

R2 Agro A/S

Mimersvej 1, 8722 Hedensted

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2019

CVR-nr. 13 63 33 98

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2020.

Lars Skou
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 18 Resultatopgørelse
- 19 Balance
- 21 Egenkapitalopgørelse
- 22 Pengestrømsopgørelse
- 23 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for R2 Agro A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 1. april 2020

Direktion

Lars Skou
Adm. direktør

Bestyrelse

Peter Skou
Formand

Lars Skou

Carsten Brink

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i R2 Agro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for R2 Agro A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 1. april 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor
mne33686

Selskabsoplysninger

Selskabet	R2 Agro A/S Mimersvej 1 8722 Hedensted
	CVR-nr.: 13 63 33 98
	Stiftet: 1. november 1989
	Hjemsted: Hedensted
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 31. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Skou, Stærmosvej 18, 7120 Vejle Øst, Formand Lars Skou, Toppen 2, 7120 Vejle Øst Carsten Brink, Bylaugsvænget 23, 2791 Dragør
Direktion	Lars Skou, Toppen 2, 7120 Vejle Øst, Adm. direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Modervirksomhed	R2 Group Holding A/S
Dattervirksomhed	R2 Agro Ejendomme A/S, Hedensted

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.117	38.860	30.034	20.623	21.141
Resultat af ordinær primær drift	7.223	9.864	11.218	6.376	5.378
Finansielle poster, netto	-662	-613	-781	-550	-311
Årets resultat	5.062	7.273	8.129	4.512	3.850
Balance:					
Balancesum	139.318	119.316	98.534	68.330	58.610
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.403	8.621	4.458	12.101	5.980
Egenkapital	51.211	46.148	37.262	33.134	33.622
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.572	14.758	7.845	13.049	12.350
Investeringsaktivitet	-4.758	-16.295	-18.330	-16.681	-7.152
Finansieringsaktivitet	-15.730	-1.764	10.122	8.671	-14.074
Pengestrømme i alt	-12.917	-3.301	-363	5.040	-8.876
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	40	40	32	25	26
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	36,8	38,7	37,8	48,5	57,4
Egenkapitalforrentning	10,4	17,4	23,1	13,5	10,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene er alene tilpasset for 2018 som følge af den med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2019 gennemførte fusion med søsterselskabet ScanGrain ApS. ScanGrain ApS er i koncernen erhvervet medio 2017 og der er ikke fuldstændige valide data til at korrigere hoved - og nøgletal for 2017.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet fremstiller og forhandler foderblandinger, diætetiske tilskudsprodukter samt andre supplerende produkter til grovvarer- og minkindustrien.

Produktionen foregår på egne fabrikker i Hedensted og Aulum.

Selskabets primære kundegruppe er business til business på det skandinaviske, det europæiske og det oversøiske marked.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i 2019 fusioneret et søsterselskab, som beskæftigede sig med kornhandel, for at sikre den optimale ejerstruktur og samtidig opnå synergieffekter, da søsterselskabet beskæftigede sig med forretningsområder, som matcher selskabet indenfor handel med landbrugsråvarer.

Fusionen er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse anser årets resultat som acceptabelt til trods for at driftsresultatet er lavere end 2018. Denne vurdering begrundes med at forretningerne omkring kornhandlen var udfordret på grund af det specielle høstår 2018, samt at minkproduktionen stadig er under væsentligt pres, hvilket resulterer i færre avlsdyr og dermed lavere foderproduktion.

Forventningerne til første halvårs budget blev ikke opfyldt grundet ovenstående, men til gengæld blev resultatet af anden halvår bedre end forventet, idet vi her kom ind i et "normalt" høstår, samt at svineproduktionen begyndte at vækste.

Virksomhedens produktion og handel med diætetiske tilskudsprodukter i hele verden fortsatte sin positive udvikling.

I regnskabsåret blev der udviklet nye, diætetiske produkter og nye eksportmarkeder blev opstartet, bl.a. med egen salgskanal i Fjernøsten.

Selskabet har i 2019 påbegyndt generationsskifte i medarbejderstaben samt yderligere ekspanderet sine medarbejderressourcer, således man er forberedt og kan opfylde den vækst, som selskabet forventer vil fortsætte.

Bruttoresultatet faldt i 2019, men dette skyldes primært investering i salgsfremme og medarbejderressourcer samt fald i omsætningen indenfor kornhandel og minkbranchen.

Årets resultat før skat ender derfor på t.DKK 6.561

Ledelsesberetning

Særlige risici

Selskabets princip fastholdes, nemlig der arbejdes back-to-back, når det gælder handler samt valutaafdækning.

Miljøforhold

Selskabet udarbejder årligt en miljøredegørelse for at afdække, vurdere, bearbejde og forbedre de miljøpåvirkninger, som selskabet måtte finde i den kontinuerlige gennemgang af virksomheden.

Der indgår ikke farlige eller forurenende stoffer i produktionen.

Selskabet anvender en del vand i forbindelse med de anvendte forarbejdningsprocesser. Langt hovedparten af dette vand belaster ikke offentlige rensningsanlæg eller vandløb, idet dette vand fordampes i processen og ledes bort til atmosfæren som vanddamp. Udledningen af vanddamp fra produktionen er højere end den tilførte vandmængde. Den udledte mængde vanddamp stammer fra det naturlige vandindhold i råvarerne, samt det tilførte vand.

Selskabet udleder ikke nogen form for spildevand fra produktionen. Vandet der anvendes, fordamper i processen. Spildevand fra vaskepladsen ledes gennem en olieudskiller og udgør dermed ikke nogen fare for miljøet.

Der arbejdes kontinuerligt på at nedbringe energiforbruget.

Projektet med genanvendelse af overskudsvarme fra produktionen er stadig ikke fuldt operationelt.

Selskabets kontorbygning er energimærket A2010

Det sikres, at transportører er godkendt til transport af foder og levnedsmidler i henhold til gældende lovgivning. Forbrug af brændstof internt i selskabet søges til stadighed begrænset ved en kontinuerlig optimering af interne processer.

Selskabets affald sorteres i mange fragmenter for at opnå stor genanvendelighed af bl.a. papir, plast og ikke mindst organisk materiale.

Korn- og frøaffald fra produktionen samt filterstøv fra filtre anvendes til opvarmning. Madaffald fra kantinen indsamles og genanvendes til biogas og spredes som gødning på markerne.

Videnressourcer

Selskabet og dets medarbejdere har gennem mange år opbygget et stort markedskendskab og en stor indsigt i kunders ønsker på produktsiden samt en stor viden omkring kernemarkedet.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i løbet af året styrket sin udviklingsafdeling, således at man også i fremtiden kan udvikle nye produkter til gavn for agro-branchen.

Selskabet har styrket sin QA-afdeling, som varetager opfølgning på myndighedskrav, produktregistreringer og certificeringer.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer for det kommende år et bedre resultat dog afhængig af agroindustriens udvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er vi alle blevet mødt af en udfordring Covid-19.

Det er på nuværende tidspunkt umuligt at forudse konsekvenserne af denne virus, der mere eller mindre har lagt verden ned, men det kan selvfølgelig få indflydelse på selskabets forretning.

P.t. er selskabet ikke påvirket resultatmæssigt af situationen, men den følges nøje, og der tages alle mulige tiltag for at sikre, at forretningen bliver så lidt påvirket som muligt, og virksomheden kommer igennem denne krise med stor hensyntagen til medarbejderstaben.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for R2 Agro A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for R2 Agro A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for R2 Group Holding A/S, Hedensted, CVR nr. 32 64 53 80.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Sammenligningstal

Selskabet sammenligningstal er ændret som følge af den vandrette fusion med søsterselskabet ScanGrain ApS. Fusionen er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2019. Fusionen er behandlet efter sammenlægningsmetoden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Fortjeneste og tab ved afståelse af udviklingsprojekter, ser opgøres som forskellen mellem afståelsespriisen og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden er fastsat til 20 år.

Strategisk erhvervede tilkøb foretages med forskellige formål, herunder af hensyn til beliggenheden af de enkelte virksomheder og deres markedsposition. Virksomheder tilkøbes enten for at etablere selskabet på et marked eller at styrke selskabets position som markedsleder. Den vurderede økonomiske levetid fastlægges for sådanne strategisk erhvervede virksomheder til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	35 år	45 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 7 år	0 - 10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter R2 Agro A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste	36.117.474	38.860.384
1 Personaleomkostninger	-24.368.723	-24.253.141
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.455.329	-4.739.915
Andre driftsomkostninger	-70.377	-3.035
Driftsresultat	7.223.045	9.864.293
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.665	72.622
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	197.000	285.000
Andre finansielle indtægter	69.628	27.294
2 Øvrige finansielle omkostninger	-935.686	-998.080
Resultat før skat	6.560.652	9.251.129
Skat af årets resultat	-1.498.314	-1.978.469
3 Årets resultat	5.062.338	7.272.660

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	1.372.962	808.534
5 Goodwill	17.099.985	18.108.333
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>18.472.947</u>	<u>18.916.867</u>
6 Grunde og bygninger	31.014.070	30.550.277
7 Produktionsanlæg og maskiner	11.883.422	10.539.061
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.620.959	7.241.591
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>49.518.451</u>	<u>48.330.929</u>
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.307.718	4.416.827
10 Deposita	700.000	749.431
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>5.007.718</u>	<u>5.166.258</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>72.999.116</u>	<u>72.414.054</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	17.241.698	10.001.815
Forudbetalinger for varer	130.380	693.944
Varebeholdninger i alt	<u>17.372.078</u>	<u>10.695.759</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.600.676	18.990.358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.682.537	14.006.485
Andre tilgodehavender	149.196	146.038
11 Periodeafgrænsningsposter	467.259	296.747
Tilgodehavender i alt	<u>40.899.668</u>	<u>33.439.628</u>
Likvide beholdninger	8.047.056	2.766.515
Omsætningsaktiver i alt	<u>66.318.802</u>	<u>46.901.902</u>
Aktiver i alt	<u>139.317.918</u>	<u>119.315.956</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
Virksomhedskapital	10.010.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	186.241	170.350
Øvrige lovpligtige reserver	1.070.910	630.656
Overført resultat	26.643.645	35.347.452
Foreslået udbytte for regnskabsåret	13.300.000	0
Egenkapital i alt	51.210.796	46.148.458
Hensatte forpligtelser		
12 Hensættelser til udskudt skat	6.127.700	6.745.586
Hensatte forpligtelser i alt	6.127.700	6.745.586
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	8.684.759	9.379.919
Gæld til pengeinstitutter	21.870.000	24.855.000
Leasingforpligtelser	921.711	0
13 Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.476.470	34.234.919
13 Kortfristet del af langfristet gæld	6.334.568	5.910.798
Gæld til pengeinstitutter	27.501.750	9.304.623
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.160.948	11.632.341
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	121.438
Selskabsskat	1.402.200	1.167.606
Anden gæld	4.103.486	4.050.187
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.502.952	32.186.993
Gældsforpligtelser i alt	81.979.422	66.421.912
Passiver i alt	139.317.918	119.315.956
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Eventualposter		
16 Finansielle risici		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter den</u> <u>indre værdis</u> <u>metode</u>	<u>Øvrige lovplig-</u> <u>tige reserver</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.						
januar 2018	10.000.000	97.728	503.916	28.274.154	0	38.875.798
Resultatandel	<u>0</u>	<u>72.622</u>	<u>126.740</u>	<u>7.073.298</u>	<u>0</u>	<u>7.272.660</u>
Egenkapital 1.						
januar 2019	10.000.000	170.350	630.656	35.347.452	0	46.148.458
Kapitaludvidelse						
ved vandret fusion	10.000	0	0	-10.000	0	0
Resultatandel	<u>0</u>	<u>15.891</u>	<u>440.254</u>	<u>-8.693.807</u>	<u>13.300.000</u>	<u>5.062.338</u>
	<u>10.010.000</u>	<u>186.241</u>	<u>1.070.910</u>	<u>26.643.645</u>	<u>13.300.000</u>	<u>51.210.796</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Årets resultat før afskrivninger (EBITDA)	11.286.817	14.606.153
18 Ændring i driftskapital	-1.878.401	2.227.415
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.408.416	16.833.568
Renteindbetalinger og lignende	266.628	312.294
Renteudbetalinger og lignende	-935.686	-998.079
Pengestrøm fra ordinær drift	8.739.358	16.147.783
Betalt selskabsskat	-1.167.606	-1.389.932
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.571.752	14.757.851
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-741.499	-5.920.625
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.402.510	-8.620.818
Salg af materielle anlægsaktiver	1.336.635	1.271.880
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.925.000
Huslejedepositum	49.431	-100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.757.943	-16.294.563
Optagelse af/afdrag på langfristet gæld	-2.334.678	3.809.759
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-13.395.717	-5.574.187
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.730.395	-1.764.428
Ændring i likvider	-12.916.586	-3.301.140
Likvider 1. januar 2019	-6.538.108	-3.236.968
Likvider 31. december 2019	-19.454.694	-6.538.108
Likvider		
Likvide beholdninger	8.047.056	2.766.515
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-27.501.750	-9.304.623
Likvider 31. december 2019	-19.454.694	-6.538.108

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	21.925.629	22.070.851
Pensioner	1.637.447	1.480.500
Andre omkostninger til social sikring	16.915	22.343
Personalemkostninger i øvrigt	<u>788.732</u>	<u>679.447</u>
	<u>24.368.723</u>	<u>24.253.141</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>40</u>
Med henvisning til ÅRL § 98b stk. 3 er oplysninger om vederlag til ledelsen udeladt. Aktiverede udviklingsomkostninger som er modregtet i personaleomkostninger udgør t.kr. 1.241 (2018 : t.kr. 267)		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>935.686</u>	<u>998.080</u>
	<u>935.686</u>	<u>998.080</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.891	72.622
Udbytte for regnskabsåret	13.300.000	0
Overføres til overført resultat	0	7.073.298
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	440.254	126.740
Disponeret fra overført resultat	<u>-8.693.807</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>5.062.338</u>	<u>7.272.660</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2019	2.962.812	2.545.222
Tilgang i årets løb	741.499	467.642
Afgang i årets løb	<u>-87.104</u>	<u>-50.052</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>3.617.207</u>	<u>2.962.812</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-2.154.278	-1.775.433
Årets af-/nedskrivninger	-106.694	-378.845
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>16.727</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-2.244.245</u>	<u>-2.154.278</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.372.962</u>	<u>808.534</u>
<p>Selskabet anvender ressourcer til udviklingsprojekter, der omfatter udvikling og test af nye produkter. Udviklingsprojekterne forventes at tages i brug løbende og afskrives efter ibrugstagningen over 5 år. Udgår produkterne af af sortimentet bogføres dette som afgang.</p>		
<p>Ledelsen har ikke konstateret indikationer på yderligere nedskrivningsbehov i forhold til den optagne regnskabsmæssige værdi</p>		
5. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2019	22.165.000	19.665.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>2.500.000</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>22.165.000</u>	<u>22.165.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-4.056.667	-2.890.000
Årets af-/nedskrivninger	<u>-1.008.348</u>	<u>-1.166.667</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-5.065.015</u>	<u>-4.056.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>17.099.985</u>	<u>18.108.333</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	52.779.665	52.322.462
Tilgang i årets løb	<u>1.061.395</u>	<u>457.203</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>53.841.060</u>	<u>52.779.665</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-22.229.388	-21.870.560
Årets af-/nedskrivninger	<u>-597.602</u>	<u>-358.828</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-22.826.990</u>	<u>-22.229.388</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>31.014.070</u>	<u>30.550.277</u>
7. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2019	46.518.573	44.800.467
Tilgang i årets løb	2.413.071	1.718.106
Overførsler	<u>-8.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>48.923.644</u>	<u>46.518.573</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-35.979.512	-34.269.550
Årets af-/nedskrivninger	<u>-1.060.710</u>	<u>-1.709.962</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-37.040.222</u>	<u>-35.979.512</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>11.883.422</u>	<u>10.539.061</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.073.630</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	9.599.052	4.971.035
Tilgang i årets løb	1.928.044	6.445.509
Afgang i årets løb	<u>-1.091.751</u>	<u>-1.817.492</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>10.435.345</u>	<u>9.599.052</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-2.357.461	-1.778.550
Årets af-/nedskrivninger	-1.681.975	-1.125.613
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>225.050</u>	<u>546.702</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-3.814.386</u>	<u>-2.357.461</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>6.620.959</u>	<u>7.241.591</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>664.468</u>	<u>1.059.500</u>
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	4.246.477	1.321.477
Tilgang i årets løb	0	2.925.000
Afgang i årets løb	<u>-125.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>4.121.477</u>	<u>4.246.477</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	170.350	97.728
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.665	72.622
Årets tilbageførsler på afgang	<u>9.226</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2019	<u>186.241</u>	<u>170.350</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>4.307.718</u>	<u>4.416.827</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
R2 Agro Ejendomme A/S	Hedensted	100 %

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
10. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	749.431	649.431
Tilgang i årets løb	10.569	100.000
Afgang i årets løb	<u>-60.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>700.000</u>	<u>749.431</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	 <u>700.000</u>	 <u>749.431</u>
Der specificeres således:		
Deposita	<u>700.000</u>	<u>749.431</u>
	<u>700.000</u>	<u>749.431</u>
 11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	183.165	272.213
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>284.094</u>	<u>24.534</u>
	<u>467.259</u>	<u>296.747</u>
 12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	6.745.586	5.664.795
Overført sambeskatningsbidrag sidste år	-714.000	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>96.114</u>	<u>1.080.791</u>
	<u>6.127.700</u>	<u>6.745.586</u>
 Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	816.700	242.000
Materielle anlægsaktiver	5.240.600	6.403.000
Omsætningsaktiver	73.900	187.117
Nettokurstabssaldo	-3.500	-2.000
Fremført underskud fra tidligere år	<u>0</u>	<u>-84.531</u>
	<u>6.127.700</u>	<u>6.745.586</u>

Noter

13. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	9.390.549	705.790	8.684.759	6.717.536
Gæld til pengeinstitutter	26.810.000	4.940.000	21.870.000	4.360.000
Leasingforpligtelser	1.610.489	688.778	921.711	290.453
	<u>37.811.038</u>	<u>6.334.568</u>	<u>31.476.470</u>	<u>11.367.989</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.391 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 31.014 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 15.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld med restgæld på 54.212 t.kr.. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver med en bogført værdi på 31.014 t.kr.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.167 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1 til 46 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.413 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har overfor tilknyttede virksomheder stillet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med pengeinstitut. Den samlede bankgæld udgør pr. 31. december 2019 i alt 73.833 t.kr.

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en årlig leje på 1.170 t.kr. Der er uopsigelighed på lejemaalene i op til 24 mdr. Den samlede forpligtelse udgør pr. 31. december 2019 1.662 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med R2 Group Holding A/S, CVR-nr. 32 64 53 80 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

15. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

16. Finansielle risici Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i SEK for i alt 1.000 t.kr.. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 7 t.kr. Kurstgevinsten er ikke indregnet i årsrapporten.

17. Nærtstående parter Bestemmende indflydelse

R2 Group Holding A/S, Mimersvej , 8722 Hedensted

Hovedaktionær

Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens 98 c, stk. 7 er selskabets transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsmæssige vilkår.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.676.319	4.918.452
Ændring i tilgodehavender	5.216.011	-184.527
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-418.093	-1.845.277
Ændring i modtagne forudbetalinger fra kunder	0	-661.233
	<u>-1.878.401</u>	<u>2.227.415</u>