
Up & Up Capital ApS

Industrivej 29, 7430 Ikast

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 38 06 12 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/6 2019

Klaus Juhl Pedersen
Dirigent



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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 12. juni 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Up & Up Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 12. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

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: 3. 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 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	356.165	321.974	300.276
Bruttofortjeneste	111.717	109.874	108.178
Resultat før finansielle poster	48.049	55.176	68.300
Resultat af finansielle poster	274	-426	2.241
Årets resultat	37.244	42.438	55.285
Balance			
Balancesum	223.105	200.840	170.771
Egenkapital	185.682	159.765	127.357
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	37.220	25.141	59.490
- investeringsaktivitet	-7.210	-6.726	1.665
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.206	-7.339	-2.864
- finansieringsaktivitet	-12.008	-12.021	-11.308
Årets forskydning i likvider	18.003	6.394	49.847
Antal medarbejdere	119	99	86
Nøgletal i %			
Bruttomargin	31,4%	34,1%	36,0%
Overskudsgrad	13,5%	17,1%	22,7%
Afkastningsgrad	21,5%	27,5%	40,0%
Soliditetsgrad	83,2%	79,5%	74,6%
Forrentning af egenkapital	21,6%	29,6%	55,5%

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

Ved fusion er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Markedsoverblik

Koncernen har filialer i Sverige og Spanien.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 37.244.154, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 185.682.147.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Med virkning pr. 1. januar 2018 er House Doctor ApS fusioneret med Nicolas Vahe ApS, Meraki ApS, Monograph Anpartsselskab og ASAP 2016 ApS, med House Doctor ApS som det fortsættende selskab.

Der har, som forventet, været en stigning i aktiviteten, men et fald i resultatet. Ledelsen anser årets resultat for nogenlunde tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

En væsentlig del af koncernens indkøb foretages i fremmed valuta mens størstedelen af koncernens salg foregår i fremmed valuta. Til dækning af risiko for negative kursudsving indgår koncernen valutaterminskontrakter.

Koncernen har herudover ikke væsentlige risici udover de branchebestemte.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang. Ledelsen er generelt opmærksom på foranstaltninger, som kan skåne 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.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er design, indkøb og salg af boligindretning og interiør, kropsplejeprodukter samt gastronomisk tilbehør. Selve produktionen varetages af et større antal underleverandører, hvoraf størstedelen har hjemsted i udlandet.

Risikoanalyse

Koncernens risiko for at have en påvirkning på de i loven specificerede områder vedrørende miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption vurderes at være begrænset. Ydermere giver koncernens forretningsaktiviteter ikke anledning til yderligere risici relateret til samfundsansvar. Koncernen efterlever relevant lovgivning i alle de lande, man opererer i.

Desuagtet er koncernens selskaber særligt opmærksomme på de potentielle risici, som er forbundet med koncernens arbejde, herunder tiltrækning og fastholdelse af dygtige medarbejdere, samt den klimapåvirkning som koncernens transport og produkthåndtering giver anledning til.

Koncernens salgsaktiviteter foregår hovedsageligt i Europa, hvor der er høj grad af regulering og myndighedskontrol, hvorfor koncernen ikke oplever væsentlige risici i forhold til menneskerettigheder, korruption og miljø. Koncernen har derfor ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder, korruption samt miljø.

Arbejds miljø

Koncernens driftsselskab House Doctor ApS er en virksomhed, hvor medarbejderne har mulighed for at opnå personlig succes. Vi vil tilvejebringe et arbejdsklima og en lederadfærd, hvor det gælder om at hjælpe den enkelte medarbejder til dennes succes. Succes er for os et spørgsmål om, at man er glad for at yde sit allerbedste i enhver arbejds situation.

Koncernen søger at skabe en arbejdsplads, hvor både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø prioriteres højt. Dette kommer til udtryk ved en aktiv arbejdsmiljøorganisation, der sikrer moderne faciliteter på kontoret, opfølgning på sygdom mv.

Alle medarbejdere informeres omkring sikkerhed og personalepolitikker generelt og sundhedsordning sikrer tryghed for optimale muligheder, hvis der skulle opstå behov for behandling.

Socialt ansvar

House Doctor ApS har flere steder i organisationen tilknyttet praktikanter, som er i gang med marketing- eller salgsuddannelse. Desuden tager selskabet medarbejdere ind i både arbejdsprøvning og flexjob.

Koncernen har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men søger at overholde medarbejdernes menneskerettigheder gennem personalepolitikker og arbejdsmiljøpolitik, der bl.a. imødekommer retten til ligebehandling, retten til personlig sikkerhed, retten til hvile og fritid, og retten til fagforeningsfrihed. Disse politikker implementeres i den daglige drift og gennem vores

Ledelsesberetning

sikkerhedsrepræsentanter og arbejdsmiljøkoordinatorer.

Koncernen har desuden sikret sig via House Doctor ApS's generelle forretningsbetingelser, at underleverandører og rådgivere udfører alle arbejder og ydelser i overensstemmelse med selskabets "Code of Conduct" og har dermed søgt at sikre, at der ikke sker krænkelse af menneskerettigheder eller diskrimineres på nogen måde ift. religion, race eller køn i alle faser af produktionsprocessen.

Koncernen har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2018.

Miljø

Koncernens aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang, men ledelsen er generelt opmærksom på foranstaltninger, som kan skåne miljøet, herunder optimering af energiforbrug på lager og valg af transportløsninger.

Koncernen beskæftiger sig ikke med forsknings- eller udviklingsvirksomhed.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Idet koncernen er en ejerledet virksomhed med én mandlig og to kvindelige ejere, og hvor øverste ledelsesniveau er direktionen, vurderes det, at der er opnået ligelig kønsfordeling i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning. Da der ikke er medarbejdere i Up & Up Capital ApS har vi ikke pligt til at opstille og redegøre for en politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseniveauer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning	1	356.164.509	321.973.959	0	0
Andre driftsindtægter		864.000	423.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-189.084.722	-166.417.566	0	0
Andre eksterne omkostninger		-56.227.165	-46.105.027	-56.250	-63.350
Bruttoresultat		111.716.622	109.874.366	-56.250	-63.350
Personaleomkostninger	2	-59.069.005	-50.092.224	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-4.481.059	-4.605.790	0	0
Andre driftsomkostninger		-117.459	0	0	0
Resultat før finansielle poster		48.049.099	55.176.352	-56.250	-63.350
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	37.565.187	42.681.960
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		498.738	483.311	0	0
Finansielle indtægter	4	194.941	234.875	158.216	26.505
Finansielle omkostninger	5	-419.201	-1.144.332	-513.927	-275.724
Resultat før skat		48.323.577	54.750.206	37.153.226	42.369.391
Skat af årets resultat	6	-11.079.423	-12.311.766	90.928	69.049
Årets resultat		37.244.154	42.438.440	37.244.154	42.438.440

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		5.035.613	4.183.558	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	5.035.613	4.183.558	0	0
Grunde og bygninger		35.268.208	37.126.660	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.374.533	4.122.251	0	0
Indretning af lejede lokaler		186.379	384.847	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	43.829.120	41.633.758	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	186.335.713	160.097.763
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	598.524	549.786	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	30.000	30.000	0	0
Deposita	11	69.461	50.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		697.985	629.786	186.335.713	160.097.763
Anlægsaktiver		49.562.718	46.447.102	186.335.713	160.097.763
Varebeholdninger	12	54.979.598	52.463.914	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.298.527	24.881.138	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.614.070	4.933.603
Andre tilgodehavender		22.609	1.126.656	0	0
Selskabsskat		1.617.098	3.603.291	1.273.208	3.259.401
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.846.968	12.742.092
Periodeafgrænsningsposter	13	5.015.465	4.632.256	0	0
Tilgodehavender		32.953.699	34.243.341	26.734.246	20.935.096
Værdipapirer	14	1.140.129	1.216.920	0	0
Likvide beholdninger		84.468.784	66.468.967	89.006	134.506
Omsætningsaktiver		173.542.210	154.393.142	26.823.252	21.069.602

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Aktiver		223.104.928	200.840.244	213.158.965	181.167.365

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		51.000	51.000	51.000	51.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		558.524	509.786	114.296.969	88.059.019
Overført resultat		185.072.623	147.204.444	71.334.178	59.655.211
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	12.000.000	0	12.000.000
Egenkapital		185.682.147	159.765.230	185.682.147	159.765.230
Hensættelse til udskudt skat	16	854.000	352.000	0	0
Hensatte forpligtelser		854.000	352.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.317.147	12.321.905	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	12.317.147	12.321.905	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	17	4.995	8.437	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		141.099	619.032	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.544.982	14.045.734	56.250	56.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	27.391.320	21.324.550
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.904.939	6.786.266	0	0
Selskabsskat		65.709	59.846	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	29.248	21.335
Deposita		5.000	5.000	0	0
Anden gæld		7.584.910	6.876.794	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		24.251.634	28.401.109	27.476.818	21.402.135
Gældsforpligtelser		36.568.781	40.723.014	27.476.818	21.402.135
Passiver		223.104.928	200.840.244	213.158.965	181.167.365
Væsentligste aktiviteter					
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

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	509.786	147.204.444	12.000.000	159.765.230
Valutakursregulering	0	0	5.872	0	5.872
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	854.989	0	854.989
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-188.098	0	-188.098
Årets resultat	0	48.738	37.195.416	0	37.244.154
Egenkapital 31. december	51.000	558.524	185.072.623	0	185.682.147

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	88.059.019	59.655.211	12.000.000	159.765.230
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	5.872	0	5.872
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	666.891	0	666.891
Årets resultat	0	26.237.950	11.006.204	0	37.244.154
Egenkapital 31. december	51.000	114.296.969	71.334.178	0	185.682.147

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		37.244.154	42.438.440	37.244.154	42.438.440
Reguleringer	18	15.403.463	17.340.702	-37.300.404	-42.501.790
Ændring i driftskapital	19	-6.509.143	-16.734.572	-3.613.697	10.397.197
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		46.138.474	43.044.570	-3.669.947	10.333.847
Renteindbetalinger og lignende		194.941	234.875	158.216	26.505
Renteudbetalinger og lignende		-339.667	-1.156.734	-513.927	-275.724
Pengestrømme fra ordinær drift		45.993.748	42.122.711	-4.025.658	10.084.628
Betalt selskabsskat		-8.773.464	-16.981.715	3.980.158	-9.900.122
Pengestrømme fra driftsaktivitet		37.220.284	25.140.996	-45.500	184.506
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.500.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.205.935	-7.338.952	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-13.588	0	0	-50.000
Salg af materielle anlægsaktiver		60.000	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	113.332	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	12.000.000	9.000.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		450.000	500.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.209.523	-6.725.620	12.000.000	8.950.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.201	-3.019.151	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-2.190	0	0
Betalt udbytte		-12.000.000	-9.000.000	-12.000.000	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-12.008.201	-12.021.341	-12.000.000	-9.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		18.002.560	6.394.035	-45.500	134.506
Likvider 1. januar		67.685.887	61.278.783	134.506	0
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-79.534	13.069	0	0
Likvider 31. december		85.608.913	67.685.887	89.006	134.506
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		84.468.784	66.468.967	89.006	134.506
Værdipapirer		1.140.129	1.216.920	0	0
Likvider 31. december		85.608.913	67.685.887	89.006	134.506

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	74.317.883	68.691.877	0	0
Omsætning EU	217.109.780	190.686.351	0	0
Omsætning, øvrige udland	68.979.380	65.456.605	0	0
Valutakursreguleringer	-4.242.534	-2.860.874	0	0
	356.164.509	321.973.959	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	53.363.053	45.377.872	0	0
Pensioner	4.739.052	4.101.369	0	0
Andre omkostninger til social sikring	966.900	612.983	0	0
	59.069.005	50.092.224	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	8.274.342	7.742.457	0	0
	8.274.342	7.742.457	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	119	99	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	647.945	522.945	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.833.114	4.082.845	0	0
	4.481.059	4.605.790	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	156.867	25.016
Andre finansielle indtægter	190.617	234.875	1.349	1.489
Vautakursgevinster	4.324	0	0	0
	194.941	234.875	158.216	26.505
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	513.927	275.717
Andre finansielle omkostninger	419.201	1.144.332	0	7
	419.201	1.144.332	513.927	275.724
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	10.727.584	12.657.348	-90.928	-69.049
Årets udskudte skat	502.000	-673.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	37.937	37.440	0	0
	11.267.521	12.021.788	-90.928	-69.049
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	11.079.423	12.311.766	-90.928	-69.049
Skat af egenkapitalbevægelser	188.098	-289.978	0	0
	11.267.521	12.021.788	-90.928	-69.049

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	5.229.448
Tilgang i årets løb	1.500.000
Kostpris 31. december	<u>6.729.448</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.045.890
Årets afskrivninger	647.945
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.693.835</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.035.613</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	46.880.818	9.840.998	3.317.102
Tilgang i årets løb	0	6.131.098	78.865
Afgang i årets løb	0	-489.126	0
Kostpris 31. december	<u>46.880.818</u>	<u>15.482.970</u>	<u>3.395.967</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.754.158	5.727.876	2.923.126
Årets afskrivninger	1.858.452	1.692.228	286.462
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-311.667	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.612.610</u>	<u>7.108.437</u>	<u>3.209.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>35.268.208</u>	<u>8.374.533</u>	<u>186.379</u>
Afskrives over	<u>5 - 20 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3 - 5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	72.038.744	71.988.744
Tilgang i årets løb	0	50.000
Kostpris 31. december	<u>72.038.744</u>	<u>72.038.744</u>
Værdireguleringer 1. januar	88.059.019	55.406.994
Valutakursregulering	5.872	0
Årets resultat	37.565.187	42.681.960
Udbytte til moderselskabet	-12.000.000	-9.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	666.891	-1.029.935
Værdireguleringer 31. december	<u>114.296.969</u>	<u>88.059.019</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>186.335.713</u>	<u>160.097.763</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
House Doctor Group ApS	Ikast	DKK 125.000	100%
Nordmark Invest ApS	Ikast	DKK 50.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	40.000	40.000	0	0
Kostpris 31. december	40.000	40.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	509.786	526.475	0	0
Årets resultat	498.738	483.311	0	0
Modtagne udbytter	-450.000	-500.000	0	0
Værdireguleringer 31. december	558.524	509.786	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	598.524	549.786	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	30.000	50.000
Tilgang i årets løb	0	19.461
Kostpris 31. december	30.000	69.461
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.000	69.461

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	44.684.699	42.808.942	0	0
Forudbetaling for varer	10.294.899	9.654.972	0	0
	54.979.598	52.463.914	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Værdipapirer

Aktier	1.140.129	1.216.920	0	0
	1.140.129	1.216.920	0	0

15 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	12.000.000	0	12.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	48.738	-16.689	26.237.950	32.652.025
Overført resultat	37.195.416	30.455.129	11.006.204	-2.213.585
	37.244.154	42.438.440	37.244.154	42.438.440

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	352.000	1.025.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	502.000	-673.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	854.000	352.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	20.000	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	366.000	336.000	0	0
Varebeholdninger	-566.000	-924.900	0	0
Låneomkostninger	-68.000	-68.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.102.000	1.018.900	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-10.000	0	0
	854.000	352.000	0	0

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

17 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	12.298.436	12.288.628	0	0
Mellem 1 og 5 år	18.711	33.277	0	0
Langfristet del	12.317.147	12.321.905	0	0
Inden for 1 år	4.995	8.437	0	0
	12.322.142	12.330.342	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-194.941	-234.875	-158.216	-26.505
Finansielle omkostninger	419.201	1.144.332	513.927	275.724
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.598.518	4.602.790	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-37.565.187	-42.681.960
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-498.738	-483.311	0	0
Skat af årets resultat	11.079.423	12.311.766	-90.928	-69.049
	15.403.463	17.340.702	-37.300.404	-42.501.790
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-2.515.684	-17.756.736	0	0
Ændring i tilgodehavender	-673.944	-202.665	-9.680.467	-4.933.603
Ændring i leverandører m.v.	-4.174.504	2.542.908	6.066.770	15.330.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	854.989	-1.318.079	0	0
	-6.509.143	-16.734.572	-3.613.697	10.397.197

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	35.268.208	37.126.660	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.000, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på	29.327.767	30.987.271	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.035.000	701.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	631.000	789.000	0	0
	1.666.000	1.490.000	0	0
Huslejekontrakter med en samlet lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på	9.511.000	11.991.000	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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.

Koncernen er stævnet i en sag om produktansvar. Der har været afholdt første retsmøde, og det er ledelsens vurdering, at sagen kan afsluttes uden dette medfører yderligere omkostninger for koncernen. Omkostninger til juridisk bistand i sagen udgiftsføres løbende.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

KJP Holding ApS	Holdingselskab
RJJ Holding ApS	Holdingselskab
GJC Holding ApS	Holdingselskab
Nordmark Invest ApS	Datterselskab
House Doctor Group ApS	Datterselskab
House Doctor ApS	Datterselskab
House Doctor Real Estate 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, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	322.825	355.550	0	0
Skatterådgivning	544.483	102.207	0	0
Andre ydelser	184.944	348.614	0	0
	1.052.252	806.371	0	0

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Up & Up Capital ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de fem virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de fem virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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 leasingydelserne, 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

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. Resultater 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. Resultater 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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder og fungerer som administrationselskab i sambeskatningen. 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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

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 ubalance, 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 huslejedeposita.

Varebeholdninger

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. 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 lånoptagelsestidspunktet 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 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$