

# Rosa Danica A/S

Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

CVR-nr. 26 11 23 89

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 15. juni 2021

---

Torben Moth Madsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020**

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2020 for Rosa Danica A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 12. april 2021

### Direktion

Flemming Aaby

Torben Ravn Moth Madsen

### Bestyrelse

Christian Majgaard Nielsen  
Formand

Petrus Gerardus Maria van  
Adrichem

Rasmus Gerskov Moth  
Madsen

Rikke Bech Hybjerg Skougaard

Torben Ravn Moth Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### **Til kapitalejerne i Rosa Danica A/S Revisionspåtegning på årsregnskabet Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Rosa Danica A/S for perioden 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

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

### **Ledelsens ansvar for 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 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 regnskabsbrugere 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 12. april 2021

### **PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen  
Statsautoriseret revisor  
mne34514

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Rosa Danica A/S Kertemindevejen 33 5290 Marslev  CVR-nr.: 26 11 23 89 Kommune: Kerteminde Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Christian Majgaard Nielsen, formand Petrus Gerardus Maria van Adrichem Rasmus Gerskov Moth Madsen Rikke Bech Hybjerg Skougaard Torben Ravn Moth Madsen
<b>Direktion</b>	Flemming Aaby Torben Ravn Moth Madsen
<b>Revisor</b>	PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C Telefon 65 48 73 00 CVR-nr. 31 49 52 88  Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen
<b>Formål</b>	Selskabets formål er at drive gartneri og hermed beslægtet virksomhed.

**Hoved- og nøgletal**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af primær drift	4.726	4.190	-5.817	4.015	2.819
Resultat af finansielle poster	-1.652	-2.377	484	-945	-2.561
Årets resultat	2.399	1.396	-3.461	2.736	243
Balancesum	49.462	54.304	63.928	61.896	61.036
Egenkapital	11.915	9.516	8.120	11.580	8.844
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	8.559	6.065	-4.495	8.785	6.190
- fra investeringsaktivitet	-882	482	-4.986	-6.255	-1.394
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.071	-1.356	-2.524	-5.022	-1.398
- fra finansieringsaktivitet	2.059	-3.413	1.423	-2.679	-768
Antal personer beskæftiget	104	110	124	127	105
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	9,6	7,7	-9,1	6,5	4,6
Soliditetsgrad	24,1	17,6	12,7	18,7	14,5
Forrentning af egenkapital	22,4	15,8	-35,1	26,8	2,8

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

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

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

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



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet har i lighed med tidligere år arbejdet med krydsning, produktudvikling, produktion og international markedsføring af nogle få udvalgte potteplante-typer. Dette langsigtede produktfokus koblet med stordrift og international afsætning udgør ryggraden i en forretningsmodel, der i 2020 atter har vist sin robusthed i et turbulent marked.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af andre usædvanlige forhold end nævnt her.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af selskabets indtægter, omkostninger, aktiver og passiver, har ikke været pålagt nogen form for usikkerhed af særlig betydning, som ikke fremgår af årsrapporten.

### Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

2020 bød på flere usædvanlige udfordringer - især den Covid-19 skabte pludselige nedlukning af virksomhedens hovedmarkeder i foråret, ligesom også den 2. Corona-bølge i efteråret havde sine komplikationer, hvor også dele af medarbejderstaben blev sygdomsramte.

Den pludselige opbremsning i en flowproduktion med levende planter skabte meget høje kassationstal i foråret. Samtidig navigerede virksomheden proaktivt i fht. en gunstig højsæson inkl. sommeren med gode afsætningspriser og lave energiomkostninger. Og sygdomsudbruddet blev hurtigt afgrænset i kraft af god disciplin og hyppige testmuligheder for alle.

Givet udfordringerne for en virksomhed, der ikke har modtaget lønkomensation, anses resultatet som meget tilfredsstillende. Der skal i den anledning lyde en stor tak til hele organisationen.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Selskabet er p.t. ikke direkte berørt af Corona -skabte restriktioner, selvom sikring af kritiske leverancer har krævet større årvågenhed end normalt.

Starten på 2021 tegner godt, selvom det endnu er usikkert om nye Corona-hindringer vil kunne opstå.

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

Selskabet forventer således et tilfredsstillende positivt driftsresultat 2021.

### Miljø/Energi

Selskabet er tilmeldt de internationale miljøordninger MPS og GGN Global GAP.

For at mindske selskabets CO<sub>2</sub>- aftryk er energiforbedringer i fokus - både via aftaler og investeringer. For 2021 har selskabet indgået el-aftale om levering af 100% grøn elektricitet.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Rosa Danica A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelse

#### Generelt

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

#### Bruttofortjeneste

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

#### Nettoomsætning

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

### 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

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

### Skat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Moth Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20-25 år	0 %
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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsmkostninger.

### 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. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

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

### **Andre værdipapirer**

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

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

### **Varebeholdninger**

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

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

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

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

### **Tilgodehavender**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

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

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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.

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2020	2019
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.212.349</b>	<b>46.296.473</b>
Personaleomkostninger	1	-36.955.823	-38.296.938
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-3.531.016	-3.809.339
<b>Driftsresultat - EBIT</b>		<b>4.725.510</b>	<b>4.190.196</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-76.277
Andre finansielle indtægter		28.218	3.449
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-190.208	-157.080
Andre finansielle omkostninger		-1.490.397	-2.147.343
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.073.123</b>	<b>1.812.945</b>
Skat af årets resultat	3	-674.519	-416.918
<b>Årets resultat</b>		<b>2.398.604</b>	<b>1.396.027</b>



**Balance 31. december**

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4	0	130.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>130.000</b>
Grunde og bygninger	5	5.029.160	5.059.736
Produktionsanlæg og maskiner	5	11.529.485	11.948.898
Indretning af lejede lokaler	5	3.945.605	4.479.505
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>20.504.250</b>	<b>21.488.139</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		678.187	455.382
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	1.161.720	1.161.720
Andre tilgodehavender	7	4.487.172	6.246.111
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.327.079</b>	<b>7.863.213</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>26.831.329</b>	<b>29.481.352</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.714.915	3.120.131
Varer under fremstilling		12.289.023	12.507.993
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.003.938</b>	<b>15.628.124</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.831.527	5.528.939
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	18.418
Selskabsskat		54.389	237.651
Andre tilgodehavender		2.585.996	3.362.889
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.471.912</b>	<b>9.147.897</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>154.586</b>	<b>44.151</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>22.630.436</b>	<b>24.820.172</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>49.461.765</b>	<b>54.301.524</b>

**Balance 31. december**

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Virksomhedskapital		10.558.925	10.558.925
Overført resultat		1.355.233	-1.043.371
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>11.914.158</b>	<b>9.515.554</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	901.836	172.928
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>901.836</b>	<b>172.928</b>
Prioritetsgæld		8.523.931	9.163.090
Kreditinstitutter		0	74.250
Anden gæld		3.924.410	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>12.448.341</b>	<b>9.237.340</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		1.440.933	2.592.956
Kreditinstitutter		3.488.494	13.114.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.837.665	6.484.372
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.232.294	4.811.288
Anden gæld		8.198.044	8.372.465
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>24.197.430</b>	<b>35.375.702</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>36.645.771</b>	<b>44.613.042</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>49.461.765</b>	<b>54.301.524</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Virksomhedskapital primo		10.558.925	10.558.925
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>		<b>10.558.925</b>	<b>10.558.925</b>
Overført resultat, primo		-1.043.371	-2.439.398
Årets resultat		2.398.604	1.396.027
<b>Overført resultat ultimo</b>		<b>1.355.233</b>	<b>-1.043.371</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>11.914.158</b>	<b>9.515.554</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	13	<b>2.398.604</b>	<b>1.396.027</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2020	2019
Årets resultat	2.398.604	1.396.027
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.531.016	3.809.339
Andre reguleringer	2.326.906	2.041.675
Ændring af driftskapital	1.716.787	1.118.817
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>9.973.313</b>	<b>8.365.858</b>
Renteindbetalinger og lignende	28.218	3.449
Renteudbetalinger	-1.680.605	-2.304.423
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>8.320.926</b>	<b>6.064.884</b>
Betalt selskabsskat	237.651	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.558.577</b>	<b>6.064.884</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.417.127	-1.355.783
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.637.838
Køb af finansielle anlægsaktiver	-222.805	-722.379
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.758.939	0
Salg af virksomheder	0	-76.277
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-880.993</b>	<b>483.399</b>
Afdrag langfristet gæld	-1.865.432	-3.413.002
Låneoptagelse i øvrigt	3.924.410	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.058.978</b>	<b>-3.413.002</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>9.736.562</b>	<b>3.135.281</b>
Likvide midler, primo	-13.070.470	-16.205.751
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-3.333.908</b>	<b>-13.070.470</b>

## Noter

	2020	2019
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	104	110
Lønninger	32.909.122	34.148.318
Pensioner	2.725.040	2.855.530
Andre omkostninger til social sikring	1.321.661	1.293.090
	<b>36.955.823</b>	<b>38.296.938</b>
	<b>36.955.823</b>	<b>38.296.938</b>
Direktion, gage	2.446.632	2.346.285
Direktion, pension	125.845	125.882
	<b>2.572.477</b>	<b>2.472.167</b>
	<b>2.572.477</b>	<b>2.472.167</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Andre immaterielle aktiver	130.000	130.000
Bygninger	212.450	208.026
Produktionsanlæg og maskiner	2.636.889	2.911.530
Indretning af lejede lokaler	551.677	559.783
	<b>3.531.016</b>	<b>3.809.339</b>
	<b>3.531.016</b>	<b>3.809.339</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-54.389	-237.651
Regulering af udskudt skat	728.908	654.569
	<b>674.519</b>	<b>416.918</b>
	<b>674.519</b>	<b>416.918</b>

## Noter

	<b>Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	1.300.000
Kostpris 31. december 2020	1.300.000
Af-/nedskrivninger, primo	-1.170.000
Årets af-/nedskrivninger	-130.000
Af-/nedskrivninger 31. december 2020	-1.300.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo	37.262.300	64.403.964	22.067.790
Reklassificering	0	2.869.674	-2.869.674
Tilgang i årets løb	181.874	2.871.076	17.777
Kostpris 31. december 2020	37.444.174	70.144.714	19.215.893
Af-/nedskrivninger, primo	-32.202.564	-52.455.066	-17.588.285
Reklassificering	0	-2.869.674	2.869.674
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-653.600	0
Årets af-/nedskrivninger	-212.450	-2.636.889	-551.677
Af-/nedskrivninger 31. december 2020	-32.415.014	-58.615.229	-15.270.288
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.029.160</b>	<b>11.529.485</b>	<b>3.945.605</b>

## Noter

	2020	2019
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	0	50.000
Afgang i årets løb	0	-50.000
	0	0
Kostpris 31. december 2020	0	0
Op- og nedskrivninger primo	0	-50.000
Årets af-/nedskrivninger	0	50.000
	0	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2020	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Andre tilgodehavender</b>
<b>7 Andre finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo	1.161.720	6.246.111
Afgang i årets løb	0	-1.758.939
	1.161.720	4.487.172
Kostpris 31. december 2020	1.161.720	4.487.172
<b>Andre finansielle anlægsaktiver</b>	<b>1.161.720</b>	<b>4.487.172</b>

## Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel	
<b>8 Udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver	20.504.250	9.267.350	11.236.900	
Omsætningsaktiver	22.576.047	20.780.103	1.795.944	
Skattemæssige underskud	0	8.933.590	-8.933.590	
Langfristede gældsforpligtelser	-12.448.341	-12.448.341	0	
Kortfristede gældsforpligtelser	-24.143.041	-24.143.041	0	
	<b>6.488.915</b>	<b>2.389.661</b>	<b>4.099.254</b>	
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>901.836</b>	
Hensættelser til udskudt skat primo			172.928	
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen			728.908	
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>901.836</b>	
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt primo</b>	<b>Gæld i alt ultimo</b>	<b>Kortfristet andel</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
Prioritetsgæld	10.785.546	9.660.504	1.136.573	4.192.351
Kreditinstitutter	1.044.750	304.360	304.360	0
Anden gæld	0	3.924.410	0	3.924.410
	<b>11.830.296</b>	<b>13.889.274</b>	<b>1.440.933</b>	<b>8.116.761</b>



## Noter

### 10 Eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Moth Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Af den samlede sambeskatningsskat skal tillægges dette selskabs skat på t.kr. 54, som allerede er indregnet i dette selskabs årsregnskab.

#### Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

7 leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 1-5 år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 155, i alt t.kr. 46.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 2.639, i alt t.kr. 3.722.

## Noter

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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. 5.029.

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 pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 15.475 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 pr. 31. december 2020:

	<b>T.kr.</b>
Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	1.375
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.530
Varebeholdninger	15.004

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

### 12 Nærtstående parter

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

Moth Holding ApS  
Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

**Noter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>13 Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	2.398.604	1.396.027
	<u>2.398.604</u>	<u>1.396.027</u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Flemming Aaby

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-225695517292

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-06-15 12:39:38Z

NEM ID 

## Rikke Bech Hybjerg Skougaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-425566584420

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-06-15 12:44:48Z

NEM ID 

## Christian Majgaard Nielsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-598314850139

IP: 93.184.xxx.xxx

2021-06-15 13:25:48Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-06-15 18:59:07Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-06-15 18:59:07Z

NEM ID 

## Rasmus Gerskov Moth Madsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-696056429185

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-06-16 09:40:28Z

NEM ID 

## Martin Godskesen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PK REVISION STATSAUTORISERET REVISIONSA...

Serienummer: CVR:31495288-RID:1280907528637

IP: 212.130.xxx.xxx

2021-06-16 09:41:23Z

NEM ID 

## Torben Ravn Moth Madsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-933760239341

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-06-16 09:44:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: P72N2-UKWST-G4CLY-ZC68E-E735B-D0H2D

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>