

R2 Group Holding A/S
Mimersvej 1, 8722 Hedensted

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2020

CVR-nr. 32 64 53 80

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2021.

Carsten Brink
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 20 Resultatopgørelse
- 21 Balance
- 24 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 24 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 25 Pengestrømsopgørelse
- 26 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 26. maj 2021

Direktion

Peter Skou

Bestyrelse

Lars Skou
Formand

Peter Skou

Carsten Brink

Jens Ravn

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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

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.

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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 26. maj 2021

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor
mne33686

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|--|
| Selskabet | R2 Group Holding A/S Mimersvej 1 8722 Hedensted |
| | CVR-nr.: 32 64 53 80 |
| | Stiftet: 12. november 2009 |
| | Hjemsted: Hedensted |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december 12. regnskabsår |
| Bestyrelse | Lars Skou, Formand Peter Skou Carsten Brink Jens Ravn |
| Direktion | Peter Skou |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding |
| Bankforbindelse | Jyske Bank |
| Advokatforbindelser | Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab Kalvebod Brygge 39-41 1560 København V. |
| Dattervirksomheder | R2 Agro A/S, Hedensted SKOU Ejendomme A/S, Hedensted R2 Agro 1884 A/S, Hedensted |
| Associerede virksomheder | R2 Group Invest A/S, Hedensted CR Foderservice K/S, Bogense CRF Transport K/S, Bogense |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 40.504 | 36.666 | 43.860 | 33.602 | 19.997 |
| Resultat af primær drift | 4.819 | 2.942 | 3.457 | 4.770 | 1.315 |
| Finansielle poster, netto | -4 | -1.393 | -593 | -3.751 | -1.182 |
| Årets resultat | 3.420 | 672 | 1.845 | 477 | -620 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 183.495 | 193.702 | 198.196 | 199.086 | 109.002 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 85.239 | 85.003 | 85.470 | 78.255 | 49.024 |
| Egenkapital | 71.601 | 68.181 | 67.749 | 65.175 | 72.149 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 16.925 | 4.624 | 8.133 | 2.079 | 15.806 |
| Investeringsaktivitet | -4.081 | -4.297 | -13.110 | -27.390 | 6.302 |
| Finansieringsaktivitet | -14.390 | -7.315 | 105 | 12.044 | -14.697 |
| Pengestrømme i alt | -1.546 | -6.988 | -4.872 | -13.267 | 7.411 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 43 | 44 | 58 | 40 | 26 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Soliditetsgrad | 39,0 | 35,2 | 34,2 | 32,7 | 66,2 |
| Egenkapitalforrentning | 4,9 | 1,0 | 2,8 | 0,7 | -0,9 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab for koncernen, som i dag beskæftiger sig med fremstilling og salg af foderblandinger, korn såvel konventionel som økologisk og diætetiske tilskudsfødevarer til grovvare- og minkindustrien.

De primære kundegrupper er business til business på det skandinaviske, det europæiske og det 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

Årets resultat betragtes af ledelsen som tilfredsstillende - ikke mindst i lyset af, at COVID-19 meldte sin ankomst i første kvartal.

Denne vurdering er baseret på, at selskabet gennem året har kunnet fastholde sine forventninger til årets resultat, selvom eksportmarkederne har været svære at udbygge pga. restriktioner for rejseaktivitet. Til gengæld har selskabet haft en stram styring af sit omkostningsniveau og derigennem kompenseret for den forventede vækst i salget.

Selskabets handel og produktion med diætetiske tilskudsprodukter til primært eksportmarkeder har været stigende igen.

I 2019 udvidede man sine salgsaktiviteter i Fjernøsten med egen salgskanal. I 2020 har man nu yderligere styrket eksportforretningen ved også at etablere salgskanal i Mellemøsten.

Når det gælder selskabets kornafdeling, er der også opnået en vækst inden for dette område, specielt når det gælder samhandel i Skandinavien.

Selskabets egenproduktion af feed ingrediens blev sidst på året ramt af, at minkindustrien ophørte som erhverv i Danmark.

Selskabet flyttede i sommeren til nyt domicil, hvilket var en naturlig følge af ekspansion af antal medarbejdere, således virksomheden stadig kan opfylde både vækst og ikke mindst de væsentlige ressourcer, der skal stilles til rådighed for at opfylde myndighedskrav, certificering osv.

Bruttoresultatet steg i 2020, hvilket primært skyldes vækst i omsætningen og som tidligere beskrevet en stram omkostningsstyring.

Ledelsesberetning

Årets resultat ender derfor som forventet ved aflæggelse af seneste årsrapport.

Selskabets investeringer i de associerede virksomheder er efter et fald i indtjening i 2019 nu tilbage med det forventede afkast.

Koncernens udlejningsejendomme forløber tilfredsstillende.

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 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.

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.

Der arbejdes kontinuerligt på at nedbringe energiforbruget, bla. forventes et projekt med genanvendelse af overskudsvarme fra produktionen at være klar fra efteråret 2021
Nyopført 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.

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 sit kernemarked.

Ledelsesberetning

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.

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

Den forventede udvikling

Koncernen forventer for det kommende år et bedre resultat end inværende år - dog afhængig af, at man ved investeringer får omlagt dele af sine produktionsaktiviteter til nye forretningsområder, der skal erstatte tabet af en omsætning, som selskabet har haft med minkindustrien gennem mere end 30 år. Tabet af dette forretningsområde skyldes, at branchen af regering og folketing blev nedlagt i efteråret 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er det tydeligt for enhver, at Corona-pandemien ikke har sluppet sit tag i verden. Selskabet forventer dog, at vaccineprogrammet betyder, at markederne åbner op igen hen over sommeren. Men det er klart, at der vil være stor differentiering på, hvordan de enkelte lande i Skandinavien, Europa, Østen og Fjernøsten kommer ud af denne pandemi.

Hvis koncernen inden for eksport, ikke blot skal bibeholde sin nuværende forretning, men opnå en tilfredsstillende vækst, er det tvingende nødvendigt, at der bliver mulighed for at rejse til de eksportmarkeder, hvor vores produkter afsættes.

En anden og nok den mest afgørende faktor for, at virksomheden kan fortsætte sin vækst og ikke skal nedjustere sine ressourcer i fremtiden er, at den compensation, som Regeringen og Folketinget har sat virksomheder, der har været en del af minkindustrien, i udsigt, snart bliver en realitet.

Det er vigtigt, at der snarest kommer en klar og tydelig bekendtgørelse, således at man har mulighed for at omstille sin produktion til nye produkter og markeder, og selskabet dermed også på dette område, kan fortsætte sin vækst, og udnytte sine eksisterende produktionsfaciliteter.

På nuværende tidspunkt vurderes det, at årets resultat 2021 vil være på niveau med 2020, men at omlægning af produktion og nye tiltag, samt åbning af rejseaktivitet til eksportmarkeder, gerne skal få selskabet tilbage til normal vækst.

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 tilbageførslers 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.

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.

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 vælgtes klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

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 handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

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.

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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 salg og reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

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.

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 finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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 de associerede virksomheders 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 | 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden 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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, 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 salgssum 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 diskonteringsrate 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.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi.

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 nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|------|---|---------------|------------------|-------------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2020 kr. | 2019 kr. |
| | 40.504 | 36.666 | 2.276.531 | 578.043 |
| | | | | |
| | Værdiregulering af investeringsejendomme | 0 | 1.400 | 0 |
| 1 | Personaleomkostninger | -28.114 | -27.662 | -4.641.912 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -7.554 | -7.392 | -298.381 |
| | Andre driftsomkostninger | -17 | -70 | 0 |
| | Driftsresultat | 4.819 | 2.942 | -2.663.762 |
| | | | | |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.694.329 |
| | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.511 | 267 | 1.335.762 |
| | Andre finansielle indtægter | 112 | 179 | 0 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.627 | -1.839 | -525.351 |
| | Resultat før skat | 4.815 | 1.549 | 2.840.978 |
| | | | | |
| | Skat af årets resultat | -1.395 | -877 | 578.600 |
| 3 | Årets resultat | 3.420 | 672 | 3.419.578 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|----------------------|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2020 kr. | 2019 kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 1.591 | 1.713 | 270.915 | 339.365 |
| 5 | Goodwill | 45.109 | 48.387 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>46.700</u> | <u>50.100</u> | <u>270.915</u> | <u>339.365</u> |
| 6 | Grunde og bygninger | 67.279 | 49.299 | 0 | 0 |
| 7 | Produktionsanlæg og maskiner | 10.280 | 11.883 | 0 | 0 |
| 8 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 7.680 | 6.921 | 619.629 | 300.001 |
| 9 | Investeringsejendomme | 0 | 16.900 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>85.239</u> | <u>85.003</u> | <u>619.629</u> | <u>300.001</u> |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 92.192.719 | 100.298.390 |
| 11 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 16.852 | 15.340 | 13.849.368 | 12.513.606 |
| 12 | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>19.454</u> | <u>17.942</u> | <u>106.042.087</u> | <u>112.811.996</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>151.393</u> | <u>153.045</u> | <u>106.932.631</u> | <u>113.451.362</u> |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2020 kr. | 2019 kr. |
| Aktiver | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| | 9.667 | 17.372 | 0 | 0 |
| | 9.667 | 17.372 | 0 | 0 |
| | 16.652 | 13.920 | 0 | 256.688 |
| | 0 | 0 | 650.000 | 0 |
| 13 | 0 | 0 | 109.200 | 845.000 |
| | 0 | 0 | 1.305.000 | 1.402.200 |
| | 1.533 | 453 | 75.000 | 0 |
| 14 | 643 | 764 | 119.108 | 289.480 |
| | 18.828 | 15.137 | 2.258.308 | 2.793.368 |
| | 3.607 | 8.148 | 0 | 0 |
| | 32.102 | 40.657 | 2.258.308 | 2.793.368 |
| | 183.495 | 193.702 | 109.190.939 | 116.244.730 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|-------------------------------|--|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2020 kr. | 2019 kr. | |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| | Virksomhedskapital | 10.000 | 10.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| | Overført resultat | 55.601 | 58.181 | 55.600.970 | 58.181.392 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 6.000 | 0 | 6.000.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 71.601 | 68.181 | 71.600.970 | 68.181.392 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 15 | Hensættelser til udskudt skat | 6.680 | 5.275 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 6.680 | 5.275 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 17.834 | 19.136 | 0 | 0 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 28.213 | 37.539 | 12.500.000 | 11.250.000 |
| | Leasingforpligtelser | 762 | 1.232 | 0 | 309.994 |
| 16 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 46.809 | 57.907 | 12.500.000 | 11.559.994 |
| 16 | Kortfristet del af langfristet gæld | 10.425 | 13.718 | 4.282.130 | 5.240.000 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 28.489 | 31.484 | 3.173.466 | 3.271.476 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.714 | 11.597 | 170.298 | 253.214 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 16.071.870 | 26.682.537 |
| | Anden gæld | 8.777 | 5.540 | 1.392.205 | 1.056.117 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 58.405 | 62.339 | 25.089.969 | 36.503.344 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 105.214 | 120.246 | 37.589.969 | 48.063.338 |
| | Passiver i alt | 183.495 | 193.702 | 109.190.939 | 116.244.730 |
| 17 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 18 | Eventualposter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført re- sultat t.kr. | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr. | Minoritetsin- teresser t.kr. | I alt t.kr. |
|--|----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 10.000 | 57.509 | 0 | 0 | 67.509 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 672 | 0 | 0 | 672 |
| Egenkapital 1. januar 2020 | 10.000 | 58.181 | 0 | 0 | 68.181 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | -2.580 | 6.000 | 0 | 3.420 |
| | 10.000 | 55.601 | 6.000 | 0 | 71.601 |

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført re- sultat t.kr. | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr. | I alt t.kr. |
|--|----------------------------------|---------------------------------|---|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 10.000 | 57.509 | 0 | 67.509 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 672 | 0 | 672 |
| Egenkapital 1. januar 2020 | 10.000 | 58.181 | 0 | 68.181 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | -2.580 | 6.000 | 3.420 |
| | 10.000 | 55.601 | 6.000 | 71.601 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|--|----------------|----------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
| Årets resultat før afskrivninger | 12.072 | 8.517 |
| 19 Ændring i driftskapital | 6.368 | -2.233 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 18.440 | 6.284 |
| Renteindbetalinger og lignende | 112 | 179 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.627 | -1.839 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 16.925 | 4.624 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -463 | -1.011 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -6.355 | -5.623 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.737 | 1.337 |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder | 0 | 1.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -4.081 | -4.297 |
| Afdrag på langfristet gæld | -14.390 | -8.093 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 0 | 778 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -14.390 | -7.315 |
| Ændring i likvider | -1.546 | -6.988 |
| Likvider primo | -23.336 | -16.348 |
| Likvider ultimo | -24.882 | -23.336 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 3.607 | 8.148 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -28.489 | -31.484 |
| Likvider ultimo | -24.882 | -23.336 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|------------------|------------------|
| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2020 kr. | 2019 kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 25.102 | 25.148 | 3.974.253 | 3.885.966 |
| Pensioner | 2.103 | 1.683 | 613.572 | 354.443 |
| Andre omkostninger til social sikring | 909 | 831 | 54.087 | 42.698 |
| | 28.114 | 27.662 | 4.641.912 | 4.283.107 |
| Direktion og bestyrelse | 1.380 | 1.003 | 1.380.000 | 1.003.000 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 43 | 44 | 4 | 4 |
| Aktiverede udviklingsomkostninger som er modregnet i personaleomkostninger udgør 1.241 t.kr. (2008 : 267 t.kr.) | | | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 252.000 | 197.000 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.627 | 1.839 | 273.351 | 300.084 |
| | 1.627 | 1.839 | 525.351 | 497.084 |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 6.000.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | | | 0 | 672.425 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -2.580.422 | 0 |
| Disponeret i alt | | | 3.419.578 | 672.425 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | | | | |
| Kostpris primo | 3.957 | 2.963 | 339.365 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 463 | 1.081 | 91.550 | 339.365 |
| Afgang i årets løb | -137 | -87 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 4.283 | 3.957 | 430.915 | 339.365 |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.244 | -2.154 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -448 | -107 | -160.000 | 0 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | 0 | 17 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -2.692 | -2.244 | -160.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.591 | 1.713 | 270.915 | 339.365 |

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

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 5. Goodwill | | | | |
| Kostpris primo | 67.568 | 69.486 | 0 | 0 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | -3.318 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.400 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 67.568 | 67.568 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -19.181 | -16.336 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | 433 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -3.278 | -3.278 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -22.459 | -19.181 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 45.109 | 48.387 | 0 | 0 |
| 6. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 72.756 | 71.598 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 2.001 | 1.158 | 0 | 0 |
| Overførsler | 16.900 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 91.657 | 72.756 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -23.457 | -22.668 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -921 | -789 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -24.378 | -23.457 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 67.279 | 49.299 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 7. Produktionsanlæg og maskiner | | | | |
| Kostpris primo | 48.924 | 48.851 | 0 | 0 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | -2.332 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.052 | 2.413 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -1.534 | -8 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 48.442 | 48.924 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -37.041 | -36.247 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | 266 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -1.121 | -1.060 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -38.162 | -37.041 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.280 | 11.883 | 0 | 0 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 1.005 | 1.076 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 11.343 | 11.902 | 907.375 | 828.710 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | -1.474 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 3.302 | 2.007 | 758.010 | 78.665 |
| Afgang i årets løb | -1.775 | -1.092 | -907.375 | 0 |
| Kostpris ultimo | 12.870 | 11.343 | 758.010 | 907.375 |
| Af- og nedskrivninger primo | -4.422 | -3.286 | -607.374 | -132.178 |
| Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 0 | 796 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -1.786 | -2.157 | -138.381 | -475.196 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 1.018 | 225 | 607.374 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -5.190 | -4.422 | -138.381 | -607.374 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 7.680 | 6.921 | 619.629 | 300.001 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 1.477 | 964 | 619.629 | 300.001 |
| 9. Investeringsejendomme | | | | |
| Kostpris primo | 14.221 | 14.221 | 0 | 0 |
| Overførsler | -14.221 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 14.221 | 0 | 0 |
| Regulering til dagsværdi primo | 2.679 | 1.279 | 0 | 0 |
| Årets regulering til dagsværdi | 0 | 1.400 | 0 | 0 |
| Overførsler | -2.679 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering til dagsværdi ultimo | 0 | 2.679 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 16.900 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 0 | 0 | 105.548.007 | 114.781.073 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 500.000 | 17.645.507 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | -26.878.573 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 106.048.007 | 105.548.007 |
| Opskrivninger primo | 0 | 0 | 8.866.967 | -23.475 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | 6.964.515 | 6.617.287 |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | 0 | 0 | 21.120.625 |
| Udbytte | 0 | 0 | -13.300.000 | -18.847.470 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 2.531.482 | 8.866.967 |
| Afskrivninger på goodwill primo | 0 | 0 | -14.116.584 | -11.846.398 |
| Årets afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | -2.270.186 | -2.270.186 |
| Afskrivninger på goodwill ultimo | 0 | 0 | -16.386.770 | -14.116.584 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 92.192.719 | 100.298.390 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 0 | 0 | 29.016.952 | 31.287.138 |
| I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med | 0 | 0 | 0 | 1.400.000 |
| Tilknyttede virksomheder: | | | Hjemsted | Ejerandel |
| R2 Agro A/S | | | Hedensted | 100 % |
| SKOU Ejendomme A/S | | | Hedensted | 100 % |
| R2 Agro 1884 A/S | | | Hedensted | 100 % |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 11. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 88.267 | 89.578 | 81.776.000 | 81.776.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.311 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 88.267 | 88.267 | 81.776.000 | 81.776.000 |
| Opskrivninger primo | -72.408 | -72.008 | -69.262.394 | -68.350.084 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 1.598 | 353 | 1.335.762 | 87.690 |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | 247 | 0 | 0 |
| Udbytte | 0 | -1.000 | 0 | -1.000.000 |
| Opskrivninger ultimo | -70.810 | -72.408 | -67.926.632 | -69.262.394 |
| Afskrivninger på goodwill primo primo | -519 | -553 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -86 | -87 | 0 | 0 |
| Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele | 0 | 121 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill ultimo | -605 | -519 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 16.852 | 15.340 | 13.849.368 | 12.513.606 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 691 | 777 | 0 | 0 |
| Associerede virksomheder: | | | | |
| | | | Hjemsted | Ejerandel |
| R2 Group Invest A/S | | | Hedensted | 50 % |
| CR Foderservice K/S | | | Bogense | 50 % |
| CRF Transport K/S | | | Bogense | 50 % |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 12. Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| Ejendomsselskabet VB Parken A/S | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| | 2.602 | 2.602 | 0 | 0 |
| 13. Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Udskudte skatteaktiver primo | 0 | 0 | 845.000 | 1.939.960 |
| Regulering tidligere år | 0 | 0 | 172.600 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | 0 | 0 | -899.000 | -390.360 |
| Sambeskatningsbidrag | 0 | 0 | -9.400 | -704.600 |
| | 0 | 0 | 109.200 | 845.000 |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 822.000 | 1.072.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -999.800 | -583.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 7.200 | 7.000 |
| Omsætningsaktiver | 0 | 0 | -69.500 | 0 |
| Fremført underskud fra tidligere år | 0 | 0 | 349.300 | 349.000 |
| | 0 | 0 | 109.200 | 845.000 |
| 14. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalt forsikring | 477 | 184 | 0 | 0 |
| Forudbetalte omkostninger | 166 | 580 | 119.108 | 289.480 |
| | 643 | 764 | 119.108 | 289.480 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2020 t.kr. | 31/12 2019 t.kr. | 31/12 2020 kr. | 31/12 2019 kr. |
| 15. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 5.275 | 3.971 | 0 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | 1.405 | 1.304 | 0 | 0 |
| | 6.680 | 5.275 | 0 | 0 |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 371 | -255 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 7.361 | 6.795 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | 121 | 74 | 0 | 0 |
| Nettokurstabssaldo | -35 | -34 | 0 | 0 |
| Fremført underskud fra tidligere år | -1.138 | -1.305 | 0 | 0 |
| | 6.680 | 5.275 | 0 | 0 |

16. Gældsforpligtelser

| | Gæld i alt 31/12 2020 t.kr. | Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr. | Langfristet gæld 31/12 2020 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--------------------------------|-----------------------------------|--|--|---------------------------------|
| Koncern | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 19.319 | 1.485 | 17.834 | 13.209 |
| Gæld til pengeinstitutter | 35.711 | 7.498 | 28.213 | 3.811 |
| Leasingforpligtelser | 2.204 | 1.442 | 762 | 0 |
| | 57.234 | 10.425 | 46.809 | 17.020 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Moderselskab | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 16.250.000 | 3.750.000 | 12.500.000 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 532.130 | 532.130 | 0 | 0 |
| | 16.782.130 | 4.282.130 | 12.500.000 | 0 |

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 19.319 t.kr., er der i koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 67.279 t.kr.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 31.700 t.kr. til sikkerhed for bankgæld med restgæld på 32.582 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 2.482 / 620 t.kr (koncern/moder) er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2020 udgør 2.204 t.kr. / 532 t.kr. (koncern/moder)

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.200 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 14 - 42 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.000 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2020 i alt t.kr. 57.779

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.

| | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | t.kr. | t.kr. |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 19. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 7.705 | -6.676 |
| Ændring i tilgodehavender | -3.691 | 3.480 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 2.354 | 963 |
| | <u>6.368</u> | <u>-2.233</u> |