



Louise og Frands HoldCo ApS

Damsbrovej 53
8382 Hinnerup
CVR-nr. 42469963

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.09.2022

Frands Nørgaard Jepsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	10
Koncernens balance pr. 30.04.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Louise og Frands HoldCo ApS

Damsbrovej 53

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 42469963

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Direktion

Frands Nørgaard Jepsen

Louise Brinch Jepsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 for Louise og Frands HoldCo ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 22.09.2022

Direktion

Frands Nørgaard Jepsen

Louise Brinch Jepsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Louise og Frands HoldCo ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Louise og Frands HoldCo ApS for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 22.09.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27725

Nikolaj Dyregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47838

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	75.055	81.103
Driftsresultat	5.875	12.991
Resultat af finansielle poster	(1.058)	3.063
Årets resultat	5.555	15.676
Balancesum	157.862	144.762
Investeringer i materielle aktiver	9.344	351.340
Egenkapital	49.942	53.501
Egenkapital ekskl. minoriteter	31.566	34.142
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.590	20.978
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(17.938)	(14.102)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.594	(4.939)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	133	138
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	24,56	58,60
Soliditetsgrad (%)	20,00	23,58

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat $\times 100$
Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at eje anparter i FL Jepsen Holding ApS.

Hovedaktiviteten i datterselskaberne har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, produktion og salg af potteplanter, added value og stiklinger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er påvirket positivt af den udvikling som koncernen har været igennem de senere år med øget fokus på produktudvikling og salg af stiklinge, udvikling af virksomhedens omsætning udenfor Danmark ikke mindst via det tyrkiske selskab Queen Türkiye samt løbende udvikling af produktprogrammet under varemærket Queen.

Resultatet før skat for 2021/22 udgør 5.555 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat lever trods ovenstående positive udvikling ikke op til den forventede udvikling som følge af en eksplosiv stigning i energipriserne. Energiomkostninger er således næsten 7 mio. kr. højere end sidste år. I tillæg til dette har der været prisstigninger på øvrige råvarer. Ser vi bort fra disse forhold er resultatet tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Der forventes en fortsat positiv udvikling i koncernens resultater i de kommende år. Der er igen i år igangsat investering i nye drivhuse i datterselskabet i Tyrkiet som følge af fortsat positiv udvikling i Queen Türkiye.

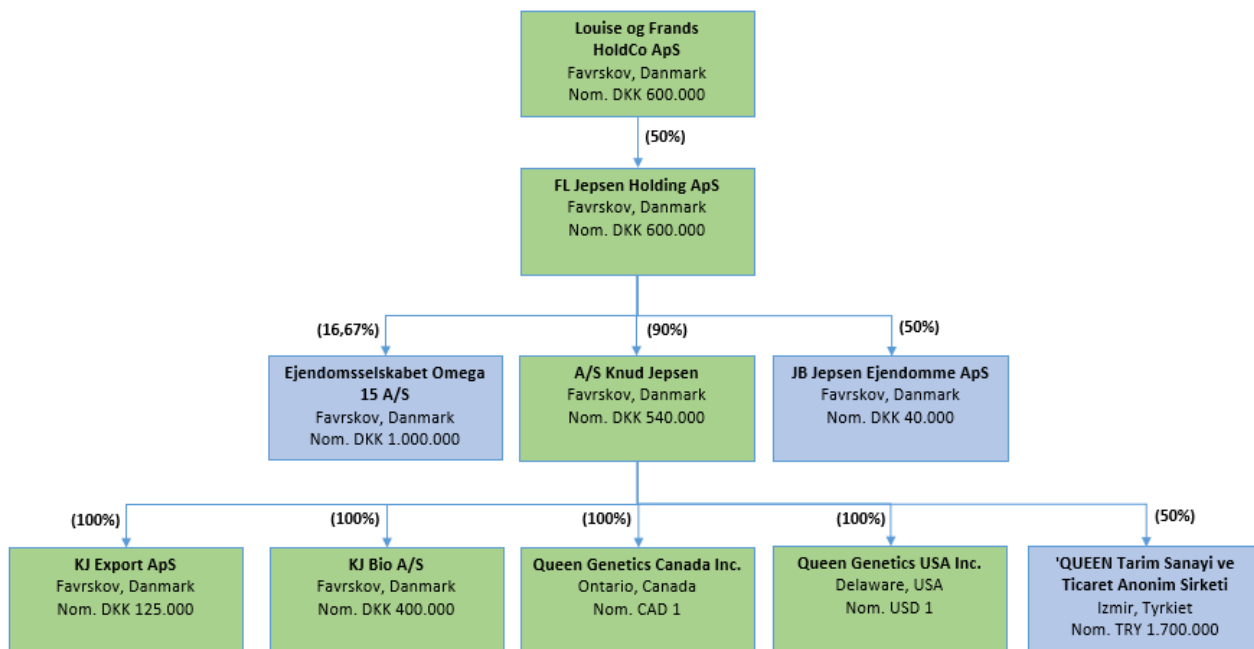
Videnressourcer

Koncernens videnressourcer ligger blandt andet hos de enkelte medarbejdere. Målsætningen er derfor at udvikle og fastholde dygtige medarbejdere gennem involvering, sikring af gode arbejdsforhold og sikring af et godt socialt sammenhold.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøcertificeret efter det anerkendte miljøregistreringssystem MPS-GAP som kategori A, hvilket er den bedste kategori. Der arbejdes løbende med at optimere miljøforholdene, ligesom der løbende arbejdes med at reducere energiforbruget. Samtidig arbejdes der i stadig stigende grad på at forbedre virksomhedens samlede bæredygtighed.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		75.054.682	81.103.399
Personaleomkostninger	1	(57.457.847)	(56.755.444)
Af- og nedskrivninger	2	(11.721.925)	(11.356.784)
Driftsresultat		5.874.910	12.991.171
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.030.316	3.909.876
Andre finansielle indtægter		1.596.999	4.058.222
Andre finansielle omkostninger		(2.654.752)	(994.727)
Resultat før skat		6.847.473	19.964.542
Skat af årets resultat	3	(1.292.965)	(4.288.405)
Årets resultat	4	5.554.508	15.676.137

Koncernens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Erhvervede patenter		1.845.695	2.319.928
Erhvervede licenser		9.155.988	8.482.658
Immaterielle aktiver	5	11.001.683	10.802.586
Grunde og bygninger		26.987.372	27.436.723
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.458.140	24.520.509
Indretning af lejede lokaler		124.961	325.000
Materielle aktiver	6	53.570.473	52.282.232
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.900.033	7.236.929
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.024.988	1.040.042
Andre tilgodehavender		6.531.716	6.530.164
Finansielle aktiver	7	13.456.737	14.807.135
Anlægsaktiver		78.028.893	77.891.953
Råvarer og hjælpematerialer		9.255.204	6.909.709
Varer under fremstilling		13.424.000	12.726.060
Varebeholdninger		22.679.204	19.635.769
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.145.729	20.131.230
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		625.785	0
Andre tilgodehavender		4.910.989	3.858.984
Periodeafgrænsningsposter	8	612.145	359.926
Tilgodehavender		31.294.648	24.350.140

Andre værdipapirer og kapitalandele	25.675.468	20.946.580
Værdipapirer og kapitalandele	25.675.468	20.946.580
<hr/>		
Likvide beholdninger	183.291	1.937.355
<hr/>		
Omsætningsaktiver	79.832.611	66.869.844
<hr/>		
Aktiver	157.861.504	144.761.797
<hr/>		

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.920.253	4.138.685
Overført overskud eller underskud		25.605.887	27.963.158
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		31.566.140	34.141.843
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		18.376.191	19.359.581
Egenkapital		49.942.331	53.501.424
Udskudt skat	9	2.915.000	3.167.000
Hensatte forpligtelser		2.915.000	3.167.000
Gæld til realkreditinstitutter		46.345.986	50.800.286
Anden gæld	10	6.506.798	4.884.116
Periodeafgrænsningsposter	11	1.968.182	2.155.580
Langfristede gældsforpligtelser	12	54.820.966	57.839.982
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	5.293.559	5.177.680
Bankgæld		18.310.783	3.588.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.055.858	7.117.431
Gæld til associerede virksomheder		0	397.646
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		542.710	407.041
Skyldig skat		2.313.598	1.631.237
Anden gæld		11.038.737	11.799.132
Periodeafgrænsningsposter	13	627.962	135.218
Kortfristede gældsforpligtelser		50.183.207	30.253.391
Gældsforpligtelser		105.004.173	88.093.373
Passiver		157.861.504	144.761.797
Dagsværdioplysninger	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	40.000	4.138.685	27.963.158	2.000.000	34.141.843
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.352.241)	0	0	(2.352.241)
Årets resultat	0	1.133.809	(857.271)	3.000.000	3.276.538
Egenkapital ultimo	40.000	2.920.253	25.605.887	3.000.000	31.566.140

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	19.359.581	53.501.424
Udbetalt ordinært udbytte	0	(2.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(3.000.000)	(4.500.000)
Valutakursreguleringer	(261.360)	(2.613.601)
Årets resultat	2.277.970	5.554.508
Egenkapital ultimo	18.376.191	49.942.331

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		5.874.910	12.991.171
Af- og nedskrivninger		11.721.925	11.356.784
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.781.814)	(5.956.605)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.815.021	18.391.350
Modtagne finansielle indtægter		1.595.447	4.058.222
Betalte finansielle omkostninger		(2.654.754)	(994.727)
Refunderet/(betalt) skat		(166.000)	(477.030)
Pengestrømme vedrørende drift		12.589.714	20.977.815
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.075.380)	(5.889.414)
Køb mv. af materielle aktiver		(9.343.883)	(7.992.364)
Salg af materielle aktiver		210.000	0
Køb af finansielle aktiver		(13)	(220.000)
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		(4.728.888)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.938.164)	(14.101.778)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(5.348.450)	6.876.037
Afdrag på lån mv.		(4.628.391)	(3.880.230)
Udbetalt udbytte		(6.500.000)	(3.500.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		14.722.777	2.441.548
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.594.386	(4.938.682)
Ændring i likvider		(1.754.064)	1.937.355
Likvider primo		1.937.355	0
Likvider ultimo		183.291	1.937.355
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		183.291	1.937.355
Likvider ultimo		183.291	1.937.355

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	46.868.359	47.300.191
Pensioner	7.359.423	6.898.150
Andre omkostninger til social sikring	1.734.881	1.409.640
Andre personaleomkostninger	1.495.184	1.147.463
	57.457.847	56.755.444

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	133	138
---	------------	------------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.132.547	3.190.812
	3.132.547	3.190.812

2 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.876.283	2.795.045
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	425.225
Afskrivninger på materielle aktiver	7.718.103	6.452.545
Nedskrivninger af materielle aktiver	225.039	1.688.969
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(97.500)	(5.000)
	11.721.925	11.356.784

3 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.463.697	2.548.668
Ændring af udskudt skat	(252.000)	1.737.000
Regulering vedrørende tidligere år	81.268	2.737
	1.292.965	4.288.405

4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000
Overført resultat	276.538	7.443.749
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.277.970	6.232.388
	5.554.508	15.676.137

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	531.531	4.431.363	11.780.018
Tilgange	0	466.525	3.608.855
Kostpris ultimo	531.531	4.897.888	15.388.873
Af- og nedskrivninger primo	(531.531)	(2.111.435)	(3.297.360)
Årets afskrivninger	0	(940.758)	(2.935.525)
Af- og nedskrivninger ultimo	(531.531)	(3.052.193)	(6.232.885)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.845.695	9.155.988

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	174.124.769	175.029.526	2.000.389
Tilgange	135.525	9.208.358	0
Afgange	(2.205.588)	(6.466.294)	0
Kostpris ultimo	172.054.706	177.771.590	2.000.389
Af- og nedskrivninger primo	(146.688.046)	(150.509.017)	(1.675.389)
Årets nedskrivninger	0	(25.000)	(200.039)
Årets afskrivninger	(584.876)	(7.133.227)	0
Tilbageførsel ved afgang	2.205.588	6.353.794	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(145.067.334)	(151.313.450)	(1.875.428)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.987.372	26.458.140	124.961

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 30.09.2020 udgør 57.600 t.kr.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	2.357.193	1.040.042
Kostpris ultimo	2.357.193	1.040.042
Opskrivninger primo	4.879.736	0
Valutakursreguleringer	(2.613.601)	0
Andel af årets resultat	1.276.705	0
Opskrivninger ultimo	3.542.840	0
Dagsværdireguleringer	0	(15.054)
Nedskrivninger ultimo	0	(15.054)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.900.033	1.024.988

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
QUEEN Tarim Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	Izmir, Tyrkiet	50,0
JB Jepsen Ejendomme ApS	Aarhus, Danmark	50,0

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021/22 kr.
Primo	3.167.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(252.000)
Ultimo	2.915.000

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

10 Anden gæld (langfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Feriepengeforpligtelser	4.730.007	4.884.116
Anden gæld i øvrigt	1.776.791	0
	6.506.798	4.884.116

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af tilskud til anlægsaktiverne, der indregnes over afskrivningsperioden for aktivet.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.507.000	4.477.000	46.345.986	28.367.104
Anden gæld	0	0	6.506.798	4.500.000
Periodeafgrænsningsposter	786.559	700.680	1.968.182	0
	5.293.559	5.177.680	54.820.966	32.867.104

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodiseret renter.

14 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.043.435)	(2.319.658)
Ændring i tilgodehavender	(6.944.508)	(7.469.817)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.206.129	3.832.870
	(3.781.814)	(5.956.605)

15 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætnings- aktiver) kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele (anlægs- aktiver) kr.
Dagsværdi ultimo	25.675.468	1.040.042
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(1.558.969)	(15.054)

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 26.987 t.kr. (27.437 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløspantebrev på nom. 10.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 26.987 t.kr. (27.437 t.kr.).

17 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.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
FL Jepsen ApS	Favrskov, Danmark	ApS	50,00
A/S Knud Jepsen	Favrskov, Danmark	A/S	90,00
KJ Export ApS	Favrskov, Danmark	ApS	100,00
KJ Bio A/S	Favrskov, Danmark	A/S	100,00
Queen Genetics Canada Inc.	Ontario, Canada	Inc.	100,00
Queen Genetics USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(18.750)	(25.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.968.567	5.925.719
Andre finansielle indtægter	1	258.453	0
Andre finansielle omkostninger	2	(16.417)	0
Resultat før skat		2.191.853	5.900.719
Skat af årets resultat	3	(49.123)	5.500
Årets resultat	4	2.142.730	5.906.219

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.805.564	30.022.658
Finansielle aktiver	5	15.805.564	30.022.658
Anlægsaktiver		15.805.564	30.022.658
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.422.674	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.500
Tilgodehavender		13.422.674	5.500
Likvide beholdninger		12.904	0
Omsætningsaktiver		13.435.578	5.500
Aktiver		29.241.142	30.028.158

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	2.925.719
Overført overskud eller underskud		25.605.888	25.037.439
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
Egenkapital		28.645.888	30.003.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		526.631	0
Skyldig skat		43.623	0
Anden gæld		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		595.254	25.000
Gældsforpligtelser		595.254	25.000
Passiver		29.241.142	30.028.158
Personaleforhold	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	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	40.000	2.925.719	25.037.439	2.000.000	30.003.158
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0	(1.500.000)
Overført til reserver	0	(4.894.286)	4.894.286	0	0
Årets resultat	0	1.968.567	(2.825.837)	3.000.000	2.142.730
Egenkapital ultimo	40.000	0	25.605.888	3.000.000	28.645.888

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	258.453	0
	258.453	0

2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	16.417	0
	16.417	0

3 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	49.123	(5.500)
	49.123	(5.500)

4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000
Overført resultat	(857.270)	3.906.219
	2.142.730	5.906.219

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	27.096.939
Kostpris ultimo	27.096.939
Opskrivninger primo	2.925.719
Andel af årets resultat	1.968.567
Udbytte	(16.185.661)
Opskrivninger ultimo	(11.291.375)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.805.564

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Frands Nørgaard Jepsen og Louise Brinch Jepsen, Damsbrovej 53, 8382 Hinnerup, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

Frands Nørgaard Jepsen, Damsbrovej 53, 8382 Hinnerup

Louise Brinch Jepsen, Damsbrovej 53, 8382 Hinnerup

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner, der har alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er 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 af 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, 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 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 og af gevinster og tab ved salg 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Koncernregnskabet

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

Moderselskabet

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

	Brugstid År
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Koncernregnskabet

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Moderselskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af

nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, 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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn samt omkostninger til vedligeholdelse.

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

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.

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.