

# Rosa Danica A/S

**Kertemindevejen 33  
5290 Marslev**

**CVR-nr. 26 11 23 89**

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 13. april 2022

---

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 2021**

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marslev, den 13. april 2022

### 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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2021 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 revisoreres 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 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:

## 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 13. april 2022

### **PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen  
Statsautoriseret revisor  
mne34514

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Rosa Danica A/S  
Kertemindevejen 33  
5290 Marslev

CVR-nr.: 26 11 23 89  
Kommune: Kerteminde  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Christian Majgaard Nielsen, formand  
Petrus Gerardus Maria van Adrichem  
Rasmus Gerskov Moth Madsen  
Rikke Bech Hybjerg Skougaard  
Torben Ravn Moth Madsen

**Direktion**

Flemming Aaby  
Torben Ravn Moth Madsen

**Revisor**

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen

**Formål**

Selskabets formål er at drive gartneri og hermed beslægtet virksomhed.

**Hoved- og nøgletal**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</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	7.727	4.726	4.190	-5.817	4.015
Resultat af finansielle poster	-1.404	-1.652	-2.377	484	-945
Årets resultat	4.986	2.399	1.396	-3.461	2.736
Balancesum	56.875	49.462	54.304	63.928	61.896
Egenkapital	16.900	11.915	9.516	8.120	11.580
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	6.372	8.559	6.065	-4.495	8.785
- fra investeringsaktivitet	-6.288	-882	482	-4.986	-6.255
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.686	-3.071	-1.356	-2.524	-5.022
- fra finansieringsaktivitet	2.491	2.059	-3.413	1.423	-2.679
Antal personer beskæftiget	104	104	110	124	127
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	13,6	9,6	7,7	-9,1	6,5
Soliditetsgrad	29,8	24,1	17,6	12,7	18,7
Forrentning af egenkapital	34,6	22,4	15,8	-35,1	26,8

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

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år koncentreret om produktudvikling, produktion og international markedsføring af gartneriets produkter der består af få, udvalgte potteplante-typer. Det langsigtede fokus er fortsat stordrift, og international afsætning udgør rygraden i en forretningsmodel, der i 2021 i særdeleshed har vist sig som robust, i et gunstigt marked.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af andre 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 betydning, som ikke fremgår af årsrapporten.

### Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

2021 var et gunstigt år for afsætningen af gartneriets potteplanter. Markederne var dog i nogen grad stadig påvirket af Covid-19, men situationen har nok også haft positive påvirkninger for afsætningen af potteplanter, i og med at mulighederne for rejser i ferierne har været begrænset, hvilket skønnes at have stimuleret omsætningen af produkter til hus og have.

Der har således ikke været nogen opbremsning i produktionen, som var tilfældet i 2020, hvor de store nedlukninger i forbindelse med Covid-19 havde stor indflydelse på kassation og kapacitet.

Selskabet har afdækket sit forventede el-forbrug på kontrakt til fastpris og samtidig er varmeomkostningerne under kontrol, da gartnerierne opvarmes med fjernvarme der afdækkes med langsigtede aftaler med Fjernvarme Fyn.

Sygefraværsprocenten har i 2021 været højere end normalt, grundet Covid-19 situationen i Danmark.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Selskabet er p.t ikke berørt af materialemangel, men har sikret sig med leverancer af forbrugsstoffer og emballager ved langsigtede aftaler, som er ud over det sædvanlige for branchen.

Starten af 2022 forløb som planlagt, og afsætningen til det Russiske marked på aftalte mængder til leverance i februar forløb som planlagt og før krigen i Ukraine.

Krigen i Ukraine, samt den allerede eksisterende usikkerhed i forsyningskæderne efter Covid 19 har ført til markant stigende omkostninger for Rosa Danica og branchen. Omkostningsstigninger der efterfølgende har påvirket efterspørgslen på Rosa Danicas markeder. Særligt i marts måned opleves en opbremsning i efterspørgslen og større forsigtighed i kundernes dispositioner fremadrettet.

På trods af disse udfordringer forventer selskabet et tilfredsstillende positivt resultat for 2022.

### Miljø/Energi

Selskabet er tilmeldt og auditeret i de for branchen anerkendte internationale ordninger MPS-A og GGN Global GAP.

Der er i 2021 investeret i et nyt Priva-klimastyringssystem i alle afdelinger, hvilket vil være med til at mindske selskabets CO2-footprint. I 2021 er der kun indkøbt grøn strøm med VE-oprindelse fra danske vindmøller.

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Rosa Danica A/S for 2021 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

Årsregnskabet 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.

### 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.

#### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 driftsomkostninger.

### 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.

### Andre værdipapirer

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

### Egenkapital

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **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

		2021	2020
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>51.452.109</b>	<b>45.212.349</b>
Personaleomkostninger	1	-40.023.989	-36.955.823
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-3.702.070	-3.531.016
<b>Driftsresultat - EBIT</b>		<b>7.726.050</b>	<b>4.725.510</b>
Andre finansielle indtægter		6.013	28.218
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-172.663	-190.208
Andre finansielle omkostninger		-1.236.705	-1.490.397
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.322.695</b>	<b>3.073.123</b>
Skat af årets resultat	3	-1.336.844	-674.519
<b>Årets resultat</b>		<b>4.985.851</b>	<b>2.398.604</b>

**Balance 31. december**

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	5	5.530.307	5.029.160
Produktionsanlæg og maskiner	5	13.925.849	11.529.485
Indretning af lejede lokaler	5	4.031.980	3.945.605
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>23.488.136</b>	<b>20.504.250</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	678.187
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.161.720	1.161.720
Andre tilgodehavender	6	4.767.565	4.487.172
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.929.285</b>	<b>6.327.079</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>29.417.421</b>	<b>26.831.329</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.408.659	2.714.915
Varer under fremstilling		14.374.316	12.289.023
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.782.975</b>	<b>15.003.938</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.258.448	4.831.527
Selskabsskat		160.199	54.389
Andre tilgodehavender		3.969.650	2.585.996
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.388.297</b>	<b>7.471.912</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>286.410</b>	<b>154.586</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>27.457.682</b>	<b>22.630.436</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>56.875.103</b>	<b>49.461.765</b>



**Balance 31. december**

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Virksomhedskapital		10.558.925	10.558.925
Overført resultat		6.341.084	1.355.233
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>16.900.009</b>	<b>11.914.158</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	2.698.942	901.836
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>2.698.942</b>	<b>901.836</b>
Prioritetsgæld		7.374.835	8.523.931
Kreditinstitutter		8.250	0
Anden gæld		3.814.720	3.924.410
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>11.197.805</b>	<b>12.448.341</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		5.184.359	1.440.933
Kreditinstitutter		1.043.185	3.488.494
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.329.959	4.837.665
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.816.611	6.232.294
Anden gæld		7.704.233	8.198.044
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.078.347</b>	<b>24.197.430</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>37.276.152</b>	<b>36.645.771</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>56.875.103</b>	<b>49.461.765</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Ejerforhold	12		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

		<b>2021</b>	<b>2020</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		1.355.233	-1.043.371
Årets resultat		4.985.851	2.398.604
<b>Overført resultat ultimo</b>		<b>6.341.084</b>	<b>1.355.233</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>16.900.009</b>	<b>11.914.158</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	13	<b>4.985.851</b>	<b>2.398.604</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2021	2020
Årets resultat	4.985.851	2.398.604
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.702.070	3.531.016
Andre reguleringer	2.740.199	2.326.906
Ændring af driftskapital	-4.006.812	1.716.787
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>7.421.308</b>	<b>9.973.313</b>
Renteindbetalinger og lignende	6.013	28.218
Renteudbetalinger	-1.409.368	-1.680.605
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>6.017.953</b>	<b>8.320.926</b>
Betalt selskabsskat	354.452	237.651
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.372.405</b>	<b>8.558.577</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.685.956	-3.070.727
Salg af materielle anlægsaktiver	0	653.600
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.844.462	-222.805
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.242.256	1.758.939
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.288.162</b>	<b>-880.993</b>
Afdrag langfristet gæld	-1.376.762	-1.865.432
Låneoptagelse i øvrigt	3.869.652	3.924.410
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.492.890</b>	<b>2.058.978</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.577.133</b>	<b>9.736.562</b>
Likvide midler, primo	-3.333.908	-13.070.470
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-756.775</b>	<b>-3.333.908</b>

## Noter

	2021	2020
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	104	104
Lønninger	36.035.654	32.909.122
Pensioner	2.925.045	2.725.040
Andre omkostninger til social sikring	1.063.290	1.321.661
	<b>40.023.989</b>	<b>36.955.823</b>
	<b>40.023.989</b>	<b>36.955.823</b>
Direktion, gage	2.407.197	2.446.632
Direktion, pension	139.436	125.845
	<b>2.546.633</b>	<b>2.572.477</b>
	<b>2.546.633</b>	<b>2.572.477</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Andre immaterielle aktiver	0	130.000
Bygninger	224.178	212.450
Produktionsanlæg og maskiner	2.869.560	2.636.889
Indretning af lejede lokaler	608.332	551.677
	<b>3.702.070</b>	<b>3.531.016</b>
	<b>3.702.070</b>	<b>3.531.016</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-460.262	-54.389
Regulering af udskudt skat	1.797.106	728.908
	<b>1.336.844</b>	<b>674.519</b>
	<b>1.336.844</b>	<b>674.519</b>

## Noter

	<b>Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	1.300.000
Kostpris 31. december 2021	1.300.000
Af-/nedskrivninger, primo	-1.300.000
Af-/nedskrivninger 31. december 2021	-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	37.444.174	70.144.714	19.215.893
Tilgang i årets løb	725.325	5.265.924	694.707
Afgang i årets løb	0	-150.000	0
Kostpris 31. december 2021	38.169.499	75.260.638	19.910.600
Af-/nedskrivninger, primo	-32.415.014	-58.615.229	-15.270.288
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	150.000	0
Årets af-/nedskrivninger	-224.178	-2.869.560	-608.332
Af-/nedskrivninger 31. december 2021	-32.639.192	-61.334.789	-15.878.620
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.530.307</b>	<b>13.925.849</b>	<b>4.031.980</b>

## Noter

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Andre tilgodehavender</b>
<b>6 Andre finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo	1.161.720	4.487.172
Tilgang i årets løb	0	280.393
	1.161.720	4.767.565
Kostpris 31. december 2021	1.161.720	4.767.565
	<b>1.161.720</b>	<b>4.767.565</b>
<b>Andre finansielle anlægsaktiver</b>		
	<b>1.161.720</b>	<b>4.767.565</b>
	<b>Regnskabs- mæssig værdi</b>	<b>Skattemæs- sig værdi</b>
		<b>Midlertidig forskel</b>
<b>7 Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	23.488.136	13.145.604
Omsætningsaktiver	27.297.483	24.215.365
Skattemæssige underskud	0	1.156.730
Langfristede gældsforpligtelser	-11.197.805	-11.197.805
Kortfristede gældsforpligtelser	-25.918.148	-25.918.148
AL §5D 16%	-231.038	-231.038
	<b>13.438.628</b>	<b>1.170.708</b>
		<b>12.267.920</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>		<b>2.698.942</b>
Hensættelser til udskudt skat primo		901.836
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen		1.797.106
		2.698.942
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>		<b>2.698.942</b>

## Noter

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	9.660.504	8.523.932	1.149.097	3.483.524
Kreditinstitutter	304.360	4.043.512	4.035.262	0
Anden gæld	3.924.410	3.814.720	0	3.814.720
	<u>13.889.274</u>	<u>16.382.164</u>	<u>5.184.359</u>	<u>7.298.244</u>

## 9 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. 160, som allerede er indregnet i dette selskabs årsregnskab.

### Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

8 leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 1-5 år, og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 216, i alt t.kr. 172.

Herudover er indgået lejeforpligtelse med en årlig ydelse på t.kr. 2.599, i alt t.kr. 1.800.

## Noter

### 10 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. 5.530.

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 2021 udgør t.kr. 17.958 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 2021:

	<b>T.kr.</b>
Simple fordringer, hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	747
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.926
Varebeholdninger	17.783

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



## Noter

### 11 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse:

##### Moderselskab

Moth Holding ApS, Kertemindevejen 33, 5290 Marslev

##### Direktion

Torben Ravn Moth Madsen

Flemming Aaby

##### Bestyrelse

Christian Majgaard Nielsen, formand

Petrus Gerardus Maria van Adrichem

Rasmus Gerskov Moth Madsen

Rikke Bech Hybjerg Skougaard

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

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet.

Navn	Hjemsted
Moth Holding ApS	Odense

### 12 Ejerforhold

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

	2021	2020
<b>13 Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	4.985.851	2.398.604
	<b>4.985.851</b>	<b>2.398.604</b>