
Up & Up Capital A/S

Industrivej 29, 7430 Ikast

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 38 06 12 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/5 2021

Martin Skov Hansen
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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Up & Up Capital A/S.

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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 10. maj 2021

Direktion

Martin Skov Hansen
direktør

Bestyrelse

Klaus Juhl Pedersen
formand

Rikke Juhl Jensen

Gitte Juhl Capel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Up & Up Capital A/S

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Up & Up Capital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 10. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor
mne30211

Selskabsoplysninger

Selskabet	Up & Up Capital A/S Industrivej 29 7430 Ikast CVR-nr.: 38 06 12 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. oktober 2016 Regnskabsår: 5. regnskabsår Hjemstedskommune: Ikast-Brande
Bestyrelse	Klaus Juhl Pedersen, formand Rikke Juhl Jensen Gitte Juhl Capel
Direktion	Martin Skov Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank Sølvgade 24 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	370.230	306.350	356.165	321.974	300.276
Bruttofortjeneste	117.548	74.734	111.717	109.874	108.178
Resultat før finansielle poster	48.505	3.988	48.049	55.176	68.300
Resultat af finansielle poster	249	501	274	-426	2.241
Årets resultat	38.762	2.815	37.244	42.438	55.285
Balance					
Balancesum	190.758	168.103	223.105	200.840	170.771
Egenkapital	105.085	113.170	185.682	159.765	127.357
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	27.351	3.479	37.134	25.141	59.490
- investeringsaktivitet	-6.831	-7.716	-7.210	-6.726	1.665
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.222	-6.398	-6.206	-7.339	-2.864
- finansieringsaktivitet	-16.165	-68.197	-12.008	-12.021	-11.308
Årets forskydning i likvider	4.356	-72.434	17.916	6.394	49.847
Antal medarbejdere	146	151	119	99	86
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,7%	24,4%	31,4%	34,1%	36,0%
Overskudsgrad	13,1%	1,3%	13,5%	17,1%	22,7%
Afkastningsgrad	25,4%	2,4%	21,5%	27,5%	40,0%
Soliditetsgrad	55,1%	67,3%	83,2%	79,5%	74,6%
Forrentning af egenkapital	35,5%	1,9%	21,6%	29,6%	55,5%

I forbindelse med fusionen i 2018 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2016.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i handel og indkøb inden for boligindretning og interiør, det gastronomiske, kropsplejeprodukter samt kontorartikler og opbevaring.

Markedsoverblik

Koncernen har filialer i Sverige, Spanien, England, Holland og Tyskland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 38.762.045, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 105.084.625.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen oplevede i 2020 et betydelig fald i aktivitetsniveau i forbindelse med nedlukning af Europa i forbindelse med Covid-19. På grund af den usikre fremtid valgte koncernen at anmode om statens lønkomensation og samtidig sende en del af arbejdsstyrken hjem. Fra sommeren 2020 og frem har koncernen oplevet en vedvarende og tiltagende vækst særligt på e-commerce, og med baggrund i virksomhedens samfundsansvar valgte koncernen at tilbagebetale alle modtagne hjælpepakker.

Som tak for en stor indsats og omstillingsparathed i et udfordrende år med Covid-19 valgte koncernen at tildele alle medarbejdere julegratiale.

Regnskabsåret har indfriet ledelsens forventninger.

Anvendelse af finansielle instrumenter

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.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer en fortsat stigning i aktivitetsniveau samt en mindre stigning i indtjening for det kommende år. Koncernen har valgt at igangsætte betydelige investeringer i vækst af fremtidige markeder samt taget beslutning om investering i udvidelse af administrationsbygning med henblik på at samle koncernens administration på én adresse. Derudover er der igangsat investering i en optimeret logistikløsning med robotteknologi, der tages i anvendelse medio 2021.

Der forventes i 2021 et overskud før skat i niveauet DKK 40 - 50 mio.

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have særlig 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.

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 antikorrupsion 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, korrupsion og miljø. Koncernen har derfor ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder, korrupsion samt miljø.

Arbejds miljø

Koncernens driftsselskab Society of Lifestyle A/S 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

Ledelsesberetning

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 arbejdssituation.

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.

Society of Lifestyle A/S er opmærksomme på medarbejdernes trivsel, og for at sikre det rette fokus har vi indført medarbejdertilfredshedsundersøgelser, som vi bruger til at opsætte initiativer, der skal arbejdes mere med.

Socialt ansvar

Det er vigtigt for koncernen at bidrage positivt til samfundet; såvel nær- som fjernmiljø. Vi ønsker at påtage os et samfundsansvar og give noget tilbage. I 2020 har vi eksempelvis økonomisk supporteret en skole i Kenya i forhold til køb af blandt andet skolebøger og givet økonomisk support til skovplantning i Nepal.

For at bekæmpe madspild er der indgået aftaler med diverse krisehjem og nødhjælpsorganisationer i det omkringliggende samfund, hvor vi donerer overskydende madvarer. Der er ligeledes til disse organisationer doneret gaver i forbindelse med fejring af højtider.

Society of Lifestyle A/S 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 sikkerhedsrepræsentanter og arbejdsmiljøkoordinatorer.

Koncernen har desuden sikret sig via Society of Lifestyle A/S'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 2020.

Miljø

Koncernens aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang, men ledelsen er

Ledelsesberetning

genereltopmærksom 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

Koncernens øverste ledelsesniveau udgøres af bestyrelsen, der består af ejerne af virksomheden repræsenteret ved én mandlig ejer og to kvindelige ejere. Det vurderes, at der er opnået ligelig kønsfordeling i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

Da der ikke er medarbejdere i Up & Up Capital A/S har vi ikke pligt til at opstille og redegøre for en politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer.

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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 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		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning	1	370.229.866	306.349.556	0	0
Andre driftsindtægter		1.070	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-205.113.821	-167.478.822	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.568.812	-64.137.011	-57.101	-63.350
Bruttoresultat		117.548.303	74.733.723	-57.101	-63.350
Personaleomkostninger	2	-61.295.430	-63.802.352	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-7.747.790	-6.905.067	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-37.958	0	0
Resultat før finansielle poster		48.505.083	3.988.346	-57.101	-63.350
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	38.412.859	2.667.852
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		476.809	410.415	476.809	410.415
Finansielle indtægter	4	147.496	441.659	7.700	72.240
Finansielle omkostninger	5	-375.101	-351.458	-115.952	-346.265
Resultat før skat		48.754.287	4.488.962	38.724.315	2.740.892
Skat af årets resultat	6	-9.992.242	-1.673.570	37.730	74.500
Årets resultat		38.762.045	2.815.392	38.762.045	2.815.392

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Goodwill		3.689.723	4.362.668	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.689.723	4.362.668	0	0
Grunde og bygninger		34.325.695	33.417.717	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.361.667	10.419.071	0	0
Indretning af lejede lokaler		175.994	81.165	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.201.792	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	44.065.148	43.917.953	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	109.428.345	112.863.363
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	635.748	558.939	635.748	558.939
Andre værdipapirer	11	30.000	30.000	0	0
Deposita	11	1.885.483	1.876.556	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.551.231	2.465.495	110.064.093	113.422.302
Anlægsaktiver		50.306.102	50.746.116	110.064.093	113.422.302
Varebeholdninger	12	83.276.294	69.146.681	0	0
Tilgodehavender fra salg		30.100.770	24.632.580	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.138.922	127.536
Andre tilgodehavender		950.053	1.366.259	0	0
Selskabsskat		1.284.390	6.083.800	1.284.390	6.068.724
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.378.774	1.649.776
Periodeafgrænsningsposter	13	7.354.870	2.938.364	0	0
Tilgodehavender		39.690.083	35.021.003	25.802.086	7.846.036
Værdipapirer	14	1.271.937	1.279.610	0	0
Likvide beholdninger		16.213.377	11.909.812	5.009.838	12.375

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Omsætningsaktiver		140.451.691	117.357.106	30.811.924	7.858.411
Aktiver		190.757.793	168.103.222	140.876.017	121.280.713

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		51.000	51.000	51.000	51.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		364.748	518.939	32.804.349	41.162.558
Reserve for sikringstransaktioner		-2.133.774	0	0	0
Reserve for valutaomregning		285.897	0	0	0
Overført resultat		106.516.754	112.600.518	72.229.276	71.956.899
Egenkapital		105.084.625	113.170.457	105.084.625	113.170.457
Hensættelse til udskudt skat	16	843.000	764.000	0	0
Hensatte forpligtelser		843.000	764.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.260.282	12.261.410	0	0
Anden gæld		3.473.764	1.230.666	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	15.734.046	13.492.076	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	17	20.840	41.531	0	0
Kreditinstitutter		5.779.411	6.922.332	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		338.714	1.149.275	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.720.943	19.039.626	56.250	62.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.425.488	7.881.666
Gæld til selskabsdelt. og ledelse		37.297.966	7.189.746	30.184.220	166.090
Selskabsskat		53.608	106.948	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	125.434	0
Deposita		5.000	5.000	0	0
Anden gæld	17	10.879.640	6.222.231	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		69.096.122	40.676.689	35.791.392	8.110.256
Gældsforpligtelser		84.830.168	54.168.765	35.791.392	8.110.256
Passiver		190.757.793	168.103.222	140.876.017	121.280.713
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Reserve for	Overført	I alt
	kapital	nettoopskriv-	sikrings-	valuta-	resultat	
	DKK	ning efter	transaktioner	omregning	DKK	DKK
		den indre	DKK	DKK	DKK	DKK
		værdis meto-				
		de				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	518.939	0	0	112.600.518	113.170.457
Valutakursregulering	0	0	0	285.897	0	285.897
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-45.000.000	-45.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	366.969	0	0	366.969
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-2.115.964	0	0	-2.115.964
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-384.779	0	0	-384.779
Årets resultat	0	-154.191	0	0	38.916.236	38.762.045
Egenkapital 31. december	51.000	364.748	-2.133.774	285.897	106.516.754	105.084.625

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Reserve for	Overført	I alt
	kapital	nettoopskriv-	sikrings-	valuta-	resultat	
	DKK	ning efter	transaktioner	omregning	DKK	DKK
		den indre	DKK	DKK	DKK	DKK
		værdis meto-				
		de				
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	41.162.558	0	0	71.956.899	113.170.457
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-45.000.000	-45.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	285.897	0	0	0	285.897
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.133.774	0	0	0	-2.133.774
Årets resultat	0	-6.510.332	0	0	45.272.377	38.762.045
Egenkapital 31. december	51.000	32.804.349	0	0	72.229.276	105.084.625

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		38.762.045	2.815.392	38.762.045	2.815.392
Reguleringer	18	17.490.828	8.115.979	-38.819.146	-2.878.742
Ændring i driftskapital	19	-23.467.617	-1.278.946	13.544.316	-4.636.184
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.785.256	9.652.425	13.487.215	-4.699.534
Renteindbetalinger og lignende		147.484	441.660	7.700	72.241
Renteudbetalinger og lignende		-251.824	-506.962	-115.952	-346.266
Pengestrømme fra ordinær drift		32.680.916	9.587.123	13.378.963	-4.973.559
Betalt selskabsskat		-5.329.627	-6.108.301	-3.781.500	4.446.928
Pengestrømme fra driftsaktivitet		27.351.289	3.478.822	9.597.463	-526.631
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.222.040	-6.397.914	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-8.927	-1.816.056	-5.000.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	39.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	8.961	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	45.000.000	75.000.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		400.000	450.000	400.000	450.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.830.967	-7.716.009	40.400.000	75.450.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-21.819	-19.202	0	0
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-1.142.922	6.822.432	0	0
Ændring i gæld til selskabsdeltagere		30.000.000	0	0	0
Betalt udbytte		-45.000.000	-75.000.000	-45.000.000	-75.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.164.741	-68.196.770	-45.000.000	-75.000.000
Ændring i likvider		4.355.581	-72.433.957	4.997.463	-76.631
Likvider 1. januar		13.189.422	85.495.053	12.375	89.006
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-59.689	128.326	0	0
Likvider 31. december		17.485.314	13.189.422	5.009.838	12.375

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		16.213.377	11.909.812	5.009.838	12.375
Værdipapirer		1.271.937	1.279.610	0	0
Likvider 31. december		17.485.314	13.189.422	5.009.838	12.375

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Danmark	89.236.612	67.497.615	0	0
Omsætning EU	222.708.483	185.748.382	0	0
Omsætning, øvrige udland	72.760.172	62.842.799	0	0
Valutakursreguleringer	-718.272	-609.237	0	0
Afgivne rabatter	-13.757.129	-9.130.003	0	0
	370.229.866	306.349.556	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.503.168	58.739.060	0	0
Pensioner	2.875.817	3.202.638	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.916.445	1.860.654	0	0
	61.295.430	63.802.352	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	1.369.021	4.950.977	0	0
	1.369.021	4.950.977	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	146	151	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	672.945	672.945	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.074.845	6.232.122	0	0
	7.747.790	6.905.067	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.639	70.979
Andre finansielle indtægter	147.496	412.326	6.061	1.261
Vautakursgevinster	0	29.333	0	0
	147.496	441.659	7.700	72.240
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	96.135	180.175
Andre finansielle omkostninger	283.428	351.458	19.817	166.090
Valutakurstab	91.673	0	0	0
	375.101	351.458	115.952	346.265
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	10.230.052	1.646.201	-37.730	-74.500
Årets udskudte skat	79.000	-90.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	67.969	36.636	0	0
	10.377.021	1.592.837	-37.730	-74.500
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	9.992.242	1.673.570	-37.730	-74.500
Skat af egenkapitalbevægelser	384.779	-80.733	0	0
	10.377.021	1.592.837	-37.730	-74.500

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	6.729.448
Kostpris 31. december	6.729.448
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.366.780
Årets afskrivninger	672.945
Ned- og afskrivninger 31. december	3.039.725
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.689.723
Afskrives over	10 år

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	46.880.818	21.816.245	3.122.117	0
Valutakursregulering	0	-896	0	0
Tilgang i årets løb	2.700.000	3.122.452	197.986	1.201.792
Kostpris 31. december	49.580.818	24.937.801	3.320.103	1.201.792
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.463.101	11.388.045	3.050.081	0
Valutakursregulering	0	-374	0	0
Årets afskrivninger	1.792.022	5.188.463	94.028	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.255.123	16.576.134	3.144.109	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34.325.695	8.361.667	175.994	1.201.792
Afskrives over	5 - 20 år	3-5 år	3 - 5 år	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	71.988.744	71.988.744
Tilgang i årets løb	5.000.000	0
Kostpris 31. december	<u>76.988.744</u>	<u>71.988.744</u>
Værdireguleringer 1. januar	40.874.619	113.533.849
Valutakursregulering	285.897	-40.846
Årets resultat	38.412.859	2.667.852
Udbytte til moderselskabet	-45.000.000	-75.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-2.133.774</u>	<u>-286.236</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>32.439.601</u>	<u>40.874.619</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>109.428.345</u>	<u>112.863.363</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	271.000	271.000	271.000	271.000
Kostpris 31. december	271.000	271.000	271.000	271.000
Værdireguleringer 1. januar	287.939	327.524	287.939	327.524
Årets resultat	476.809	410.415	476.809	410.415
Modtagne udbytter	-400.000	-450.000	-400.000	-450.000
Værdireguleringer 31. december	364.748	287.939	364.748	287.939
Regnskabsmæssig værdi 31. december	635.748	558.939	635.748	558.939

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 DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	30.000	1.876.556
Tilgang i årets løb	0	8.927
Kostpris 31. december	30.000	1.885.483
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.000	1.885.483

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	64.573.665	55.282.085	0	0
Forudbetaling for varer	18.702.629	13.864.596	0	0
	83.276.294	69.146.681	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, messer, forsikringer, abonnementer og serviceaftaler mv.

14 Værdipapirer

Aktier	1.271.937	1.279.610	0	0
	1.271.937	1.279.610	0	0

15 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	45.000.000	75.000.000	45.000.000	75.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-154.191	-39.585	-6.510.332	-71.923.716
Overført resultat	-6.083.764	-72.145.023	272.377	-260.892
	38.762.045	2.815.392	38.762.045	2.815.392

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	764.000	854.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	79.000	-90.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	843.000	764.000	0	0

Noter til årsregnskabet

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	9.797.924	10.914.036	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.462.358	1.347.374	0	0
Langfristet del	12.260.282	12.261.410	0	0
Inden for 1 år	20.840	41.531	0	0
	12.281.122	12.302.941	0	0

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	3.473.764	1.230.666	0	0
Langfristet del	3.473.764	1.230.666	0	0
Øvrig kortfristet gæld	10.879.640	6.222.231	0	0
	14.353.404	7.452.897	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-147.496	-441.659	-7.700	-72.240
Finansielle omkostninger	375.101	351.458	115.952	346.265
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.747.790	6.943.025	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-38.412.859	-2.667.852
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-476.809	-410.415	-476.809	-410.415
Skat af årets resultat	9.992.242	1.673.570	-37.730	-74.500
	17.490.828	8.115.979	-38.819.146	-2.878.742
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-14.129.613	-14.167.083	0	0
Ændring i tilgodehavender	-9.468.491	2.399.396	-14.011.386	14.486.533
Ændring i leverandører m.v.	1.879.482	10.855.710	27.555.702	-19.122.717
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.748.995	-366.969	0	0
	-23.467.617	-1.278.946	13.544.316	-4.636.184

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
20 Eventualposter og øvrige forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	34.325.695	33.417.717	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	23.815.150	27.676.224	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.267.000	1.207.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	678.000	798.000	0	0
	1.945.000	2.005.000	0	0
Huslejekontrakter med en samlet lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på	20.593.000	3.331.000	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

21 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

KJP Holding ApS	Holdingselskab
RJJ Holding ApS	Holdingselskab
GJC Holding ApS	Holdingselskab
Nordmark Invest 2020 ApS	Datterselskab
House Doctor Group ApS	Datterselskab
Society of Lifestyle A/S	Datterselskab
Nordmark Invest 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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	290.000	267.354	0	0
Skatterådgivning	178.413	261.349	0	0
Andre ydelser	100.300	224.782	0	0
	568.713	753.485	0	0

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Up & Up Capital A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 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 A/S 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 udover 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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to 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 to 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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

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 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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 husleje, messer, forsikringer, abonnementer og serviceaftaler mv.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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 obli-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gationslån 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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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