
Up & Up Capital ApS

Industrivej 29, 7430 Ikast

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 38 06 12 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2018

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 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 31. maj 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Up & Up Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

mne32205

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: 2. 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 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	104.352	108.178
Resultat før finansielle poster	55.176	68.300
Resultat af finansielle poster	-426	2.241
Årets resultat	42.438	55.285
Balance		
Balancesum	201.347	170.771
Egenkapital	159.765	127.357
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	25.141	59.490
- investeringsaktivitet	-6.726	1.665
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.339	-2.864
- finansieringsaktivitet	-12.021	-11.308
Årets forskydning i likvider	6.394	49.847
Antal medarbejdere	99	86
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	27,4%	40,0%
Soliditetsgrad	79,3%	74,6%
Forrentning af egenkapital	29,6%	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 2017 udviser et overskud på DKK 42.438.440, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 159.765.230.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der har, som forventet ved starten af året, 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 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		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		104.351.678	108.177.715	-63.350	-50.000
Personaleomkostninger	1	-44.569.536	-35.805.437	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.605.790	-4.072.297	0	0
Resultat før finansielle poster		55.176.352	68.299.981	-63.350	-50.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	42.681.960	55.323.922
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		483.311	2.825.561	0	0
Finansielle indtægter	3	234.875	390.844	26.505	0
Finansielle omkostninger	4	-1.144.332	-974.915	-275.724	0
Resultat før skat		54.750.206	70.541.471	42.369.391	55.273.922
Skat af årets resultat	5	-12.311.766	-15.256.562	69.049	10.987
Årets resultat		42.438.440	55.284.909	42.438.440	55.284.909

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		4.183.558	4.706.503	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.183.558	4.706.503	0	0
Grunde og bygninger		37.126.660	32.503.260	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.113.122	4.821.068	0	0
Indretning af lejede lokaler		393.976	1.050.324	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	41.633.758	38.374.652	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	160.097.763	127.395.738
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	549.786	566.475	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	30.000	30.000	0	0
Deposita	10	50.000	163.332	0	0
Finansielle anlægsaktiver		629.786	759.807	160.097.763	127.395.738
Anlægsaktiver		46.447.102	43.840.962	160.097.763	127.395.738
Varebeholdninger	11	52.463.914	34.707.178	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.881.137	21.913.538	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.933.603	0
Andre tilgodehavender		1.633.582	3.338.901	0	0
Selskabsskat		3.603.291	0	3.259.401	2.338.274
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.742.092	3.713.601
Periodeafgrænsningsposter	12	4.632.257	5.691.870	0	0
Tilgodehavender		34.750.267	30.944.309	20.935.096	6.051.875
Værdipapirer	13	1.216.920	1.153.826	0	0
Likvide beholdninger		66.468.965	60.124.955	134.506	0
Omsætningsaktiver		154.900.066	126.930.268	21.069.602	6.051.875
Aktiver		201.347.168	170.771.230	181.167.365	133.447.613

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		51.000	51.000	51.000	51.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		509.786	0	88.059.019	55.406.994
Overført resultat		147.204.444	118.305.725	59.655.211	62.898.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	9.000.000	12.000.000	9.000.000
Egenkapital		159.765.230	127.356.725	159.765.230	127.356.725
Hensættelse til udskudt skat	15	352.000	1.025.000	0	0
Hensatte forpligtelser		352.000	1.025.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.321.905	14.949.502	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	12.321.905	14.949.502	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	8.437	399.991	0	0
Kreditinstitutter		0	2.190	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		619.032	447.722	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.045.735	13.606.859	56.250	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	21.324.550	6.000.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.786.266	6.660.914	0	0
Selskabsskat		59.846	740.988	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	21.335	40.888
Deposita		5.000	0	0	0
Anden gæld		7.383.717	5.581.339	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		28.908.033	27.440.003	21.402.135	6.090.888
Gældsforpligtelser		41.229.938	42.389.505	21.402.135	6.090.888
Passiver		201.347.168	170.771.230	181.167.365	133.447.613
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	526.475	117.779.250	9.000.000	127.356.725
Valutakursregulering	0	0	-1.833	0	-1.833
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-463.091	0	-463.091
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-854.989	0	-854.989
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	289.978	0	289.978
Årets resultat	0	-16.689	30.455.129	12.000.000	42.438.440
Egenkapital 31. december	51.000	509.786	147.204.444	12.000.000	159.765.230

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	55.406.994	62.898.731	9.000.000	127.356.725
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.029.935	0	-1.029.935
Årets resultat	0	32.652.025	-2.213.585	12.000.000	42.438.440
Egenkapital 31. december	51.000	88.059.019	59.655.211	12.000.000	159.765.230

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		42.438.440	55.284.909	42.438.440	55.284.909
Reguleringer	17	17.340.702	17.087.369	-42.501.790	-55.334.909
Ændring i driftskapital	18	-16.734.573	2.411.304	10.397.197	6.050.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		43.044.569	74.783.582	10.333.847	6.000.000
Renteindbetalinger og lignende		234.875	394.315	26.505	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.156.733	-973.572	-275.724	0
Pengestrømme fra ordinær drift		42.122.711	74.204.325	10.084.628	6.000.000
Betalt selskabsskat		-16.981.715	-14.714.317	-9.900.122	-6.000.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		25.140.996	59.490.008	184.506	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.338.952	-2.864.204	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-61.664	-50.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		113.332	4.115.620	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	9.000.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		500.000	475.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.725.620	1.664.752	8.950.000	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.019.151	-292.834	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.190	-11.014.810	0	0
Betalt udbytte		-9.000.000	0	-9.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-12.021.341	-11.307.644	-9.000.000	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		6.394.035	49.847.116	134.506	0
Likvider 1. januar		61.278.781	11.433.006	0	0
Kursregulering omsætningsværdipapirer		13.069	-1.341	0	0
Likvider 31. december		67.685.885	61.278.781	134.506	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		66.468.965	60.124.955	134.506	0
Værdipapirer		1.216.920	1.153.826	0	0
Likvider 31. december		67.685.885	61.278.781	134.506	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.847.073	31.786.632	0	0
Pensioner	4.101.368	3.453.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	612.982	560.210	0	0
Andre personaleomkostninger	8.113	5.245	0	0
	44.569.536	35.805.437	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	7.742.457	5.958.365	0	0
	7.742.457	5.958.365	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	99	86	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	522.945	522.945	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.082.845	3.549.352	0	0
	4.605.790	4.072.297	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	25.016	0
Andre finansielle indtægter	234.875	390.844	1.489	0
	234.875	390.844	26.505	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	275.717	0
Andre finansielle omkostninger	1.144.332	974.915	7	0
	1.144.332	974.915	275.724	0

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	12.657.348	14.755.005	-69.049	-10.987
Årets udskudte skat	-673.000	481.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	37.440	43.008	0	0
	12.021.788	15.279.013	-69.049	-10.987
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	12.311.766	15.256.562	-69.049	-10.987
Skat af egenkapitalbevægelser	-289.978	22.451	0	0
	12.021.788	15.279.013	-69.049	-10.987

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	5.229.448
Kostpris 31. december	5.229.448
Ned- og afskrivninger 1. januar	522.945
Årets afskrivninger	522.945
Ned- og afskrivninger 31. december	1.045.890
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.183.558
Afskrives over	10 år

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	40.507.415	8.970.850	3.317.102
Tilgang i årets løb	6.373.403	968.548	0
Afgang i årets løb	0	-98.400	0
Kostpris 31. december	<u>46.880.818</u>	<u>9.840.998</u>	<u>3.317.102</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.004.155	4.149.782	2.266.778
Årets afskrivninger	1.750.003	1.676.494	656.348
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-98.400	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.754.158</u>	<u>5.727.876</u>	<u>2.923.126</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>37.126.660</u>	<u>4.113.122</u>	<u>393.976</u>

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	71.988.744	71.988.744
Tilgang i årets løb	50.000	58.816.883
Afgang i årets løb	0	-58.816.883
Kostpris 31. december	<u>72.038.744</u>	<u>71.988.744</u>
Værdireguleringer 1. januar	55.406.994	0
Årets resultat	42.681.960	55.323.922
Udbytte til moderselskabet	-9.000.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.029.935	83.072
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>88.059.019</u>	<u>55.406.994</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>160.097.763</u>	<u>127.395.738</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	40.000	40.001	0	0
Afgang i årets løb	0	-1	0	0
Kostpris 31. december	40.000	40.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	526.475	2.291.533	0	0
Årets resultat	483.311	507.518	0	0
Modtagne udbytter	-500.000	-475.000	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	-1.797.576	0	0
Værdireguleringer 31. december	509.786	526.475	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	549.786	566.475	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	30.000	163.332
Afgang i årets løb	0	-113.332
Kostpris 31. december	30.000	50.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.000	50.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	2.130.378	1.137.627	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	40.678.564	27.627.735	0	0
Forudbetaling for varer	9.654.972	5.941.816	0	0
	52.463.914	34.707.178	0	0
12 Periodeafgrænsningsposter				
<p>Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende messer, kataloger, forsikringspræmier, abonnementer og renter.</p>				
13 Værdipapirer				
Aktier	1.216.920	1.153.826	0	0
	1.216.920	1.153.826	0	0
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.000.000	9.000.000	12.000.000	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-16.689	0	32.652.025	55.406.994
Overført resultat	30.455.129	46.284.909	-2.213.585	-9.122.085
	42.438.440	55.284.909	42.438.440	55.284.909

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.025.000	544.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-673.000	481.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	352.000	1.025.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	336.000	507.000	0	0
Varebeholdninger	-924.900	-653.000	0	0
Låneomkostninger	-68.000	-79.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.018.900	1.250.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-10.000	0	0	0
	352.000	1.025.000	0	0

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	12.288.628	13.275.304	0	0
Mellem 1 og 5 år	33.277	1.674.198	0	0
Langfristet del	12.321.905	14.949.502	0	0
Inden for 1 år	8.437	399.991	0	0
	12.330.342	15.349.493	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-234.875	-390.844	-26.505	0
Finansielle omkostninger	1.144.332	974.915	275.724	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.602.790	4.072.297	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-42.681.960	-55.323.922
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-483.311	-2.825.561	0	0
Skat af årets resultat	12.311.766	15.256.562	-69.049	-10.987
	17.340.702	17.087.369	-42.501.790	-55.334.909
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-17.756.736	8.960.188	0	0
Ændring i tilgodehavender	-202.665	-1.611.191	-4.933.603	0
Ændring i leverandører m.v.	2.542.908	-5.039.741	15.330.800	6.050.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.318.080	102.048	0	0
	-16.734.573	2.411.304	10.397.197	6.050.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	37.126.660	32.503.260	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	30.987.271	32.503.260	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	701.000	426.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	789.000	248.000	0	0
	1.490.000	674.000	0	0
Huslejekontrakter med en samlet lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på	11.991.000	149.000	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.

Noter til årsregnskabet

20 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
ASAP 2016 ApS	Datterselskab
Nicolas Vahe Anpartsselskab	Datterselskab
Meraki ApS	Datterselskab
Monograph 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Up & Up Capital ApS for 2017 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 2017 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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".

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$