



## **ROSA DANICA A/S**

Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

CVR-nr. 26112389

## **Årsrapport 1. januar 2024 - 31. december 2024**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2025

---

Torben Ravn Moth Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 for ROSA DANICA A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 25. juni 2025

### **Direktion**

Torben Ravn Moth Madsen  
Adm. direktør

### **Bestyrelse**

Christian Majgaard Nielsen  
Formand

Torben Ravn Moth Madsen  
Medlem

Rasmus Gerskov Moth Madsen  
Medlem

Petrus Gerardus Maria van  
Adrichem  
Medlem

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i ROSA DANICA A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ROSA DANICA A/S for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 25. juni 2025

### Revision 360

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

CVR-nr. 44775530

Martin Godskesen  
Statsautoriseret revisor  
mne34514

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	ROSA DANICA A/S Kertemindevejen 33 5290 Marslev
CVR-nr.	26112389
Hjemsted	Kerteminde
Regnskabsår	1. januar 2024 - 31. december 2024
<b>Bestyrelse</b>	Christian Majgaard Nielsen Torben Ravn Moth Madsen, Adm. direktør Rasmus Gerskov Moth Madsen Petrus Gerardus Maria van Adrichem
<b>Direktion</b>	Torben Ravn Moth Madsen
<b>Revisor</b>	Revision 360 Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rugårdsvej 46C, 1. th. 5000 Odense C
Telefon	69175500
Hjemmeside	<a href="http://www.revision360.dk">www.revision360.dk</a>
CVR-nr.	44775530

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet bestræber sig på at være blandt Europas førende i udvikling, produktion og afsætning af potteplanter i høj kvalitet indenfor kulturerne Roser, Campanula og Schlumbergera. Afsætningen når ud til det meste af Europa via egen salgsorganisation, tætte bånd til større key accounts og samarbejde med grossister i bl.a. Danmark, Holland og Tyskland, ligesom selskabet har adgang til Royal Flora Holland's internationale handelsplatforme. Der arbejdes kontinuerligt med planteforædling og produktudvikling bl.a. i joint venture med verdens største forædler af roser, tyske W. Kordes' Söhne GmbH. Et samarbejde som stiller Rosa Danica stærkt og i front med hensyn til introduktion af nye sorter, ligesom det bidrager med betydelige licensindtægter fra produktioner i det meste af verden.

### Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabet råder over 3 produktionsadresser med tilsammen over 100.000 m<sup>2</sup> produktionsareal, der løbende moderniseres. Det mindste og samtidig pænt lønsomme produktionssted, Fraugde Kærby-gartneriet ventes på et tidspunkt afhændet til Odense kommune i forbindelse med deres fortsatte udbygning af erhvervsareal i Tietgenbyen Nord. Dialogen med kommunen har endnu ikke givet den ønskede klarhed ift. tidshorizont for lokalplanens godkendelse og den videre proces. Det forudsættes derfor at arealerne fortsat er til rådighed i hele 2025, men herefter er sagen uafklaret.

Rosa Danica er en stabil virksomhed i og med at den hverken skifter branche, adresse, hovedkulturer eller sin placering i værdikæden. Erfaringsniveauet er højt og faciliteterne er vedligeholdte og opdaterede.

Usikkerhedsmomenterne ligger mere i branchens natur: efterspørgslen svinger en del i pris og mængde, og produktet er et biologisk materiale. Det er vanskeligt at gennemskue, hvad de store verdenskonflikter betyder. Selskabet har dog ingen eksport til USA eller Asien. Det danske erhvervsklima spås tit forbedringer, men virkeligheden er ind til nu mere bureaukrati og manglende indsigt eller ambitioner hos myndighederne til at skabe ideelle vilkår. Sammenfattende er virksomhedens risici dog næppe anderledes end så mange andres.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årlige resultat skabes på den ene side af en række eksterne, svingende vilkår og på den anden side af nogle interne, besluttede indsatser, hvis effekter ikke er fuldt forudsigelige - især når de er nye.

Men vilkårene kræver, at nye effektiviseringstiltag forsøges hvert år. Hvor disse faktorer i 2023 generelt faldt positivt ud, med et godt resultat til følge, faldt uventet mange faktorer negativt ud til ugunst for resultatet som for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 udviser et resultat på kr. -10.531.645, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en balancesum på kr. 59.120.092, og en egenkapital på kr. 10.558.925, idet selskabets gæld til holdingselskabet reduceredes med ca. t.kr. 4.700.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Faktorerne bag resultatet uddybbes nedenfor

### Ydre vilkår:

**Internationale afsætningsvilkår.** To faktorer er helt afgørende: Dels at de opnåede priser muliggør de nødvendige avancer(dækningsbidrag), og dels at de efterspurgte mængder overstiger eller modsvarer den planlagte produktion som naturnødvendigt fastlægges længe inden afsætningstidspunktet og derfor også har en risiko med sig.

Status for 2024: Selskabet opnåede ikke de nødvendige priser, og de efterspurgte mængder var lavere, end de producerede mængder.

**Offentlige forsyningsvilkår:** El og fjernvarme fylder meget i selskabets samlede produktionsomkostninger. Priserne præges især af verdensforhold og den politiske retning bag de danske energiproducenter.

Status for 2024: Selvom vi omsatte 10% mindre i 2024 end året før, steg energiomkostningerne med cirka 20%. Især fjernvarmepriiserne har overrasket dårligt grundet en kostbar og forhastet grøn omstilling hos leverandøren, som uden varsel blev væltet direkte over på årets priser. Prisen for fjernvarme er således steget 80% over de sidste 3 år.

## Ledelsesberetning

**Overenskomstlønninger hører blandt** selskabets største omkostninger.

Status for 2024: Den overenskomstmæssige sats, vi især benytter, steg i 2024 med ca. 6%.

### Interne indsatser:

**Egne effektiviseringer.** Selskabet har arbejdet med effektiviseringer på flere fronter.

Status for 2024:

LED-lys: De første produktionserfaringer med nye LED lys- anlæg i fuld skala viste, som ønsket, et lavere el forbrug - alt andet lige. At LED-armaturernes afgiver mindre strålevarme skabte dog i en periode et koldere og mere fugtigt miljø omkring planterne, hvilket øgede risikoen for og forekomsten af svampesygdomme i produktionen. Dette resulterede temporært i højere kassationsrater og utilfredse kunder med periodevis lavere efterspørgsel til følge.

Ønske om sphagnum-fri pottejord: Der blev foretaget test af jord fra forskellige leverandører.

En samarbejdspartners leverancer stemte ikke overens med den lovede og testede kvalitet (produktionsfejl), hvilket resulterede i en række produktionsproblemer og øget spild. Leverandøren har erkendt sit produktansvar og overgivet sagen til sit forsikringsselskab.

Nye ændrede produktionsmetoder: Selskabet påbegyndte forsøg med optimering af udvalgte produktionsfaser og metoder. Det gav god lærdom, som dog fortrinsvis vil gavne 2025 og fremover.

Reduktion af faste omkostninger: Personaleantallet blev løbende tilpasset den lavere omsætning.

Omkostningsbesparelsen har delvis forsinket effekt, idet mange medarbejdere har lang anciennitet. Der har også været naturlige afgange.

**Sæsontilpasning.** Efterspørgselskurven har en velkendt, stor forskel mellem en ret kort højsæson med større mængder og gode priser, og en længere mellem/lavsæson med lavere mængder og lavere priser. Kunsten er at leveranceevnen følger kurvens stejle op- og nedtur.

Status for 2024: Selskabet har gavn af, at de tre kulturer ikke har helt samme sæsonkurve. Selskabet øgede sin fleksibilitets-evne yderligere sammen med en vis arealudlejning, men stod alligevel tilbage med den lærdom, at der kræves endnu mere fleksibilitet fremover.

**Produktmix.** (prioritering af kulturer og prisgrupper til en given leveranceperiode).

Også i 2024 var produktionens planlagte vægtning blandt de tre kulturer og deres mulige produktvarianter og prisgrupper styret af nær dialog med kunder og markeder. Det til trods blev afsætningen ramt mere skævt end normalt idet især potteroser i den lave prisgruppe blev overproduceret.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Ydre vilkår

Afsætningsvilkårene er generelt pressede for danske gartnerier, der tilsammen lå på index 94 for de første 5 måneder. Tilliden fra selskabets kunder er dog god og afsætningen på kontrakt har levet op til forventningerne. Derimod har det mere impulsive (dag til dag) salg været svagt.

Fjernvarmeprisen er som forudset endnu højere, idet den i 2025 indeholder en ekstra forhøjelse, der skal kompensere tidligere års underdækning. Varmeprisen er således steget med i alt 100% over de sidste 4 år. Elpriserne er som forventet.

De stigende lønsatser (5,4% i 2025) er stort set som forventet.

## Ledelsesberetning

### Effektiviseringer

Der arbejdes fortsat på ændringer i produktionsmetoder og forkortede kulturtider og dermed et mindre energiforbrug pr. styk.

Der reduceres fortsat i medarbejderstaben inkl. naturlig afvikling.

Der arbejdes med "el-balance" som er en moderne måde at spare elforbrug på. Resultaterne virker lovende.

### Sæsontilpasning

Tilpasningen til forsommerens højsæsoner har været god. Selvom danske gartnerier generelt fik en usædvanligt dårlig maj (index 83) fik selskabet en relativt god maj - årets vigtigste måned.

Der arbejdes mod endnu større sæsontilpasning/fleksibilitet.

Der er allerede nu indløbet mange og interessante forespørgsler og bestillinger for sæson 2026. Dette gælder alle produktlinjer og bekræfter selskabet evne til og ønske om at kunne tilbyde endnu større sæson-fleksibilitet. Endelig evner selskabet fortsat at justere ind og efterkomme ønsker fra kunderne for resten af 2025.

Sammefattende er udviklingen vendt til det bedre med et forventeligt 2025 resultat tæt på nul og et bedre 2026-resultat.

### Miljøforhold

Selskabet er tilmeldt og auditeret i de anerkendte miljø-ratings MPS-A, MPS-GAP og GRASP og har fortsat sin udvikling mod endnu større miljøvenlighed og compliance.

## Resultatopgørelse

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>26.118.263</b>	<b>43.715.724</b>
Personaleomkostninger	1	-34.007.353	-33.988.920
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-3.110.252	-3.179.115
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10.999.342</b>	<b>6.547.689</b>
Andre finansielle indtægter		52.148	45.292
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-382.816	-318.213
Andre finansielle omkostninger		-2.207.403	-1.030.211
<b>Resultat før skat</b>		<b>-13.537.413</b>	<b>5.244.557</b>
Skat af årets resultat	3	3.005.768	-1.073.951
<b>Årets resultat</b>		<b>-10.531.645</b>	<b>4.170.606</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-10.531.645	4.170.606
<b>Resultatdisponering</b>		<b>-10.531.645</b>	<b>4.170.606</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		5.302.329	5.508.800
Produktionsanlæg og maskiner		14.025.916	14.244.724
Indretning af lejede lokaler		4.884.904	3.075.472
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>24.213.149</b>	<b>22.828.996</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.161.720	1.161.720
Andre tilgodehavender		5.480.300	5.449.068
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>6.642.020</b>	<b>6.610.788</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>30.855.169</b>	<b>29.439.784</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.847.516	3.103.920
Varer under fremstilling		10.193.900	11.619.020
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.041.416</b>	<b>14.722.940</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.734.795	4.411.853
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		126.690	103.509
Udskudte skatteaktiver	7	344.178	0
Andre tilgodehavender		10.476.410	8.051.192
Tilgodehavende selskabsskat		327.776	291.205
Periodeafgrænsningsposter		798.750	375.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.808.599</b>	<b>13.232.759</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.414.908</b>	<b>3.287.280</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>28.264.923</b>	<b>31.242.979</b>
<b>Aktiver</b>		<b>59.120.092</b>	<b>60.682.763</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		10.558.925	10.558.925
Overført resultat		0	3.718.471
<b>Egenkapital</b>		<b>10.558.925</b>	<b>14.277.396</b>
Hensættelser til udskudt skat		0	2.333.814
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>2.333.814</b>
Gæld til kreditinstitutter		1.198.515	1.170.074
Gæld til realkreditinstitutter		4.192.351	5.143.824
Feriepengeforpligtelse		4.064.086	3.780.621
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>9.454.952</b>	<b>10.094.519</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.111.322	3.527.992
Gæld til kreditinstitutter		22.199.315	6.106.313
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.885.450	9.575.698
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.206.198	8.792.046
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		6.703.930	5.974.985
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.106.215</b>	<b>33.977.034</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.561.167</b>	<b>44.071.553</b>
<b>Passiver</b>		<b>59.120.092</b>	<b>60.682.763</b>
Eventualaktiver	9		
Eventualforpligtelser	10		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	11		
Ejerskab	12		
Nærtstående parter	13		

**Egenkapitaloppgørelse**

	<b>Virksomheds kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2024	10.558.925	3.718.472	14.277.397
Årets resultat	0	-10.531.645	-10.531.645
Tilskud fra koncern	0	6.813.173	6.813.173
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>10.558.925</b>	<b>0</b>	<b>10.558.925</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	-10.531.645	4.170.606
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.110.252	3.179.115
Øvrige reguleringer	-335.994	2.377.083
Andre ændringer i driftskapital	-3.008.393	1.152.983
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>-10.765.780</b>	<b>10.879.787</b>
Renteindbetalinger og lignende	52.148	45.292
Renteudbetalinger og lignende	-2.590.219	-1.348.424
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>-13.303.851</b>	<b>9.576.655</b>
Betalt selskabsskat	291.205	321.463
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-13.012.646</b>	<b>9.898.118</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.312.162	-598.563
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.705.344
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-385.350
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.312.162</b>	<b>1.721.431</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-640.567	-3.533.353
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-640.567</b>	<b>-3.533.353</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-17.965.375</b>	<b>8.086.196</b>
Likvider, primo	-2.819.032	-10.905.229
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-20.784.407</b>	<b>-2.819.033</b>

## Noter

	2024	2023
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	30.821.973	30.231.546
Pensioner	2.223.035	2.733.273
Andre omkostninger til social sikring	962.345	1.024.101
	<b>34.007.353</b>	<b>33.988.920</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Direktion og bestyrelse	928.442	1.905.268
	<b>928.442</b>	<b>1.905.268</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	83	84
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger bygninger	324.493	274.443
Afskrivninger produktionsanlæg og maskiner	2.098.632	2.282.691
Afskrivninger indretning af lejede lokaler	687.127	621.981
	<b>3.110.252</b>	<b>3.179.115</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-327.776	-291.205
Regulering af udskudt skat	-2.677.992	1.365.156
	<b>-3.005.768</b>	<b>1.073.951</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Immaterielle- anlægsaktiver i øvrigt</b>
Kostpris primo		1.300.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.300.000</b>
Af- og nedskrivninger primo		-1.300.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>-1.300.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>

## Noter

## 5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
Kostpris primo	38.680.538	80.925.003	20.200.054
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	99.799	1.879.824	2.496.559
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.780.337</b>	<b>82.804.827</b>	<b>22.696.613</b>
Af- og nedskrivninger primo	-33.171.738	-66.680.279	-17.124.582
Årets afskrivninger	-306.270	-2.098.632	-687.127
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-33.478.008</b>	<b>-68.778.911</b>	<b>-17.811.709</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.302.329</b>	<b>14.025.916</b>	<b>4.884.904</b>

2024

2023

## 6. Andre finansielle anlægsaktiver

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele	1.161.720	1.161.720
Andre tilgodehavender	5.480.300	5.449.068
	<b>6.642.020</b>	<b>6.610.788</b>

## Noter

## 7. Udskudte skatteaktiver

Spec.	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Beregnings- grundlag	Beregnet udskudt skat, 22%
Materielle anlægsaktiver	24.213.149	15.997.902	8.215.247	1.807.354
Omsætningsaktiver	6.399.420		6.399.420	1.407.872
IPO	729.480		729.480	160.486
AL §5D 16%		349.037	-349.037	-76.788
Skattemæssige underskud		16.559.556	-16.559.556	-3.643.102
<b>Regnskabsmæssigt beregningsgrundlag ultimo</b>			<b>-1.564.446</b>	<b>-344.178</b>
<b>Beregningsgrundlag og udskudt skat primo</b>			<b>10.608.245</b>	<b>2.333.814</b>
<b>Årets ændring</b>			<b>-12.172.691</b>	<b>-2.677.992</b>
<b>Udskudt skat indregnet i balancen:</b>				
Udskudt skat primo				2.333.814
Årets regulering				-2.677.992
<b>Udskudt skatteaktiv ultimo</b>				<b>-344.178</b>

## 8. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	1.198.515	1.161.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	4.192.351	951.322	1.270.184
Feriepengeforpligtelse	4.064.086	0	4.064.086
	<b>9.454.952</b>	<b>2.112.322</b>	<b>5.334.270</b>

## 9. Eventualaktiver

Der er ingen eventualaktiver pr. statusdagen.

## 10. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Moth Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

Leje og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

En leasingkontrakter med en restløbetid på et år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 2, i alt t.kr. 24.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 1.200, i alt t.kr. 1.200.

## Noter

### 11. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 14.900 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver t.kr. 5.302.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 9.600, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebrev på i alt t.kr. 9.600 deponeret til sikkerhed for Danske Bank.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 14.026 skønnes dele heraf at være omfattet af pantsætningen.

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

#### Virksomhedspant

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank, er der oprettet virksomhedspant på t.kr. 20.000, med sikkerhed i følgende aktiver med regnskabsmæssige værdier:

Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser 1.735 t.kr.  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 14.026 t.kr.  
Varebeholdninger 13.041 t.kr.

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

### 12. Ejerskab

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Moth Holding ApS  
Brejdablik 24  
5220 Odense SØ

## Noter

### 13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Moderselskab

Moth Holding ApS, Brejdablik 24, 5220 Odense SØ

Direktion

Torben Ravn Moth Madsen

Bestyrelse

Christian Majgaard Nielsen, formand

Petrus Gerardus Maria van Adrichem

Rasmus Gerskov Moth Madsen

Torben Ravn Moth Madsen

Øvrige nærtstående parter

Moth Evolution ApS

Biosund ApS

Transaktioner

Transaktioner foretaget i regnskabsåret med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Moderselskabet Moth Holding ApS med hjemsted i Odense, Danmark udarbejder koncernregnskab, hvor selskabet indgår som datterselskab.

**Noter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>14. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-10.531.645	4.170.606
	<u>-10.531.645</u>	<u>4.170.606</u>

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for ROSA DANICA A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse mellemstore C-selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Langfristede aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder mv. måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Patenter og licenser afskrives lineært over den resterende patentperiode og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Bygninger	20-25 år	0%
Installationer	10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Andre finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Udbytte

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

### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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 skatteforpligtelser

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

### Gældsforpligtelser

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

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.