

R2 Group Holding A/S
Odinsvej 23, 8722 Hedensted

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2022

CVR-nr. 32 64 53 80

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2023.

Lars Skou
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 7 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

- 11 Resultatopgørelse
- 12 Balance
- 16 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 16 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter
- 32 Anvendt regnskabspraksis

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for R2 Group Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 13. juni 2023

Direktion

Lars Skou

Bestyrelse

Peter Skou
Formand

Lars Skou

Carsten Brink

Jens Ravn

Jakob Thøisen

Mette Skou Ravn

Rikke Bagge Skou

Philip Kristoffersen Skou

Natasja Skou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i R2 Group Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for R2 Group Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Kolding, den 13. juni 2023

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor
mne33686

Selskabsoplysninger

Selskabet	R2 Group Holding A/S Odinsvej 23 8722 Hedensted
	CVR-nr.: 32 64 53 80
	Stiftet: 12. november 2009
	Hjemsted: Hedensted
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	14. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Skou, Formand Lars Skou Carsten Brink Jens Ravn Jakob Thøisen Mette Skou Ravn Rikke Bagge Skou Philip Kristoffersen Skou Natasja Skou
Direktion	Lars Skou
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Bankforbindelser	Jyske Bank Sparekassen Kronjylland SparNord
Advokatforbindelser	Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab Kalvebod Brygge 39-41 1560 København V.

Selskabsoplysninger

Dattervirksomheder

R2 Agro A/S, Hedensted
SKOU Ejendomme A/S, Hedensted
TVI Tech Validation International A/S, Hedensted
R2 Group Invest A/S, Hedensted
NUCO Invest A/S, Hedensted
Just Face Holding ApS, Hedensted

Kapitalinteresser

CR Foderservice K/S, Bogense
CRF Transport K/S, Bogense
DRY-BAG A/S, Hedensted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	34.778	33.091	40.504	36.666	43.860
Resultat af primær drift	-6.430	1.440	4.819	2.942	3.457
Finansielle poster, netto	1.102	1.486	-4	-1.393	-593
Årets resultat	-5.001	1.814	3.420	672	1.845
Balance:					
Balancesum	190.273	192.493	183.495	193.702	198.196
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.417	84.177	85.239	85.003	85.470
Egenkapital	66.775	71.415	71.601	68.181	67.749
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-6.059	9.600	16.925	4.624	8.133
Investeringsaktivitet	821	3.021	-4.081	-4.297	-13.110
Finansieringsaktivitet	-7.316	-3.001	-17.385	-7.315	105
Pengestrømme i alt	-12.554	9.620	-4.541	-6.988	-4.872
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	53	40	43	44	58
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	51,8	66,4	57,3	65,2	60,5
Solinitetsgrad	35,6	37,1	39,0	35,2	34,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

R2 Group Holding A/S og koncernens hovedaktivitet består i fremstilling og salg af foderblandinger, korn såvel konventionel som økologisk og diætiske tilskudsfoderprodukter (supplements) til grovareindustrien og landbruget.

Derudover har selskabet væsentligt øget sine aktiviteter inden for AI-området. Der er også sat fokus på virksomheder som opererer ud fra konceptet bæredygtighed, og dette er sket ved, at man nu opererer inden for forretningsområder i levnedsmidler og tørremidler (desiccant).

Koncernens primære kundegrupper er fortsat business to business på det skandinaviske, det Europæiske og oversøiske marked.

Derudover har koncernen investeringer i associerede virksomheder og i ejendomme, som dels anvendes som domicilejendomme og dels til udlejning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2022 blev væsentligt præget af de udfordringer, som opstod pga. Ruslands invasion af Ukraine den 24. februar 2022. Denne hændelse betød, at markedet reagerede utrolig volatilt både inden for priser på råvarer, energi og ikke mindst fragtomkostninger.

Samtidig blev rejseaktiviteten temmelig begrænset, ikke mindst når det gjaldt de østeuropæiske markeder.

Selskabet valgte at fortsætte sin strategi omkring omstrukturering af produktionen samt forberede koncernen til et mere globalt marked, således at man på sigt er mindre afhængige af hjemmemarkedet, da dette marked er under stor forandring både politisk og kommercielt.

Mht. koncernens AI-aktivitet udvikler dette selskab sig helt som forventet og ganske positivt, men der er tale om et ventureselskab, som skalerer hurtigt og derfor arbejdes der her med klare fremtidsplaner for at sikre kapital til den fortsatte udvikling. De nuværende ejere har givet hensigtserklæring for at understøtte den fortsatte udvikling af selskabet.

Koncernens udlejningsejendomme og associerede virksomheder forløber tilfredsstillende.

Selskabet har i året, der er gået tilkøbt nye aktiviteter, for at styrke diversiteten i forretningsfundamentet. Dette samt selskabets omstrukturering gør, at sammenligningstallene mellem forrige år og dette år, når det gælder drift, balance, og pengestrøm, ikke er sammenlignelige.

Koncernens resultat er som forventet i dette omlægningsår, men betragtes som værende utilfredsstillende, og opfylder ikke de forventninger, som der var fra året 2022's begyndelse. Men forudsætningerne blev også væsentlig forandret ved Ruslands invasion af Ukraine.

Ledelsesberetning

Særlige risici.

Koncernen fører en konservativ risikoprofil og -styring, idet man arbejder ud fra princippet back-to-back og valutasikring for ikke at løbe unødigt risiko.

Miljøforhold

Koncernen 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.

Koncernen anvender en del vand i forbindelse med de anvendte forarbejdningsprocesser. Langt hovedparten af dette vand belaster ikke offentlige rensningsanlæg eller vandløb, idet dette vandfordampes 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.

Koncernen 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.

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.

Koncernens 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

Koncernen 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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i løbet af året yderligere styrket sin udviklingsafdeling, således at man også i fremtiden kan udvikle nye produkter til gavn for agro-branchen, tørremiddelsforretningen og AI-selskabet.

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

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Den samlede koncern forventer et positivt resultat for det kommende år og dermed betydeligt bedre end resultatet for indeværende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Koncernen har fulgt sine forventninger til økonomiske resultater og forventer også at fortsætte med dette.

Endvidere er firmaets strategiplan (R2 Optimo) for R2 Agro A/S blevet igangsat og selskabets ledelse har forventninger om at denne vil medvirke til en væsentlig forbedring af driftsresultaterne i fremtiden.

I årets første halvår har koncernen solgt sin ejerandel af VB-Tårnene.

I årets første måneder har koncernen investeret i to nye ventureselskaber inden for levnedsmidler.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Moderselskab		Koncern	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste	3.166.817	2.545.655	34.778	33.091
3 Personaleomkostninger	-5.590.643	-5.092.683	-31.520	-23.771
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-168.106	-570.042	-9.377	-7.880
Andre driftsomkostninger	0	0	-311	0
Driftsresultat	-2.591.932	-3.117.070	-6.430	1.440
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.760.877	2.553.853	0	0
5 Indtægter af kapitalinteresser	3.346.579	2.685.127	3.661	2.845
Andre finansielle indtægter	12.000	0	114	98
6 Øvrige finansielle omkostninger	-621.177	-512.434	-2.673	-1.457
Resultat før skat	-3.615.407	1.609.476	-5.328	2.926
7 Skat af årets resultat	-86.700	204.978	327	-1.112
8 Årets resultat	-3.702.107	1.814.454	-5.001	1.814
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i R2 Group Holding A/S			-3.702	1.814
Minoritetsinteresser			-1.299	0
			-5.001	1.814

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern		
	2022 kr.	2021 kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
9	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	63.160	126.320	8.866	1.890
10	Goodwill	0	0	39.790	41.830
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>63.160</u>	<u>126.320</u>	<u>48.656</u>	<u>43.720</u>
12	Grunde og bygninger	0	0	65.348	66.418
13	Produktionsanlæg og maskiner	0	0	10.243	11.170
14	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	91.836	564.282	4.826	6.589
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>91.836</u>	<u>564.282</u>	<u>80.417</u>	<u>84.177</u>
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	89.855.045	89.301.261	0	0
16	Kapitalinteresser	9.211.319	9.564.740	12.602	12.728
17	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.200.000	0	2.602	2.602
18	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	2.988	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>100.266.364</u>	<u>98.866.001</u>	<u>18.192</u>	<u>15.330</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>100.421.360</u>	<u>99.556.603</u>	<u>147.265</u>	<u>143.227</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	11.592	8.760
	Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.592</u>	<u>8.760</u>

Balance 31. december

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<u>Note</u>					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	41.494	21.204	23.771
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.847.514	422.102	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	812.000	0	812	0
19	Udskudte skatteaktiver	165.700	247.200	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.117	0
	Andre tilgodehavender	1.694.598	572.156	7.360	2.005
20	Periodeafgrænsningsposter	4.678	1.279.286	116	1.503
	Tilgodehavender i alt	<u>10.524.490</u>	<u>2.562.238</u>	<u>30.609</u>	<u>27.279</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>807</u>	<u>13.227</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.524.490</u>	<u>2.562.238</u>	<u>43.008</u>	<u>49.266</u>
	Aktiver i alt	<u>110.945.850</u>	<u>102.118.841</u>	<u>190.273</u>	<u>192.493</u>

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern		
	2022 kr.	2021 kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	10.010.000	10.010.000	10.010	10.010
	Overført resultat	57.703.318	61.405.425	57.703	61.405
	Egenkapital før minoritetsinteresser	67.713.318	71.415.425	67.713	71.415
	Minoritetsinteresser	0	0	-938	0
	Egenkapital i alt	67.713.318	71.415.425	66.775	71.415
Hensatte forpligtelser					
21	Hensættelser til udskudt skat	0	0	7.676	7.677
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	7.676	7.677
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	15.206	16.495
	Gæld til pengeinstitutter	3.159.090	6.250.000	12.839	18.549
	Leasingforpligtelser	0	0	447	605
	Anden gæld	147.526	147.526	4.358	3.550
22	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.306.616	6.397.526	32.850	39.199
22	Kortfristet del af langfristet gæld	4.000.000	5.531.613	10.231	11.505
	Gæld til pengeinstitutter	4.956.064	4.341.519	50.231	37.570
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	233	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	478.181	474.413	18.062	17.315
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.620.794	11.748.853	0	0
	Selskabsskat	0	1.308.239	0	0
	Anden gæld	870.877	901.253	4.215	7.812
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.925.916	24.305.890	82.972	74.202
	Gældsforpligtelser i alt	43.232.532	30.703.416	115.822	113.401
	Passiver i alt	110.945.850	102.118.841	190.273	192.493

Balance 31. december

Passiver	Moderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
1 Usikkerhed ved indregning eller måling				
2 Særlige poster				
23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24 Eventualposter				
25 Finansielle risici				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	Minoritetsinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	10.000	55.601	6.000	0	71.601
Kontant kapitaludvidelse	10	0	0	0	10
Udloddet udbytte	0	0	-6.000	0	-6.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.814	0	0	1.814
Overført fra overkurs ved kapitauddvidelse	0	3.990	0	0	3.990
Egenkapital 1. januar 2022	10.010	61.405	0	0	71.415
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.702	0	-1.299	-5.001
Kapitalandel	0	0	0	361	361
	10.010	57.703	0	-938	66.775

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	10.000	55.601	6.000	71.601
Kontant kapitaludvidelse	10	0	0	10
Udloddet udbytte	0	0	-6.000	-6.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.814	0	1.814
Overført fra overkurs ved kapitaludvidelse	0	3.990	0	3.990
Egenkapital 1. januar 2022	10.010	61.405	0	71.415
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.702	0	-3.702
	10.010	57.703	0	67.713

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat som EBITDA	1.193	9.320
26 Ændring i driftskapital	-4.693	1.639
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.500	10.959
Renteindbetalinger og lignende	114	98
Renteudbetalinger og lignende	-2.673	-1.457
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-6.059	9.600
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.725	-766
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	18
Køb af materielle anlægsaktiver	-818	-4.197
Salg af materielle anlægsaktiver	1.674	1.551
Køb af finansielle anlægsaktiver	-498	-255
Modtagne udbytter	4.000	6.670
Udlån	-812	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	821	3.021
Afdrag på langfristet gæld	-11.593	-10.082
Kontant kapitalforhøjelse	361	4.000
Kontant kapitalnedsættelse	0	-6.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.785	9.081
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-869	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.316	-3.001
Ændring i likvider	-12.554	9.620
Likvider primo	13.227	3.607
Tilgang likvider	134	0
Likvider ultimo	807	13.227
Likvider		
Likvide beholdninger	807	13.227
Likvider ultimo	807	13.227

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernen har pr. 31. december 2022 en restværdi af aktiverede udviklingsomkostninger på software for i alt t.kr. 7.124. Driftsbudget for de kommende år viser at den fremtidige indtjening vil være nok til at dække afskrivninger på disse.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Morderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	t.kr.	t.kr.
	_____	_____	_____	_____
Indtægter:				
Fortjeneste ved salg af driftsmidler	0	0	1.834	0
Erstatning forsikringssag	0	0	1.571	0
	0	0	3.405	0
Omkostninger:				
Omkostninger erstatningssag	0	0	204	0
	0	0	204	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Andre driftsindtægter	0	0	3.405	0
Andre driftsuddgifter	0	0	-204	0
Resultat af særlige poster netto	0	0	3.201	0

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	5.163.786	4.478.190	29.221	20.932
Pensioner	455.680	531.377	1.975	1.891
Andre omkostninger til social sikring	-28.823	83.116	324	948
	5.590.643	5.092.683	31.520	23.771
Direktion og bestyrelse	1.400.000	1.194.000	1.450	1.194
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	7	5	53	40
Aktiverede udviklingsomkostninger som er modregnet i personaleomkostninger udgør 1.601 t.kr. (s.år 634 t.kr.)				
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
R2 Agro A/S	1.602.500	4.002.774	0	0
NUCO Invest A/S	-1.498.723	0	0	0
Eliminering intern avance	-980.153	0	0	0
Just Face Holding ApS	-1.149.006	0	0	0
TVI Tech Validation International A/S	-64.268	0	0	0
Skou Ejendomme A/S	698.503	864.661	0	0
SMF Udvikling ApS	-22.660	0	0	0
R2 Group Invest A/S	120.101	-43.200	0	0
Afskrivning på koncerngoodwill	-2.467.171	-2.270.382	0	0
	-3.760.877	2.553.853	0	0
5. Indtægter af kapitalinteresser				
CR Foderservice K/S	1.442.472	1.180.758	1.443	1.181
CRF Transport K/S	2.010.081	1.504.369	2.010	1.504
DRY-BAG ApS	-105.974	0	-106	0
Ejendomsselskabet VB Parken A/S	0	0	314	160
	3.346.579	2.685.127	3.661	2.845

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	t.kr.	t.kr.
6. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	366.000	249.000	0	0
Andre finansielle omkostninger	255.177	263.434	2.673	1.457
	<u>621.177</u>	<u>512.434</u>	<u>2.673</u>	<u>1.457</u>
7. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat moder	0	-558.756	-326	0
Årets regulering af udskudt skat	86.700	371.300	-1	1.112
Regulering af tidligere års skat	0	-17.522	0	0
	<u>86.700</u>	<u>-204.978</u>	<u>-327</u>	<u>1.112</u>
8. Forslag til resultatdisponering				
Overføres til overført resultat			0	1.814.454
Disponeret fra overført resultat			<u>-3.702.107</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt			<u>-3.702.107</u>	<u>1.814.454</u>

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
9. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris primo	412.640	430.915	5.031	4.283
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	40	0
Tilgang i årets løb	0	0	283	766
Afgang i årets løb	0	-18.275	-40	-18
Overførsler	0	0	7.307	0
Kostpris ultimo	412.640	412.640	12.621	5.031
Af- og nedskrivninger primo	-286.320	-160.000	-3.141	-2.692
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	-8	0
Årets af-/nedskrivninger	-63.160	-126.320	-622	-449
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	16	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-349.480	-286.320	-3.755	-3.141
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.160	126.320	8.866	1.890

Koncernen anvender ressourcer til udvikling og test af nye produkter og systemer.

Udviklingsprojekterne forventes at tages i brug løbende og afskrives efter ibrugstagningen over 3 - 10 år. Udgår produkterne af sortimentet bogføres dette som afgang.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på yderligere nedskrivningsbehov i forhold til den optagne regnskabsmæssige værdi.

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
10. Goodwill				
Kostpris primo	0	0	67.568	67.568
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	60	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	-60	0
Tilgang i årets løb	0	0	2.036	0
Kostpris ultimo	0	0	69.604	67.568
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-25.738	-22.459
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-4.076	-3.279
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	-29.814	-25.738
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	39.790	41.830
11. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	5.195	0
Tilgang i årets løb	0	0	2.112	0
Overførsler	0	0	-7.307	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
12. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	0	0	91.706	91.657
Tilgang i årets løb	0	0	0	49
Kostpris ultimo	0	0	91.706	91.706
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-25.288	-24.378
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-1.070	-910
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	-26.358	-25.288
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	65.348	66.418
13. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	0	0	50.535	48.442
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	3.294	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	-3.294	0
Tilgang i årets løb	0	0	422	2.093
Kostpris ultimo	0	0	50.957	50.535
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-39.365	-38.162
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-1.349	-1.203
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	-40.714	-39.365
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	10.243	11.170
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	780	892

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
14. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	869.625	758.010	13.144	12.870
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	1.085	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	0	-970	0
Tilgang i årets løb	95.000	869.625	396	2.055
Afgang i årets løb	-869.625	-758.010	-985	-1.781
Kostpris ultimo	95.000	869.625	12.670	13.144
Af- og nedskrivninger primo	-305.343	-607.374	-6.555	-5.658
Årets af-/nedskrivninger	-104.946	-443.722	-1.696	-2.040
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	407.125	745.753	407	1.143
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.164	-305.343	-7.844	-6.555
Regnskabsmæssig værdi ultimo	91.836	564.282	4.826	6.589
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	576	1.198

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	174.302.696	106.048.007	0	0
Tilgang i årets løb	4.488.148	68.254.689	0	0
Afgang i årets løb	-196.147	0	0	0
Kostpris ultimo	178.594.697	174.302.696	0	0
Opskrivninger primo	-66.344.283	2.531.482	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-313.553	4.824.235	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	22.660	0	0	0
Udbytte	0	-6.000.000	0	0
Tilgang (overført fra associerede virksomheder)	0	-67.700.000	0	0
Koncern-interne avancer	-980.153	0	0	0
Opskrivninger ultimo	-67.615.329	-66.344.283	0	0
Afskrivninger på goodwill primo	-18.657.152	-16.386.770	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-2.467.171	-2.270.382	0	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	-21.124.323	-18.657.152	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	89.855.045	89.301.261	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	25.713.800	26.746.570	0	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	1.434.401	0	0	0

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
16. Kapitalinteresser				
Anskaffelsessum, primo	13.776.000	81.776.000	20.267	88.267
Tilgang i årets løb	300.000	0	300	0
Afgang i årets løb	0	-68.000.000	0	-68.000
Kostpris ultimo	14.076.000	13.776.000	20.567	20.267
Opskrivninger primo	-4.211.260	-67.926.632	-6.848	-70.810
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.346.579	2.685.127	3.660	2.932
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	67.700
Årets tilbageførsler på afgang	0	67.700.000	-4.000	-6.670
Udbytte	-4.000.000	-6.669.755	0	0
Opskrivninger ultimo	-4.864.681	-4.211.260	-7.188	-6.848
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-691	-605
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-86	-86
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-777	-691
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.211.319	9.564.740	12.602	12.728
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	519	605

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos R2 Group Holding A/S kr.
CR Foderservice K/S, Bogense	50 %	11.433.086	2.884.943	5.716.543
CRF Transport K/S, Bogense	50 %	6.601.501	4.020.162	3.300.750
DRY-BAG A/S, Hedensted	50 %	1.884.760	-211.947	194.026
		19.919.347	6.693.158	9.211.319

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
17. Tilgodehavender hos kapitalinteresser				
Kostpris primo	0	0	2.602	2.602
Tilgang i årets løb	1.200.000	0	0	0
Kostpris ultimo	1.200.000	0	2.602	2.602
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.200.000	0	2.602	2.602
Der specificeres således:				
Ansvarligt lån Ejendoms- selskabselskabet VB Parken A/S	0	0	2.602	2.602
Ansvarligt lån Just Face Holding ApS	1.200.000	0	0	0
	1.200.000	0	2.602	2.602
18. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	0	0	2.790	0
Tilgang i årets løb	0	0	198	0
Kostpris ultimo	0	0	2.988	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	2.988	0
19. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	247.200	109.200	0	0
Regulering tidligere år	5.200	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-86.700	-371.300	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	509.300	0	0
	165.700	247.200	0	0
20. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	16	178
Forudbetalte omkostninger	4.678	79.286	100	125
Andre periodeafgrænsningsposter	0	1.200.000	0	1.200
	4.678	1.279.286	116	1.503

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
21. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	0	0	7.677	6.680
Udskudt skat af årets resultat	0	0	-1	997
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.676</u>	<u>7.677</u>

22. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2022 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	16.685	1.479	15.206	0
Gæld til pengeinstitutter	20.889	8.050	12.839	0
Leasingforpligtelser	1.149	702	447	0
Anden gæld	4.358	0	4.358	0
	<u>43.081</u>	<u>10.231</u>	<u>32.850</u>	<u>0</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Morderselskab				
Gæld til pengeinstitutter	7.159.090	4.000.000	3.159.090	0
Anden gæld	147.526	0	147.526	0
	<u>7.306.616</u>	<u>4.000.000</u>	<u>3.306.616</u>	<u>0</u>

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.954 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 63.366 t.kr.

Selskabet har deponeret samlet ejerpantebreve på i alt 32.900 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, i alt 45.861 t.kr.. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 56.582 kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 1.356 t.kr. er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 1.149 t.kr.

Noter

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 2 til 40 måneder og en samlet restleasingydelse på 885 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2022 i alt 56.995 t.kr.

Selskabet har kautioneret for bankgælden i NUCO Invest A/S, hvor bankgælden udgør pr. 31. december 2022 ialt 5.870 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har overfor selskabet Just Face Holding ApS en ikke indbetalt kapitalforhøjelse på t.kr. 1.250 samt afgivet en støtteerklæring på t.kr. 1.750 overfor samme selskab samt dets datterselskab Just Face ApS.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

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.

25. Finansielle risici

Valutarisici

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i SEK og GBP på 7.952 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 479 t.kr. som er indregnet i årsrapporten.

Noter

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
26. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.803	907
Ændring i tilgodehavender	2.651	-8.464
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.541	9.196
	<u>-4.693</u>	<u>1.639</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgelsesklassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden R2 Group Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori R2 Group Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

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.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag 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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse 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.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Strategisk erhvervede tilkøb foretages med forskellig formål, herunder hensyn til beliggenden 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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	35-45 år	30-45 %
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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets 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.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens 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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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 og associerede virksomheder samt kapitalinteresser.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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 og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

R2 Group Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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