

---

# ***Moth Holding ApS***

Kertemindevejen 33, 5290 Marslev

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 34 89 12 30

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/3 2017

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 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 15

Noter, regnskabspraksis 24

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 24. marts 2017

## Direktion

Torben Moth Madsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Moth Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Moth Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen ("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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, 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 selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens 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 selskabet og koncernen 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 24. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor

## 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  
Postboks 370  
5100 Odense C

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af ordinær primær drift	3.780	459	-3.478
Resultat før finansielle poster	3.780	459	-3.478
Resultat af finansielle poster	-2.962	-2.323	-2.515
Årets resultat	677	-1.059	-3.821
<b>Balance</b>			
Balancesum	70.891	72.843	81.452
Egenkapital	12.044	11.367	12.426
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	7.296	6.297	2.630
- investeringsaktivitet	-1.394	-2.112	-2.904
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.398	-2.640	-3.704
- finansieringsaktivitet	-963	2.361	-179
Årets forskydning i likvider	4.939	6.545	-453
Antal medarbejdere	105	130	166
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	5,3%	0,6%	-4,3%
Soliditetsgrad	17,0%	15,6%	15,3%
Forrentning af egenkapital	5,8%	-8,9%	-44,7%

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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## Hovedaktivitet

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 2016 udviser et overskud på DKK 676.567, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 12.043.612.

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

## Strategi

For 2016 er der fokus på alle nuværende og nye afsætningskanaler, hvilket skal sikre en stabil og konstant afsætning. Der er igangsat en transformationsproces som skal sikre, at Rosa Danica også i årene fremover er en betydelig spiller på markedet. Processen sætter fokus på produktudvikling, sortimentsstyring og markedsføring. De første produkter fra denne proces vil blive introduceret i 2. halvår af 2016.

Der forventes således et positivt driftsresultat for 2016.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud før skat på DKK 1.863.301 og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 11.507.304.

Koncernen har i foråret 2015 haft periodevis vanskelige afsætningsforhold. Specielt afsætningen gennem de danske kanaler har været udfordret. I 2. halvdel af 2015 er salget dog forløbet tilfredsstillende, dog uden at kunne opveje de lavere avancer og øgede omkostninger, som foråret leverede.

I 2. halvdel af 2015 er der foretaget en rationalisering af produktionen og nedlukning af en afdeling. Dette betyder, at der i 2016 vil være en reduceret produktion af specielt 10 cm potteroser. Der justeres ligeledes i sortimentet, hvilket betyder, at store dele af den planlagte produktion for 2016 er afsat.

Produktionen har på vigtige områder levet op til forventningerne. Produktionsomkostningerne er også i 2015 betydeligt påvirket af PSO afgiften. Afgiften udgjorde i 2015 7,1 MDKK mod 7,5 MDKK i 2014, dette på trods af en reduktion i energiforbruget på 10%.

# Ledelsesberetning

## 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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>55.578.219</b>	<b>57.995.063</b>	<b>1.807.736</b>	<b>1.877.165</b>
Personaleomkostninger	1	-45.893.261	-49.631.409	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.904.720	-7.904.451	-846.572	-867.766
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.780.238</b>	<b>459.203</b>	<b>961.164</b>	<b>1.009.399</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	242.830	-2.037.298
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		324.319	1.006.359	0	0
Finansielle indtægter	3	22.329	475.844	43.242	469.398
Finansielle omkostninger	4	-3.308.581	-3.804.707	-444.390	-360.079
<b>Resultat før skat</b>		<b>818.305</b>	<b>-1.863.301</b>	<b>802.846</b>	<b>-918.580</b>
Skat af årets resultat	5	-141.738	804.463	-126.279	-140.258
<b>Årets resultat</b>		<b>676.567</b>	<b>-1.058.838</b>	<b>676.567</b>	<b>-1.058.838</b>

## Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	676.567	-1.058.838
	<b>676.567</b>	<b>-1.058.838</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter		520.000	650.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>520.000</b>	<b>650.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		17.287.330	18.418.516	11.125.207	11.951.779
Produktionsanlæg og maskiner		15.280.611	17.739.809	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.552.733	7.339.045	120.000	140.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>39.120.674</b>	<b>43.497.370</b>	<b>11.245.207</b>	<b>12.091.779</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	8.844.267	8.601.437
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	4.913.481	4.589.162	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		411.781	411.781	0	0
Andre tilgodehavender		300.000	303.800	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.625.262</b>	<b>5.304.743</b>	<b>8.844.267</b>	<b>8.601.437</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>45.265.936</b>	<b>49.452.113</b>	<b>20.089.474</b>	<b>20.693.216</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.749.485	3.083.883	0	0
Varer under fremstilling		14.779.000	13.183.000	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.528.485</b>	<b>16.266.883</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.011.122	2.717.974	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.943.684	1.732.753
Andre tilgodehavender		4.252.533	4.400.091	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		146.217	0	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.409.872</b>	<b>7.118.065</b>	<b>1.943.684</b>	<b>1.732.753</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.686.715</b>	<b>5.714</b>	<b>9.043</b>	<b>1.595</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>25.625.072</b>	<b>23.390.662</b>	<b>1.952.727</b>	<b>1.734.348</b>
<b>Aktiver</b>		<b>70.891.008</b>	<b>72.842.775</b>	<b>22.042.201</b>	<b>22.427.564</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.718.000	1.718.000	1.718.000	1.718.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.455.481	3.131.162	0	0
Overført resultat		6.870.131	6.517.884	10.325.612	9.649.046
<b>Egenkapital</b>	10	<b>12.043.612</b>	<b>11.367.046</b>	<b>12.043.612</b>	<b>11.367.046</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	2.088.387	1.748.991	1.488.738	1.508.671
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.088.387</b>	<b>1.748.991</b>	<b>1.488.738</b>	<b>1.508.671</b>
Ansvarlig lånekapital		3.000.000	3.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		21.253.576	21.075.830	5.305.739	7.112.353
Kreditinstitutter		3.274.625	4.461.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>27.528.201</b>	<b>28.536.830</b>	<b>5.305.739</b>	<b>7.112.353</b>
Ansvarlig lånekapital	12	0	746.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.033.883	2.146.000	707.431	0
Kreditinstitutter	12	10.976.351	13.330.820	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.217.568	4.928.372	0	0
Selskabsskat		290.962	488.614	290.962	488.614
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		146.217	0	146.217	0
Anden gæld		10.565.827	9.550.102	2.059.502	1.950.880
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.230.808</b>	<b>31.189.908</b>	<b>3.204.112</b>	<b>2.439.494</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.759.009</b>	<b>59.726.738</b>	<b>8.509.851</b>	<b>9.551.847</b>
<b>Passiver</b>		<b>70.891.008</b>	<b>72.842.775</b>	<b>22.042.201</b>	<b>22.427.564</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.718.000	3.131.162	6.517.883	11.367.045
Årets resultat	0	324.319	352.248	676.567
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.718.000</b>	<b>3.455.481</b>	<b>6.870.131</b>	<b>12.043.612</b>

## Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.718.000	0	9.649.045	11.367.045
Årets resultat	0	0	676.567	676.567
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.718.000</b>	<b>0</b>	<b>10.325.612</b>	<b>12.043.612</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		676.567	-1.058.838	676.567	-1.058.838
Reguleringer	13	9.008.391	9.422.492	1.131.169	2.936.003
Ændring i driftskapital	14	926.914	1.333.064	-102.309	8.695.836
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.611.872</b>	<b>9.696.718</b>	<b>1.705.427</b>	<b>10.573.001</b>
Renteindbetalinger og lignende		22.329	475.844	43.242	469.398
Renteudbetalinger og lignende		-3.337.768	-3.804.707	-444.390	-360.080
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>7.296.433</b>	<b>6.367.855</b>	<b>1.304.279</b>	<b>10.682.319</b>
Betalt selskabsskat		0	-71.000	-197.647	-71.000
Andre reguleringer		6	0	0	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>7.296.439</b>	<b>6.296.855</b>	<b>1.106.632</b>	<b>10.611.319</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-79.807	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.398.024	-2.639.665	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.801	118.832	0	-10.457.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	488.352	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.394.223</b>	<b>-2.112.288</b>	<b>0</b>	<b>-10.457.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.631.304	4.065	-1.099.184	-12.721
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-282.993	-622.957	0	-82.676
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-57.327
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-746.000	0	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		1.696.933	0	0	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	3.000.000	0	0
Minoritetsinteresser		0	-20.192	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-963.364</b>	<b>2.360.916</b>	<b>-1.099.184</b>	<b>-152.724</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.938.852</b>	<b>6.545.483</b>	<b>7.448</b>	<b>1.595</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider 1. januar		-13.320.988	-19.866.471	1.595	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-8.382.136</b>	<b>-13.320.988</b>	<b>9.043</b>	<b>1.595</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		1.686.715	5.714	9.043	1.595
Kassekredit		-10.068.851	-13.326.702	0	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-8.382.136</b>	<b>-13.320.988</b>	<b>9.043</b>	<b>1.595</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	55.783.477	60.446.543	0	0
Pensioner	1.827.118	2.368.042	0	0
Andre personaleomkostninger	553.249	411.981	0	0
	<b>58.163.844</b>	<b>63.226.566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til produktionslønninger	-12.270.583	-13.595.157	0	0
	<b>45.893.261</b>	<b>49.631.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>105</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	209.807	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.774.720	7.694.644	846.572	867.766
	<b>5.904.720</b>	<b>7.904.451</b>	<b>846.572</b>	<b>867.766</b>

### 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	43.242	39.324
Andre finansielle indtægter	22.133	475.841	0	430.074
Vautakursgevinster	196	3	0	0
	<b>22.329</b>	<b>475.844</b>	<b>43.242</b>	<b>469.398</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	3.308.581	3.750.504	444.390	360.079
Kursreguleringer omkostninger	0	54.203	0	0
	<b>3.308.581</b>	<b>3.804.707</b>	<b>444.390</b>	<b>360.079</b>

### 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	206.641	268.652	146.212	268.652
Årets udskudte skat	-64.903	-1.073.115	-19.933	-128.394
	<b>141.738</b>	<b>-804.463</b>	<b>126.279</b>	<b>140.258</b>

### 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	650.000
Årets afskrivninger	130.000
Ned- og afskrivninger 31. december	780.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>520.000</b>

# 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	107.997.881	40.324.252	223.062.004
Tilgang i årets løb	0	1.346.198	0	1.346.198
Kostpris 31. december	<u>74.739.871</u>	<u>109.344.079</u>	<u>40.324.252</u>	<u>224.408.202</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	56.321.355	90.206.246	32.985.207	179.512.808
Årets afskrivninger	1.131.186	3.857.222	786.312	5.774.720
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>57.452.541</u>	<u>94.063.468</u>	<u>33.771.519</u>	<u>185.287.528</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>17.287.330</u></b>	<b><u>15.280.611</u></b>	<b><u>6.552.733</u></b>	<b><u>39.120.674</u></b>

## 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar		16.957.000	16.857.000
Tilgang i årets løb		0	100.000
Kostpris 31. december		<u>16.957.000</u>	<u>16.957.000</u>
Værdireguleringer 1. januar		-8.355.563	-6.318.265
Årets resultat		242.830	-1.957.491
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto		0	-79.807
Værdireguleringer 31. december		<u>-8.112.733</u>	<u>-8.355.563</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>8.844.267</u></b>	<b><u>8.601.437</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rosa Danica A/S	Marslev	10.558.925	100%	8.844.267	242.830

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
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	3.131.162	2.124.803	0	0
Årets resultat	324.319	1.006.359	0	0
Værdireguleringer 31. december	3.455.481	3.131.162	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.913.481</b>	<b>4.589.162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fællinggård Gartneri A/S	Allested-Vejle	5.000.000	25%	19.654.327	1.297.274

## 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
		<b>1.718.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver	4.810.738	4.946.671	1.488.738	1.508.671
IPO	303.000	285.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-3.025.351	-3.482.680	0	0
	<b>2.088.387</b>	<b>1.748.991</b>	<b>1.488.738</b>	<b>1.508.671</b>

## 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	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Mellem 1 og 5 år	3.000.000	3.000.000	0	0
Langfristet del	3.000.000	3.000.000	0	0
Inden for 1 år	0	746.000	0	0
	<b>3.000.000</b>	<b>3.746.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	13.210.329	3.517.000	2.476.014	0
Mellem 1 og 5 år	8.043.247	17.558.830	2.829.725	7.112.353
Langfristet del	21.253.576	21.075.830	5.305.739	7.112.353
Inden for 1 år	2.033.883	2.146.000	707.431	0
	<b>23.287.459</b>	<b>23.221.830</b>	<b>6.013.170</b>	<b>7.112.353</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	1.500.000	2.097.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.774.625	2.364.000	0	0
Langfristet del	<u>3.274.625</u>	<u>4.461.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	907.500	627.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.068.851	12.703.820	0	0
Kortfristet del	<u>10.976.351</u>	<u>13.330.820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>14.250.976</u></b>	<b><u>17.791.820</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-22.329	-475.844	-43.242	-469.398
Finansielle omkostninger	3.308.581	3.804.707	444.390	360.079
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.904.720	7.904.451	846.572	867.766
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-242.830	2.037.298
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-324.319	-1.006.359	0	0
Skat af årets resultat	141.738	-804.463	126.279	140.258
	<b><u>9.008.391</u></b>	<b><u>9.422.492</u></b>	<b><u>1.131.169</u></b>	<b><u>2.936.003</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-1.261.603	3.773.196	0	0
Ændring i tilgodehavender	854.410	55.790	-210.931	8.624.170
Ændring i leverandører m.v.	1.334.107	-2.495.922	108.622	71.666
	<b>926.914</b>	<b>1.333.064</b>	<b>-102.309</b>	<b>8.695.836</b>

## Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Ejerpantebrev i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 6.600, regnskabsmæssig værdi af	5.632.104	6.466.737	0	0
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.000 der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	2.090.582	2.543.600	0	0
Pant i finansielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	38.250	38.250	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Danske Bank A/S har virksomhedspant på T.DKK 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 max T.DKK 10.000 i henhold til skadesløsbrev.				
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.				
	1	0	0	0



## Noter til årsregnskabet

15	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	775.464	286.032	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.695.534	211.030	0	0
	<b>2.470.998</b>	<b>497.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakter om levering af tekniske anlæg i 2003 til en værdi af	0	0	720.000	720.000
--	---	---	---------	---------

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. 30.700

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Moth Holding ApS for 2016 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 2016 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, regnskabspraksis

## 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 finansiel post.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### 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..

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige 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, regnskabspraksis

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## 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, regnskabspraksis

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Noter, regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer 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 her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, 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.

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.

### 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.

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

## Noter, regnskabspraksis

### 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 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.

#### 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$