



DK I Holding ApS

Vesterbro Torv 3, 5.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 25573250

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.09.2021

Jesper Daugaard Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 30.04.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DK I Holding ApS
Vesterbro Torv 3, 5.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 25573250
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Direktion

Jesper Daugaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for DK I Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30.09.2021

Direktion

Jesper Daugaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DK I Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DK I Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 for 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 30.09.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	155.112	92.870	84.165	78.074	63.084
Driftsresultat	77.314	29.550	34.580	36.046	28.456
Resultat af finansielle poster	4.172	(1.400)	3.379	(3.082)	2.223
Årets resultat	62.663	20.798	31.977	23.745	22.775
Årets resultat ekskl. minoriteter	59.725	19.669	30.323	22.464	22.775
Balancesum	227.894	144.238	141.454	103.480	102.067
Investeringer i materielle aktiver	1.505	904	2.226	275	1.396
Egenkapital	109.541	64.753	54.049	62.003	61.980
Egenkapital ekskl. minoriteter	105.771	63.027	52.852	60.451	61.980
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	46,41	43,70	37,36	58,42	60,72

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive handelsaktiviteter forbundet med vævscentervirksomhed samt direkte og indirekte at drive anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 62,7 mio. kr. mod 20,8 mio. kr. sidste år. Særlige forhold har haft væsentlig positiv effekt på resultatet som omtalt nedenfor.

Ledelsens anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for året har udviklet sig positivt, specielt i forhold til starten af regnskabsåret, hvor COVID-19 situationen resulterede i en periode med nedlukning og en deraf større udfordring med at kunne opretholde samme aktivitet som vanligt.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

På grund af en række lovgivningsmæssige indgreb, herunder især vævsloven, § 3 stk. 17 i LBK nr 955 af 21/08/2014 om krav til kvalitet og sikkerhed ved håndtering af humane væv og celler (vævsloven), samt direktiv 2012/29/EU jf. også punkt 4.2 i bilag III til direktiv 2006/17/EF, er der større usikkerhed vedrørende indregning og måling af særligt koncernens varebeholdninger. Der henvises til note 3 for yderligere omtale af den regnskabsmæssige behandling heraf.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Som nævnt i årsrapporten for 01.05.2019 – 30.04.2020 blev der indregnet en hensættelse vedrørende forventede betalinger af moms, afgifter samt renter heraf til en række EU-lande, som selskabet har gennemført fjernsalg til. Hensættelsen blev baseret på den daværende forventning til forpligtelsernes størrelse i de konkrete EU-lande. Udfaldet har i løbet af regnskabsåret 01.05.2020 – 30.04.2021 har medført en betydelig positiv regulering som er indregnet i bruttofortjenesten jf. omtale i note 1.

Forventet udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er at fortsætte en stabil udvikling.

Videnressourcer

Cryos er en videnstung virksomhed i en videnstung branche. Vi arbejder for at tiltrække de bedste medarbejdere indenfor vores område og på den måde opretholde den høje faglige viden omkring vores laboratorie, donorer og kunder.

Miljømæssige forhold

Cryos er bevidst om den miljømæssige påvirkning og er opmærksom på, hvordan vi som koncern kan minimere belastningen af miljøet gennem reducing af print og spild gennem øget digitalisering samt optimering af fragt rundt i verden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	4	155.112.298	92.870.434
Personaleomkostninger	5	(71.785.048)	(61.048.764)
Af- og nedskrivninger	6	(6.013.487)	(2.271.351)
Driftsresultat		77.313.763	29.550.319
Andre finansielle indtægter		6.077.947	791.536
Andre finansielle omkostninger		(1.905.688)	(2.191.794)
Resultat før skat		81.486.022	28.150.061
Skat af årets resultat	7	(18.823.377)	(7.351.811)
Årets resultat	8	62.662.645	20.798.250

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	8.371.226	10.514.598
Erhvervede immaterielle aktiver		1.175.774	1.462.980
Immaterielle aktiver	9	9.547.000	11.977.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.996.770	1.764.816
Indretning af lejede lokaler		1.187.992	1.234.838
Materielle aktiver	11	3.184.762	2.999.654
Anlægsaktiver		12.731.762	14.977.232
Fremstillede varer og handelsvarer		36.860.821	52.151.077
Varebeholdninger		36.860.821	52.151.077
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.138.904	2.787.588
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.018.949	8.124.360
Andre tilgodehavender		8.294.514	2.566.686
Periodeafgrænsningsposter	12	1.683.284	1.459.301
Tilgodehavender		27.135.651	14.937.935
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.694.163	26.736.491
Værdipapirer og kapitalandele		31.694.163	26.736.491
Likvide beholdninger		119.472.009	35.435.274
Omsætningsaktiver		215.162.644	129.260.777
Aktiver		227.894.406	144.238.009

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for udviklingsomkostninger		6.529.556	8.201.386
Overført overskud eller underskud		79.041.786	35.625.948
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	19.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		105.771.342	63.027.334
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		3.769.978	1.726.013
Egenkapital		109.541.320	64.753.347
Udskudt skat	13	2.925.000	3.562.000
Andre hensatte forpligtelser	14	16.057.590	20.170.000
Hensatte forpligtelser		18.982.590	23.732.000
Skyldig skat		17.308.920	4.614.628
Anden gæld		0	2.971.315
Langfristede gældsforpligtelser		17.308.920	7.585.943
Bankgæld		108.070	198.596
Modtagne forudbetalinger fra kunder		50.655.948	36.656.837
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.333.721	5.489.259
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.101.507	0
Anden gæld	15	5.862.330	5.822.027
Kortfristede gældsforpligtelser		82.061.576	48.166.719
Gældsforpligtelser		99.370.496	55.752.662
Passiver		227.894.406	144.238.009
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	200.000	8.201.386	35.625.948	19.000.000	63.027.334
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(19.000.000)	(19.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	2.019.062	0	2.019.062
Overført til reserver	0	(1.671.830)	1.671.830	0	0
Årets resultat	0	0	39.724.946	20.000.000	59.724.946
Egenkapital ultimo	200.000	6.529.556	79.041.786	20.000.000	105.771.342

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.726.013	64.753.347
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	106.266	2.125.328
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	2.937.699	62.662.645
Egenkapital ultimo	3.769.978	109.541.320

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		77.313.763	29.550.319
Af- og nedskrivninger		6.013.487	2.271.351
Ændringer i arbejdskapital	16	32.119.526	(21.573.410)
Pengestrømme vedrørende primær drift		115.446.776	10.248.260
Modtagne finansielle indtægter		6.077.947	791.536
Betalte finansielle omkostninger		(659.233)	(2.191.794)
Refunderet/(betalt) skat		(6.766.085)	(4.333.989)
Pengestrømme vedrørende drift		114.099.405	4.514.013
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.033.242)	(11.012.078)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.504.779)	(1.818.695)
Salg af materielle aktiver		9.190	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(239.186)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.768.017)	(12.830.773)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		110.331.388	(8.316.760)
Optagelse af lån		0	38.118
Afdrag på lån mv.		(90.526)	0
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(12.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.090.526)	(11.961.882)

Ændring i likvider	90.240.862	(20.278.642)
Likvider primo	62.171.765	82.450.407
Valutakursreguleringer af likvider	(1.246.455)	0
Likvider ultimo	151.166.172	62.171.765
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	119.472.009	35.435.274
Værdipapirer	31.694.163	26.736.491
Likvider ultimo	151.166.172	62.171.765
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usædvanlige forhold

Der blev i årsrapporten for 01.05.2019 – 30.04.2020 indregnet en hensættelse vedrørende forventede betalinger af moms, afgifter samt renter heraf til en række EU-lande, som selskabet har gennemført fjernsalg til. Hensættelsen blev baseret på den daværende forventning til forpligtelsernes størrelse. Udfaldet har i løbet af regnskabsåret 01.05.2020 – 30.04.2021 medført en betydelig positiv regulering på samlet set 34,5 mio.kr. som er indregnet i bruttofortjenesten.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

3 Usikkerhed ved indregning og måling

Som det fremgår af ledelsesberetningen, findes der flere branchespecifikke eksterne faktorer, som er udenfor ledelsens kontrol, der kan påvirke særligt værdiansættelsen af varelageret. De eksterne faktorer er primært lovgivningsforhold.

Da sædbanker er en niche-branche, findes der endvidere heller ingen overordnet branchestandard og/eller retningslinje for værdiansættelse af varelageret.

For at sikre en konsistent og sammenlignelig opgørelse af lageret, er værdiansættelsen baseret på tidligere års opgørelsesmetode, hvor alle blokerede donorer nedskrives 95% og der herudover laves en generel nedskrivning.

Koncernen har i året ændret opgørelsesmetode for nedskrivning af varebeholdninger. Dette tager nu udgangspunkt i en konkret statistisk beregning med udgangspunkt i omsætningshastighed på de enkelte varegrupper. I forhold til tidligere praksis har overgangen til den nye metode ikke medført en væsentlig effekt.

Det er dog ufravigeligt, at eksterne faktorer særligt omkring lovgivningsforhold kan få betydelig indflydelse på værdiansættelsen af varelageret.

Som nævnt under note 14 er der fortsat indregnet en forpligtelse til afregning af moms, afgifter og renter heraf til en række EU-lande. Der er fortsat stadig usikkerhed omkring størrelsen på forpligtelsen indtil denne er afregnet og en eventuel afvigelse kan være væsentlig.

4 Bruttofortjeneste/-tab

Som nævnt under note 1 er bruttofortjenesten for regnskabsåret 01.05.2020 – 30.04.2021 påvirket af væsentlige forhold, der har haft positiv effekt.

5 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	66.491.516	56.171.227
Andre omkostninger til social sikring	1.556.225	428.388
Andre personaleomkostninger	3.737.307	4.449.149
	71.785.048	61.048.764

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	117
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.920.293	1.877.129
	1.920.293	1.877.129

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er oplysninger om ledelsesvedlag sammendraget.

6 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.463.820	384.800
Afskrivninger på materielle aktiver	1.549.667	1.886.551
	6.013.487	2.271.351

7 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	19.476.131	4.720.423
Ændring af udskudt skat	(637.000)	2.631.388
Regulering vedrørende tidligere år	(15.754)	0
	18.823.377	7.351.811

8 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	0
Overført resultat	39.724.946	19.668.709
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.937.699	1.129.541
	62.662.645	20.798.250

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	10.514.598	1.860.240
Tilgange	1.633.793	399.449
Kostpris ultimo	12.148.391	2.259.689
Af- og nedskrivninger primo	0	(397.260)
Årets afskrivninger	(3.777.165)	(686.655)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.777.165)	(1.083.915)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.371.226	1.175.774

10 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af en banebrydende teknologisk udvikling af et kunde- og donorunivers med tilknyttet webshopløsning til håndtering af selskabets kundeordre. Færdiggjorte udviklingsprojekter er færdiggjort og taget i brug pr. balancedagen, hvorfor der i indeværende regnskabsår afskrives. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Ledelsen har ikke identificeret indikationer på nedskrivningsbehov af projektet.

11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	10.065.840	4.090.222
Valutakursreguleringer	(85.262)	(304.860)
Overførsler	(2.876.099)	2.876.099
Tilgange	1.083.755	421.024
Afgange	(286.186)	0
Kostpris ultimo	7.902.048	7.082.485
Af- og nedskrivninger primo	(8.301.024)	(2.855.384)
Valutakursreguleringer	341.182	288.126
Overførsler	2.718.228	(2.718.228)
Årets afskrivninger	(940.660)	(609.007)
Tilbageførsel ved afgang	276.996	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.905.278)	(5.894.493)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.996.770	1.187.992

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

13 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	2.100.000	2.635.000
Materielle aktiver	4.000	18.000
Varebeholdninger	556.000	679.000
Tilgodehavender	265.000	230.000
Udskudt skat i alt	2.925.000	3.562.000

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.562.000	930.612
Indregnet i resultatopgørelsen	(637.000)	2.631.388
Ultimo	2.925.000	3.562.000

14 Andre hensatte forpligtelser

Posten består pr. 30.04.2021 af forventet afregning af skyldig moms, afgifter og renter heraf til en række EU-lande. Hensættelsen er opgjort ud fra konkrete estimater for hvert land og efter kontakt til de pågældende myndigheder i de enkelte lande. Der er fortsat stadig usikkerhed omkring størrelsen på forpligtelsen indtil denne er afregnet og en eventuel afvigelse kan være væsentlig. Usikkerheden er dog mindre end sidste år, da hovedparten af kravene er afregnede.

15 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Moms og afgifter	626.854	1.647.270
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.599.106	4.174.757
Anden gæld i øvrigt	636.370	0
	5.862.330	5.822.027

16 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	15.290.256	(6.031.212)
Ændring i tilgodehavender	(12.197.716)	(6.462.407)
Ændring i leverandørgæld mv.	29.026.986	(9.079.791)
	32.119.526	(21.573.410)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.146.000	11.258.000

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Cryos International ApS	Aarhus	ApS	95,0
Cryos International - Denmark ApS	Aarhus	ApS	95,0
Cryos International - Aarhus ApS	Aarhus	ApS	95,0
Cryos International - København ApS	København	ApS	95,0
Cryos International - Odense ApS	Odense	ApS	95,0
Cryos International - Aalborg ApS	Aalborg	ApS	95,0
Cryos International - USA LLC	Orlando, USA	LLC	95,0
Cryos USA Holding ApS	Aarhus	ApS	95,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(26.563)	(266.286)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.835.347	22.216.335
Andre finansielle indtægter		5.197.048	665.181
Andre finansielle omkostninger	1	(159.382)	(1.220.897)
Resultat før skat		62.846.450	21.394.333
Skat af årets resultat	2	(1.102.443)	180.840
Årets resultat	3	61.744.007	21.575.173

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		71.629.596	32.794.249
Finansielle aktiver	4	71.629.596	32.794.249
Anlægsaktiver		71.629.596	32.794.249
Andre tilgodehavender		16.123	722.034
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		16.336.887	4.901.252
Tilgodehavender		16.353.010	5.623.286
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.694.163	26.736.491
Værdipapirer og kapitalandele		31.694.163	26.736.491
Likvide beholdninger		22.539.832	2.568.206
Omsætningsaktiver		70.587.005	34.927.983
Aktiver		142.216.601	67.722.232

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		70.655.675	31.820.328
Overført overskud eller underskud		14.915.666	12.007.006
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	19.000.000
Egenkapital		105.771.341	63.027.334
Skyldig skat		17.312.695	4.614.617
Langfristede gældsforpligtelser	5	17.312.695	4.614.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.058	80.281
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.101.507	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.132.565	80.281
Gældsforpligtelser		36.445.260	4.694.898
Passiver		142.216.601	67.722.232
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	31.820.328	12.007.006	19.000.000	63.027.334
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(19.000.000)	(19.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(19.000.000)	19.000.000	0	0
Årets resultat	0	57.835.347	(16.091.340)	20.000.000	61.744.007
Egenkapital ultimo	200.000	70.655.675	14.915.666	20.000.000	105.771.341

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	101.507	0
Dagsværdireguleringer	0	1.085.134
Øvrige finansielle omkostninger	57.875	135.763
	159.382	1.220.897

2 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	1.102.443	0
Refusion i sambeskatning	0	(180.840)
	1.102.443	(180.840)

3 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	19.000.000
Overført resultat	41.744.007	2.575.173
	61.744.007	21.575.173

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	973.921
Kostpris ultimo	973.921
Opskrivninger primo	31.820.328
Andel af årets resultat	57.835.347
Udbytte	(19.000.000)
Opskrivninger ultimo	70.655.675
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.629.596

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.
Skyldig skat	17.312.695
	17.312.695

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for Cryos International - Denmark ApS samt Cryos International ApS gæld til Danske Bank. Bankgælden udgør 103 t.kr. pr. 30.04.2021. Kautionerne er ophævet pr. 30. september 2021.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ultimativt ejer Ole Christian Schou, Schweiz alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Anparterne ejes gennem CHL Holding AG, Schweiz.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for så vidt angår bankgæld i pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med udvikling i generelt accepteret regnskabspraksis klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv/negativ effekt på pengestrømme fra finansieringsaktivitet på (91) t.kr. i 2020/21 (38 t.kr. for 2019/20) og en stigning i likvide beholdninger på 108 t.kr. pr. 30.04.2021 (199 t.kr. pr. 30.04.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved

konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt øvrige finansielle omkostninger.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til

klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitspris, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i

sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til korrektion af tidligere års fejlindberetning vedr. momsforpligtelserne i koncernen.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.