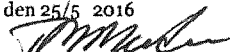

Moth Holding ApS

Kertemindevejen 33, 5290 Marslev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 34 89 12 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2016


Torben Moth Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hoved- og nøgletal | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 8 |
| Balance 31. december | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 12 |
| Noter til årsregnskabet | 13 |
| Regnskabspraksis | 22 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 25. maj 2016

Direktion



Torben Moth Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Moth Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Moth Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

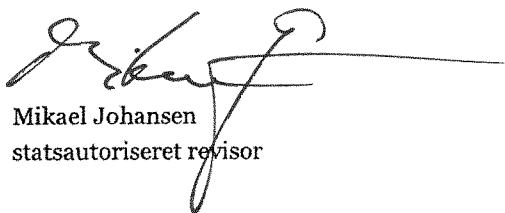
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Odense, den 25. maj 2016


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 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | |
|--|---------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | |
| Resultat | | |
| Resultat af ordinær primær drift | 459 | -3.478 |
| Resultat før finansielle poster | 459 | -3.478 |
| Resultat af finansielle poster | -2.323 | -2.515 |
| Årets resultat | -1.059 | -3.821 |
| Balance | | |
| Balancesum | 72.839 | 81.452 |
| Egenkapital | 11.367 | 12.426 |
| Pengestrømme | | |
| Pengestrømme fra: | | |
| - driftsaktivitet | 6.297 | 2.630 |
| - investeringsaktivitet | -2.112 | -2.904 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -2.640 | -3.704 |
| - finansieringsaktivitet | 2.357 | -179 |
| Årets forskydning i likvider | 6.541 | -453 |
| | | |
| Antal medarbejdere | 130 | 166 |
| Nøgletal i % | | |
| Afkastningsgrad | 0,6% | -4,3% |
| Soliditetsgrad | 15,6% | 15,3% |
| Forrentning af egenkapital | -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 2015 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 2015 udviser et underskud på DKK 1.058.838, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 11.367.046.

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

Strategi og målsætninger

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 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 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 | | Morderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 57.995.063 | 61.059.741 | 1.877.165 | 1.866.770 |
| Personaleomkostninger | 1 | -49.631.409 | -57.130.918 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -7.904.451 | -7.406.820 | -867.766 | -980.944 |
| Resultat før finansielle poster | | 459.203 | -3.477.997 | 1.009.399 | 885.826 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -2.037.298 | -4.545.007 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 1.006.359 | 901.535 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | | 475.844 | 533.056 | 469.398 | 485.062 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -3.804.707 | -3.950.067 | -360.079 | -469.347 |
| Resultat før skat | | -1.863.301 | -5.993.473 | -918.580 | -3.643.466 |
| Skat af årets resultat | 4 | 804.463 | 1.667.108 | -140.258 | -177.898 |
| Resultat før minoritetsinteresser | | -1.058.838 | -4.326.365 | -1.058.838 | -3.821.364 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | | 0 | 505.001 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -1.058.838 | -3.821.364 | -1.058.838 | -3.821.364 |

Resultatdisponering

| | Morderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| Overført resultat | -1.058.838 | -3.821.364 |
| | -1.058.838 | -3.821.364 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Erhvervede patenter | | 650.000 | 780.000 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 650.000 | 780.000 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 18.418.516 | 20.153.779 | 11.951.779 | 12.799.545 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 17.739.809 | 19.678.809 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 7.339.045 | 8.719.753 | 140.000 | 160.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 43.497.370 | 48.552.341 | 12.091.779 | 12.959.545 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 8.601.437 | 181.735 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 4.589.162 | 3.582.803 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 411.781 | 872.766 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 303.800 | 450.000 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 5.304.743 | 4.905.569 | 8.601.437 | 181.735 |
| Anlægsaktiver | | 49.452.113 | 54.237.910 | 20.693.216 | 13.141.280 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 3.083.883 | 2.665.079 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | | 13.183.000 | 17.375.000 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 16.266.883 | 20.040.079 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 2.717.974 | 2.838.919 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.732.753 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.400.091 | 4.334.936 | 0 | 10.356.923 |
| Tilgodehavender | | 7.118.065 | 7.173.855 | 1.732.753 | 10.356.923 |
| Likvide beholdninger | | 1.595 | 0 | 1.595 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 23.386.543 | 27.213.934 | 1.734.348 | 10.356.923 |
| Aktiver | | 72.838.656 | 81.451.844 | 22.427.564 | 23.498.203 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Selskabskapital | | 1.718.000 | 580.000 | 1.718.000 | 580.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 3.131.162 | 2.124.803 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 6.517.884 | 9.721.081 | 9.649.046 | 11.845.884 |
| Egenkapital | 9 | 11.367.046 | 12.425.884 | 11.367.046 | 12.425.884 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 20.192 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 1.748.991 | 2.822.107 | 1.508.671 | 1.637.065 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.748.991 | 2.822.107 | 1.508.671 | 1.637.065 |
| Ansvarlig lånekapital | | 3.000.000 | 746.000 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 21.075.830 | 23.205.044 | 7.112.353 | 7.112.353 |
| Kreditinstitutter | | 4.461.000 | 5.088.076 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 28.536.830 | 29.039.120 | 7.112.353 | 7.112.353 |
| Ansvarlig lånekapital | 10 | 746.000 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 10 | 2.146.000 | 12.721 | 0 | 12.721 |
| Kreditinstitutter | 10 | 13.326.701 | 19.866.462 | 0 | 82.676 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.928.372 | 4.246.080 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 57.327 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 0 | 297.237 | 0 | 297.237 |
| Selskabsskat | | 488.614 | 290.962 | 488.614 | 290.962 |
| Anden gæld | | 9.550.102 | 12.431.079 | 1.950.880 | 1.581.978 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 31.185.789 | 37.144.541 | 2.439.494 | 2.322.901 |
| Gældsforpligtelser | | 59.722.619 | 66.183.661 | 9.551.847 | 9.435.254 |
| Passiver | | 72.838.656 | 81.451.844 | 22.427.564 | 23.498.203 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabskapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|------------------|---|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 2.124.803 | -2.538.565 | 86.238 |
| Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden | 1.218.000 | 0 | 11.121.646 | 12.339.646 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 1.718.000 | 2.124.803 | 8.583.081 | 12.425.884 |
| Årets resultat | 0 | 1.006.359 | -2.065.197 | -1.058.838 |
| Egenkapital 31. december | 1.718.000 | 3.131.162 | 6.517.884 | 11.367.046 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|------------------|---|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 0 | -413.762 | 86.238 |
| Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden | 1.218.000 | 0 | 11.121.646 | 12.339.646 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 1.718.000 | 0 | 10.707.884 | 12.425.884 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -1.058.838 | -1.058.838 |
| Egenkapital 31. december | 1.718.000 | 0 | 9.649.046 | 11.367.046 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Årets resultat | | -1.058.838 | -3.821.364 |
| Reguleringer | 12 | 9.422.492 | 7.740.278 |
| Ændring i driftskapital | 13 | 1.333.064 | 2.379.962 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 9.696.718 | 6.298.876 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 475.844 | 509.594 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -3.804.707 | -3.901.191 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 6.367.855 | 2.907.279 |
| Betalt selskabsskat | | -71.000 | -277.150 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 6.296.855 | 2.630.129 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -79.807 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -2.639.665 | -3.703.783 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 118.832 | -200.012 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 488.352 | 0 |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder | | 0 | 1.000.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -2.112.288 | -2.903.795 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | 4.065 | -1.885.475 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -627.076 | -918.653 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 2.625.000 |
| Optagelse af gæld hos associerede virksomheder | | 3.000.000 | 0 |
| Minoritetsinteresser | | -20.192 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 2.356.797 | -179.128 |
| Ændring i likvider | | 6.541.364 | -452.794 |
| Likvider 1. januar | | -19.866.471 | -19.413.677 |
| Likvider 31. december | | -13.325.107 | -19.866.471 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.595 | 0 |
| Kassekredit | | -13.326.702 | -19.866.471 |
| Likvider 31. december | | -13.325.107 | -19.866.471 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 60.446.543 | 106.990.879 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.368.042 | 4.031.191 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 411.981 | 2.037.545 | 0 | 0 |
| | 63.226.566 | 113.059.615 | 0 | 0 |
| Overført til produktionslønninger | -13.595.157 | -55.928.697 | 0 | 0 |
| | 49.631.409 | 57.130.918 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 130 | 166 | 0 | 0 |
| | | | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 209.807 | 130.000 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 7.694.644 | 7.276.820 | 867.766 | 980.944 |
| | 7.904.451 | 7.406.820 | 867.766 | 980.944 |
| | | | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 50.924 | 0 | 23.462 |
| Andre finansielle omkostninger | 3.750.504 | 3.899.143 | 360.079 | 445.885 |
| Kursreguleringer omkostninger | 54.203 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.804.707 | 3.950.067 | 360.079 | 469.347 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 268.652 | -112.973 | 268.652 | -112.973 |
| Årets udskudte skat | -1.073.115 | -1.554.135 | -128.394 | 290.871 |
| | -804.463 | -1.667.108 | 140.258 | 177.898 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Erhvervede pa- tenter DKK |
|---|---------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 1.300.000 |
| | <u>1.300.000</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 520.000 |
| Årets afskrivninger | 130.000 |
| | <u>650.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>650.000</u> |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | I alt DKK |
|---|---------------------------------|---|--|--------------------------|
| Kostpris 1. januar | 59.939.871 | 105.418.079 | 39.669.563 | 205.027.513 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 14.800.000 | 0 | 200.000 | 15.000.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.528.034 | 111.631 | 2.639.665 |
| Kostpris 31. december | <u>74.739.871</u> | <u>107.946.113</u> | <u>39.981.194</u> | <u>222.667.178</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 54.586.092 | 85.739.270 | 31.149.810 | 171.475.172 |
| Årets afskrivninger | 1.735.263 | 4.467.034 | 1.492.339 | 7.694.636 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>56.321.355</u> | <u>90.206.304</u> | <u>32.642.149</u> | <u>179.169.808</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>18.418.516</u> | <u>17.739.809</u> | <u>7.339.045</u> | <u>43.497.370</u> |

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | | |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. januar | 6.500.000 | 6.500.000 |
| Kapitalforhøjelse | 10.357.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 100.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>16.957.000</u> | <u>6.500.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -6.318.265 | -1.773.258 |
| Årets resultat | -1.957.491 | -4.545.007 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | -79.807 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-8.355.563</u> | <u>-6.318.265</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>8.601.437</u> | <u>181.735</u> |

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Rosa Danica A/S | Marslev | 10.558.925 | 100% | 8.601.437 | -1.957.491 |

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| 8 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 | 2.124.803 | 2.223.268 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 1.006.359 | 901.535 | 0 | 0 |
| Modtagne udbytter | 0 | -1.000.000 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | 3.131.162 | 2.124.803 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 4.589.162 | 3.582.803 | 0 | 0 |

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% | 18.357.053 | 4.025.435 |

Noter til årsregnskabet

9 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 | 0 | 1.218.000 |
| | | 1.718.000 |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2013 DKK | 2012 DKK | 2011 DKK |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Selskabskapital 1. januar | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 0 |
| Kapitalforhøjelse | 1.218.000 | 80.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 31. december | 1.718.000 | 580.000 | 500.000 | 500.000 | 0 |

10 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 | |
|------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 3.000.000 | 746.000 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 3.000.000 | 746.000 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 746.000 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.746.000 | 746.000 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2015 DKK | 2014 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 3.517.000 | 10.328.971 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 17.558.830 | 12.876.073 | 7.112.353 | 7.112.353 |
| Langfristet del | 21.075.830 | 23.205.044 | 7.112.353 | 7.112.353 |
| Inden for 1 år | 2.146.000 | 12.721 | 0 | 12.721 |
| | 23.221.830 | 23.217.765 | 7.112.353 | 7.125.074 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 2.097.000 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 2.364.000 | 5.088.076 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 4.461.000 | 5.088.076 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 627.000 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 12.699.701 | 19.866.462 | 0 | 82.676 |
| Kortfristet del | 13.326.701 | 19.866.462 | 0 | 82.676 |
| | 17.787.701 | 24.954.538 | 0 | 82.676 |

Noter til årsregnskabet

| 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | Koncern | | Morderselskab | |
|---|----------------|----------------|---------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Leje- og leasingkontrakter | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | | | |
| Inden for 1 år | 286.032 | 281.880 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 211.030 | 488.865 | 0 | 0 |
| | 497.062 | 770.745 | 0 | 0 |
| Sikkerhedsstillelser | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | | | |
| Ejerpantebrev i Kertemindevejen 35 på i alt TDKK 6.600, regnskabsmæssig værdi af | 6.466.737 | 7.354.234 | 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 | 11.951.779 | 12.799.545 | 11.951.779 | 12.799.545 |
| Pant i finansielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 38.250 | 526.602 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Den ansvarlige lånekapital på kr. 3.746.000 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

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | DKK | DKK |
| 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -475.844 | -533.056 |
| Finansielle omkostninger | 3.804.707 | 3.950.067 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 7.904.451 | 7.396.911 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -1.006.359 | -901.535 |
| Skat af årets resultat | -804.463 | -1.667.108 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 0 | -505.001 |
| | 9.422.492 | 7.740.278 |

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 3.773.196 | 2.600.931 |
| Ændring i tilgodehavender | 55.790 | 4.073.644 |
| Ændring i leverandører m.v. | -2.495.922 | -4.294.613 |
| | 1.333.064 | 2.379.962 |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Moth Holding ApS for 2015 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 2015 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.

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 finansiell 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 serviceydelser 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 serviceydelser.

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 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".

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 8 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.

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 ubalance, 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.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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.

Regnskabspraksis

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 ændring 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 nominal 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.

Regnskabspraksis

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