-3.337.964	-80.284	-444.390
Pengestrømme fra ordinær drift		8.296.405	7.296.237	849.188	1.304.279
Betalt selskabsskat		0	0	-146.217	-197.647
Andre reguleringer		6	6	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.296.411	7.296.243	702.971	1.106.632
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.022.442	-1.394.027	0	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.000.000	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.022.442	-1.394.027	0	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.049.478	-1.631.304	-707.431	-1.099.184
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.981.500	-282.993	0	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-746.000	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.696.933	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.030.978	-963.364	-707.431	-1.099.184
Ændring i likvider		242.991	4.938.852	-4.460	7.448
Likvider 1. januar		-8.382.136	-13.320.988	9.043	1.595
Likvider 31. december		-8.139.145	-8.382.136	4.583	9.043
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		57.502	1.686.715	4.583	9.043
Kassekredit		-8.196.647	-10.068.851	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider 31. december		<u>-8.139.145</u>	<u>-8.382.136</u>	<u>4.583</u>	<u>9.043</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	60.801.402	55.783.477	0	0
Pensioner	2.418.344	1.827.118	0	0
Andre personaleomkostninger	688.976	553.249	0	0
	63.908.722	58.163.844	0	0
Overført til produktionslønninger	-13.109.606	-12.270.583	0	0
	50.799.116	45.893.261	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	127	105	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	130.000	130.000	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.871.317	5.774.720	809.841	846.572
	6.001.317	5.904.720	809.841	846.572

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	59.616	43.242
Andre finansielle indtægter	28.738	22.133	0	0
Vautakursgevinster	0	196	0	0
	28.738	22.329	59.616	43.242

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.848.413	3.308.581	80.282	444.390
	1.848.413	3.308.581	80.282	444.390
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	206.641	254.672	146.212
Årets udskudte skat	549.435	-64.903	-12.375	-19.933
	549.435	141.738	242.297	126.279

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa- tenter DKK
Kostpris 1. januar	1.300.000
Kostpris 31. december	1.300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	780.000
Årets afskrivninger	130.000
Ned- og afskrivninger 31. december	910.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	390.000

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	74.739.871	109.344.079	40.324.252	224.408.202
Tilgang i årets løb	0	5.022.442	0	5.022.442
Kostpris 31. december	74.739.871	114.366.521	40.324.252	229.430.644
Ned- og afskrivninger 1. januar	57.452.541	94.063.468	33.771.519	185.287.528
Årets afskrivninger	1.053.206	4.044.160	773.951	5.871.317
Ned- og afskrivninger 31. december	58.505.747	98.107.628	34.545.470	191.158.845
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.234.124	16.258.893	5.778.782	38.271.799

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017	2016
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.957.000	16.957.000
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	16.957.000	16.957.000
Værdireguleringer 1. januar	-8.112.733	-8.355.563
Årets resultat	2.736.436	242.830
Værdireguleringer 31. december	-5.376.297	-8.112.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.580.703	8.844.267

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Rosa Danica A/S	Marslev	10.558.925	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.458.000	1.458.000	0	0
Kostpris 31. december	1.458.000	1.458.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	3.455.481	3.131.162	0	0
Årets resultat	1.493.454	324.319	0	0
Modtagne udbytter	-1.000.000	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	3.948.935	3.455.481	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.406.935	4.913.481	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fællinggård Gartneri A/S	Allested-Vejle	5.000.000	25%

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	50.000	50.000
B-anparter	75.000	75.000
C-anparter	375.000	375.000
D-anparter	1.218.000	1.218.000
		1.718.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	0	4.810.738	0	1.488.738
IPO	0	303.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	2.637.822	-3.025.351	1.476.363	0
	2.637.822	2.088.387	1.476.363	1.488.738

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	3.000.000	0	0
Langfristet del	0	3.000.000	0	0
Inden for 1 år	3.000.000	0	0	0
	3.000.000	3.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	10.860.969	13.210.329	1.768.579	2.476.014
Mellem 1 og 5 år	8.313.133	8.043.247	2.829.727	2.829.725
Langfristet del	19.174.102	21.253.576	4.598.306	5.305.739
Inden for 1 år	2.063.880	2.033.883	707.432	707.431
	21.237.982	23.287.459	5.305.738	6.013.170

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	1.500.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	937.500	1.774.625	0	0
Langfristet del	937.500	3.274.625	0	0
Inden for 1 år	1.263.125	907.500	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.196.647	10.068.851	0	0
Kortfristet del	9.459.772	10.976.351	0	0
	10.397.272	14.250.976	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-28.738	-22.329	-59.616	-43.242
Finansielle omkostninger	1.848.413	3.308.581	80.282	444.390
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.001.317	5.904.720	809.841	846.572
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-2.736.436	-242.830
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.493.454	-324.319	0	0
Skat af årets resultat	549.435	141.738	242.297	126.279
	6.876.973	9.008.391	-1.663.632	1.131.169

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-1.131.646	-1.261.603	0	0
Ændring i tilgodehavender	-827.190	854.410	-1.328.691	-210.931
Ændring i leverandører m.v.	1.697.163	1.334.107	259.017	108.622
	-261.673	926.914	-1.069.674	-102.309

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Ejerpantebreve i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 9.600, regnskabsmæssig værdi af				
Underpant i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 6.600	5.898.758	5.632.104	0	0
Pant, på i alt TDKK 29,4, i finansielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	38.250	38.250	0	0
Ejerpantebreve i Fraugde-Kærby-Vej 72 på i alt TDKK 13.000, regnskabsmæssig værdi af				
Underpant i Fraugde-Kærby-Vej 72 på i alt TDKK 10.000	5.468.366	5.731.607	5.468.366	5.731.607
Ejerpantebreve i Kertemindevejen 33A på i alt TDKK 7.000, regnskabsmæssig værdi af				
Underpant i Kertemindevejen 33A på i alt TDKK 4.000	4.867.000	5.393.600	4.867.000	5.393.600
Ejerpantebreve i Kertemindevejen 33 på i alt TDKK 7.000, regnskabsmæssig værdi af				
Underpant i Kertemindevejen 33 på i alt TDKK 4.000	4.867.000	5.393.600	4.867.000	5.393.600

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

Danske bank A/S og Vækstfonden har virksomhedspant på TDKK 20.000 omfattende simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar og andet materiel.

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.

DRL har skadeløsbrev på i alt TDKK 4.000

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Rosa Danica A/S. Moderselskabet har stillet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos Rosa Danica A/S. Moderselskabet har stillet aktier i Rosa Danica A/S til sikkerhed.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	855.696	775.464	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.730.128	1.695.534	0	0
	2.585.824	2.470.998	0	0
Lejeforpligtelser	8.053.516	5.777.117	0	0

Noter til årsregnskabet

15	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Den ansvarlige lånekapital på kr. 3.000.000 træder tilbage for virksomhedens kreditorer.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet betalingsgaranti på DKK. 30.701

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Moth Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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 regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Moth Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse 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, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles 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 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20-25 år
Øvrige bygninger	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i associerede virksomheder, samt andre værdipapirer.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$