

---

# ***Up & Up Capital ApS***

Industrivej 29, 7430 Ikast

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 38 06 12 75

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2017

Klaus Juhl Pedersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Up & Up Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 31. maj 2017

## Direktion

Klaus Juhl Pedersen

Rikke Juhl Jensen

Gitte Juhl Capel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Up & Up Capital ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Up & Up Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysning-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 31. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Up & Up Capital ApS  
Industrivej 29  
7430 Ikast

CVR-nr.: 38 06 12 75  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 1. oktober 2016  
Regnskabsår: 1. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Ikast-Brande

## Direktion

Klaus Juhl Pedersen  
Rikke Juhl Jensen  
Gitte Juhl Capel

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

## Pengeinstitut

Jyske Bank  
Sølvgade 24  
7400 Herning

# Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>
	<b>2016</b>
	TDKK
<b>Hovedtal</b>	
<b>Resultat</b>	
Bruttofortjeneste	108.220
Resultat før finansielle poster	68.300
Resultat af finansielle poster	2.241
Årets resultat	55.285
<b>Balance</b>	
Balancesum	170.771
Egenkapital	127.357
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	59.490
- investeringsaktivitet	1.665
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.864
- finansieringsaktivitet	-11.308
Årets forskydning i likvider	49.847
Antal medarbejdere	86
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad	40,0%
Soliditetsgrad	74,6%
Forrentning af egenkapital	55,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af design, produktion og salg af boligindretning og interiør, kropsplejeprodukter samt gastronomisk tilbehør.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 55.284.909, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 127.356.725.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der har, som forventet ved starten af året, været en stigning i aktiviteten og resultatet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

En væsentlig del af koncernens indkøb foretages i USD. Til dækning af risiko for negative kursudsving indgår koncernen valutaterminskontrakter.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens ledelse forventer for det kommende år en stigning i aktivitet og resultat.

## Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig påvirkning på miljøet.

## Videnressourcer

Koncernens fremtidige indtjening er afhængig af et højt niveau af vidensressourcer inden for design af nye produkter, branding overfor nye og eksisterende kunder, samt styring af indkøb og lager.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>108.220.269</b>	<b>-50.000</b>
Personaleomkostninger	1	-35.847.991	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.072.297	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>68.299.981</b>	<b>-50.000</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	55.323.922
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.825.561	0
Finansielle indtægter	3	390.844	0
Finansielle omkostninger	4	-974.915	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>70.541.471</b>	<b>55.273.922</b>
Skat af årets resultat	5	-15.256.562	10.987
<b>Årets resultat</b>		<b>55.284.909</b>	<b>55.284.909</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
Goodwill		4.706.503	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>4.706.503</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		32.503.260	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.821.068	0
Indretning af lejede lokaler		1.050.324	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>38.374.652</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	127.395.738
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	566.475	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	30.000	0
Andre tilgodehavender	10	163.332	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>759.807</b>	<b>127.395.738</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>43.840.962</b>	<b>127.395.738</b>
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>34.707.178</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.913.538	0
Andre tilgodehavender		3.338.901	0
Selskabsskat		0	2.338.274
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	3.713.601
Periodeafgrænsningsposter	12	5.691.870	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.944.309</b>	<b>6.051.875</b>
<b>Værdipapirer</b>	13	<b>1.153.826</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>60.124.955</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>126.930.268</b>	<b>6.051.875</b>
<b>Aktiver</b>		<b>170.771.230</b>	<b>133.447.613</b>

# Balance 31. december

## Passiver

		<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Note	2016	2016
		DKK	DKK
Selskabskapital		51.000	51.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	55.406.994
Overført resultat		118.305.725	62.898.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	9.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>127.356.725</b>	<b>127.356.725</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	1.025.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.025.000</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		14.949.502	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>14.949.502</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	16	399.991	0
Kreditinstitutter		2.190	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		447.722	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.606.859	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.000.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.660.914	0
Selskabsskat		740.988	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	40.888
Anden gæld		5.581.339	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.440.003</b>	<b>6.090.888</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.389.505</b>	<b>6.090.888</b>
<b>Passiver</b>		<b>170.771.230</b>	<b>133.447.613</b>
Resultatdisponering	14		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	0	71.937.744	0	71.988.744
Valutakursregulering	0	0	3.475	0	3.475
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-361.043	0	-361.043
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	463.091	0	463.091
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-22.451	0	-22.451
Årets resultat	0	0	46.284.909	9.000.000	55.284.909
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>51.000</b>	<b>0</b>	<b>118.305.725</b>	<b>9.000.000</b>	<b>127.356.725</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	0	71.937.744	0	71.988.744
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	83.072	0	83.072
Årets resultat	0	55.406.994	-9.122.085	9.000.000	55.284.909
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>51.000</b>	<b>55.406.994</b>	<b>62.898.731</b>	<b>9.000.000</b>	<b>127.356.725</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
Årets resultat		55.284.909	55.284.909
Reguleringer	17	17.087.369	-55.334.909
Ændring i driftskapital	18	2.411.304	6.050.000
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>74.783.582</b>	<b>6.000.000</b>
Renteindbetalinger og lignende		394.315	0
Renteudbetalinger og lignende		-973.572	0
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>74.204.325</b>	<b>6.000.000</b>
Betalt selskabsskat		-14.714.317	-6.000.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>59.490.008</b>	<b>0</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.864.204	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-61.664	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		4.115.620	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		475.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>1.664.752</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-292.834	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.014.810	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.307.644</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>49.847.116</b>	<b>0</b>
Likvider 1. januar		11.433.006	0
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.341	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>61.278.781</b>	<b>0</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		60.124.955	0
Værdipapirer		1.153.826	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>61.278.781</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.829.186	0
Pensioner	3.453.350	0
Andre omkostninger til social sikring	560.210	0
Andre personaleomkostninger	5.245	0
	<u>35.847.991</u>	<u>0</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<u>5.958.365</u>	<u>0</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>86</u>	<u>0</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	522.945	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.549.352	0
	<u>4.072.297</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	390.844	0
	<u>390.844</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	974.915	0
	<u>974.915</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	14.755.005	-10.987
Årets udskudte skat	481.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	43.008	0
	<u>15.279.013</u>	<u>-10.987</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	15.256.562	-10.987
Skat af egenkapitalbevægelser	22.451	0
	<u>15.279.013</u>	<u>-10.987</u>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	<u>Goodwill</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	5.229.448
Kostpris 31. december	<u>5.229.448</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	522.945
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>522.945</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>4.706.503</b></u>
Afskrives over	<u>10 år</u>



# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	39.867.048	6.875.757	3.317.102
Tilgang i årets løb	640.367	2.223.838	0
Afgang i årets løb	0	-128.745	0
Kostpris 31. december	<u>40.507.415</u>	<u>8.970.850</u>	<u>3.317.102</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.409.472	3.033.610	1.557.026
Årets afskrivninger	1.594.683	1.244.917	709.752
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-128.745	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.004.155</u>	<u>4.149.782</u>	<u>2.266.778</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>32.503.260</u></b>	<b><u>4.821.068</u></b>	<b><u>1.050.324</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>
	<u>2016</u>
	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Kostpris 1. januar	71.988.744
Tilgang i årets løb	58.816.883
Afgang i årets løb	<u>-58.816.883</u>
Kostpris 31. december	<u>71.988.744</u>
Værdireguleringer 1. januar	0
Årets resultat	55.323.922
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>83.072</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>55.406.994</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>127.395.738</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
House Doctor Group ApS	Ikast	125.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	40.001	0
Afgang i årets løb	-1	0
Kostpris 31. december	<u>40.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.291.533	0
Årets resultat	507.518	0
Modtagne udbytter	-475.000	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-1.797.576	0
Værdireguleringer 31. december	<u>526.475</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>566.475</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nonstop-IT ApS	Ikast	80.000	50%

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	30.000	101.666
Tilgang i årets løb	0	61.666
Kostpris 31. december	<u>30.000</u>	<u>163.332</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>30.000</u></b>	<b><u>163.332</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	1.137.627	0
Færdigvarer og handelsvarer	27.627.735	0
Forudbetaling for varer	5.941.816	0
	<u><b>34.707.178</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende messer, kataloger, forsikringspræmier, abonnementer og renter.		
<b>13 Værdipapirer</b>		
Aktier	1.153.826	0
	<u><b>1.153.826</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>14 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	55.406.994
Overført resultat	46.284.909	-9.122.085
	<u><b>55.284.909</b></u>	<u><b>55.284.909</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	544.000	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	481.000	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.025.000</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver	507.000	0
Varebeholdninger	-653.000	0
Låneomkostninger	-79.000	0
Periodeafgrænsningsposter	1.250.000	0
	<hr/>	<hr/>
	<b>1.025.000</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

## 16 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	13.275.304	0
Mellem 1 og 5 år	1.674.198	0
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del	14.949.502	0
Inden for 1 år	399.991	0
	<hr/>	<hr/>
	<b>15.349.493</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-390.844	0
Finansielle omkostninger	974.915	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.072.297	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-55.323.922
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.825.561	0
Skat af årets resultat	15.256.562	-10.987
	<u>17.087.369</u>	<u>-55.334.909</u>
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	8.960.188	0
Ændring i tilgodehavender	-1.611.191	0
Ændring i leverandører m.v.	-5.039.741	6.050.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	102.048	0
	<u>2.411.304</u>	<u>6.050.000</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	32.503.260	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser med en samlet regnskabsmæssig værdi på	22.662.458	0
Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.000, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på	32.503.260	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	426.000	0
Mellem 1 og 5 år	248.000	0
	<u>674.000</u>	<u>0</u>
Huslejekontrakter med en samlet lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på	149.000	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 740.988. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

KJP Holding ApS	Holdingselskab
RJJ Holding ApS	Holdingselskab
GJC Holding ApS	Holdingselskab
House Doctor Group ApS	Datterselskab
House Doctor ApS	Datterselskab
ASAP 2016 ApS	Datterselskab
Nicolas Vahe Anpartsselskab	Datterselskab
Meraki ApS	Datterselskab
Monograph ApS	Datterselskab
One Awesome Group ApS	Datterselskab

#### Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.



# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Up & Up Capital ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Up & Up Capital ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser*

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5 - 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller lavere genindvendingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende messer, kataloger, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris.

Prioritetsgæld 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$