
Up & Up Capital ApS

Industrivej 29, 7430 Ikast

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 38 06 12 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/8 2020

Klaus Juhl Pedersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 28. august 2020

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 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Up & Up Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 28. august 2020

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 ApS Industrivej 29 7430 Ikast CVR-nr.: 38 06 12 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. oktober 2016 Regnskabsår: 4. 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 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	306.350	356.165	321.974	300.276
Bruttofortjeneste	74.734	111.717	109.874	108.178
Resultat før finansielle poster	3.988	48.049	55.176	68.300
Resultat af finansielle poster	501	274	-426	2.241
Årets resultat	2.815	37.244	42.438	55.285
Balance				
Balancesum	168.103	223.105	200.840	170.771
Egenkapital	113.170	185.682	159.765	127.357
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	3.279	37.134	25.141	59.490
- investeringsaktivitet	-7.716	-7.210	-6.726	1.665
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.398	-6.206	-7.339	-2.864
- finansieringsaktivitet	-75.019	-12.008	-12.021	-11.308
Årets forskydning i likvider	-79.456	17.916	6.394	49.847
Antal medarbejdere	151	119	99	86
Nøgletal i %				
Bruttomargin	24,4%	31,4%	34,1%	36,0%
Overskudsgrad	1,3%	13,5%	17,1%	22,7%
Afkastningsgrad	2,4%	21,5%	27,5%	40,0%
Soliditetsgrad	67,3%	83,2%	79,5%	74,6%
Forrentning af egenkapital	1,9%	21,6%	29,6%	55,5%

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

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 2019 udviser et overskud på DKK 2.815.392, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 113.170.457.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen oplevede i 2019 for første gang fald i aktivitetsniveauet, som dels var begrundet i udfordringer med leveringer i forbindelse med implementering af ny IT-plattform, dels skyldtes nedgang i aktiviteten, specielt på nogle få større kunder.

Herudover er der i løbet af 2019 afholdt betydelige omkostninger til indkøring af ny IT-plattform, ligesom der er sket flere organisatoriske ændringer, som også har påvirket årets resultat negativt. De investeringer, der er foretaget i 2019, blandt andet i IT-plattform, samt generel tilpasning af omkostningsstruktur, medvirker samlet set til, at koncernen har sikret en bedre platform for at realisere den fremadrettede vækst og indtjening.

Regnskabsåret har samlet set ikke indfriet ledelsens forventninger hertil.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Koncernen har herudover ikke væsentlige risici udover de branchebestemte.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer en stigning i såvel aktivitetsniveau som indtjening for det kommende år. Der forventes et overskud før skat i niveauet DKK 18 - 23 mio.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have særlig påvirkning på miljøet.

Videnressourcer

Koncernens fremtidige indtjening er afhængig af et højt niveau af videnressourcer 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 antikorrupation 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, korrupation og miljø. Koncernen har derfor ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder, korrupation samt miljø.

Arbejdsmiljø

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

Ledelsesberetning

Socialt ansvar

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

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

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

Koncernen har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i 2019.

Miljø

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

Koncernen beskæftiger sig ikke med forsknings- eller udviklingsvirksomhed.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning	2	306.349.556	356.164.509	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-167.478.822	-189.084.722	0	0
Andre eksterne omkostninger		-64.137.011	-55.363.165	-57.100	-56.250
Bruttoresultat		74.733.723	111.716.622	-57.100	-56.250
Personaleomkostninger	3	-63.802.352	-59.069.005	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-6.905.067	-4.481.059	0	0
Andre driftsomkostninger		-37.958	-117.459	0	0
Resultat før finansielle poster		3.988.346	48.049.099	-57.100	-56.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.076.284	37.565.187
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		410.415	498.738	0	0
Finansielle indtægter	5	441.659	194.941	69.289	158.216
Finansielle omkostninger	6	-351.458	-419.201	-347.022	-513.927
Resultat før skat		4.488.962	48.323.577	2.741.451	37.153.226
Skat af årets resultat	7	-1.673.570	-11.079.423	73.941	90.928
Årets resultat		2.815.392	37.244.154	2.815.392	37.244.154

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		4.362.668	5.035.613	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	4.362.668	5.035.613	0	0
Grunde og bygninger		33.417.717	35.268.208	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.419.071	8.374.533	0	0
Indretning af lejede lokaler		81.165	186.379	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	43.917.953	43.829.120	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	114.084.915	186.335.713
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	558.939	598.524	0	0
Andre værdipapirer	12	30.000	30.000	0	0
Deposita	12	1.876.556	69.461	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.465.495	697.985	114.084.915	186.335.713
Anlægsaktiver		50.746.116	49.562.718	114.084.915	186.335.713
Varebeholdninger	13	69.146.681	54.979.598	0	0
Tilgodehavender fra salg		24.632.580	26.298.527	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	127.536	14.614.070
Andre tilgodehavender		1.366.259	22.609	0	0
Selskabsskat		6.083.800	1.617.098	6.068.724	1.273.208
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.649.776	10.846.968
Periodeafgrænsningsposter	14	2.938.364	5.015.465	0	0
Tilgodehavender		35.021.003	32.953.699	7.846.036	26.734.246
Værdipapirer	15	1.279.610	1.140.129	0	0
Likvide beholdninger		11.909.812	84.468.784	12.375	89.006
Omsætningsaktiver		117.357.106	173.542.210	7.858.411	26.823.252
Aktiver		168.103.222	223.104.928	121.943.326	213.158.965

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		51.000	51.000	51.000	51.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		518.939	558.524	42.046.171	114.296.969
Overført resultat		112.600.518	185.072.623	71.073.286	71.334.178
Egenkapital		113.170.457	185.682.147	113.170.457	185.682.147
Hensættelse til udskudt skat	17	764.000	854.000	0	0
Hensatte forpligtelser		764.000	854.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.261.410	12.317.147	0	0
Anden gæld		1.230.666	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	13.492.076	12.317.147	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	41.531	4.995	0	0
Kreditinstitutter		6.922.332	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.149.275	141.099	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.039.626	9.544.982	56.250	56.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	8.549.970	27.391.320
Gæld til selskabsdelt. og ledelse		7.189.746	6.904.939	166.090	0
Selskabsskat		106.948	65.709	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	559	29.248
Deposita		5.000	5.000	0	0
Anden gæld	18	6.222.231	7.584.910	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		40.676.689	24.251.634	8.772.869	27.476.818
Gældsforpligtelser		54.168.765	36.568.781	8.772.869	27.476.818
Passiver		168.103.222	223.104.928	121.943.326	213.158.965
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalf. valgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	558.524	185.072.624	185.682.148
Valutakursregulering	0	0	-40.847	-40.847
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-75.000.000	-75.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-366.969	-366.969
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	80.733	80.733
Årets resultat	0	-39.585	2.854.977	2.815.392
Egenkapital 31. december	51.000	518.939	112.600.518	113.170.457

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	51.000	114.296.969	71.334.178	185.682.147
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-75.000.000	-75.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-40.846	0	-40.846
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-286.236	0	-286.236
Årets resultat	0	-71.923.716	74.739.108	2.815.392
Egenkapital 31. december	51.000	42.046.171	71.073.286	113.170.457

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		2.815.392	37.244.154	2.815.392	37.244.154
Reguleringer	19	8.115.979	15.403.463	-2.872.492	-37.300.404
Ændring i driftskapital	20	-1.479.032	-6.595.385	-4.188.726	-3.613.697
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.452.339	46.052.232	-4.245.826	-3.669.947
Renteindbetalinger og lignende		441.660	194.941	69.290	158.216
Renteudbetalinger og lignende		-506.978	-339.665	-347.023	-513.927
Pengestrømme fra ordinær drift		9.387.021	45.907.508	-4.523.559	-4.025.658
Betalt selskabsskat		-6.108.301	-8.773.464	4.446.928	3.980.158
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.278.720	37.134.044	-76.631	-45.500
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.500.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.397.914	-6.205.935	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.816.056	-13.588	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		39.000	60.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		8.961	0	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	75.000.000	12.000.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		450.000	450.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.716.009	-7.209.523	75.000.000	12.000.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-19.202	-8.201	0	0
Betalt udbytte		-75.000.000	-12.000.000	-75.000.000	-12.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-75.019.202	-12.008.201	-75.000.000	-12.000.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Ændring i likvider		-79.456.491	17.916.320	-76.631	-45.500
Likvider 1. januar		85.522.671	67.685.885	89.006	134.506
Kursregulering					
omsætningsværdipapirer		128.326	-79.534	0	0
Likvider 31. december		6.194.506	85.522.671	12.375	89.006
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		11.909.812	84.468.784	12.375	89.006
Værdipapirer		1.279.610	1.140.129	0	0
Kassekredit		-6.994.916	-86.242	0	0
Likvider 31. december		6.194.506	85.522.671	12.375	89.006

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerendebegivenhed for koncernen.

Koncernen oplevede i starten af Covid-19 udbruddet i marts 2020 et markant fald i aktivitetsniveauet, som efterfølgende blev afløst af vækst fra maj måned og frem. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet er koncernens aktivitetsniveau på et højere niveau end samme periode i 2019, og koncernens indtjening er på et betydeligt højere niveau.

Herudover har der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	63.549.107	74.317.883	0	0
Omsætning EU	181.575.503	213.890.120	0	0
Omsætning, øvrige udland	61.224.946	67.956.506	0	0
	306.349.556	356.164.509	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	58.739.060	53.363.053	0	0
Pensioner	3.202.638	4.739.052	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.860.654	966.900	0	0
	63.802.352	59.069.005	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	4.950.977	8.274.342	0	0
	4.950.977	8.274.342	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	151	119	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	672.945	647.945	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.232.122	3.833.114	0	0
	6.905.067	4.481.059	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	68.028	156.867
Andre finansielle indtægter	412.326	190.617	1.261	1.349
Vautakursgevinster	29.333	4.324	0	0
	441.659	194.941	69.289	158.216
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	180.932	513.927
Andre finansielle omkostninger	351.458	419.201	166.090	0
	351.458	419.201	347.022	513.927

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.646.201	10.727.584	-73.941	-90.928
Årets udskudte skat	-90.000	502.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	36.636	37.937	0	0
	1.592.837	11.267.521	-73.941	-90.928
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.673.570	11.079.423	-73.941	-90.928
Skat af egenkapitalbevægelser	-80.733	188.098	0	0
	1.592.837	11.267.521	-73.941	-90.928

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	6.729.448
Kostpris 31. december	6.729.448
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.693.835
Årets afskrivninger	672.945
Ned- og afskrivninger 31. december	2.366.780
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.362.668
Afskrives over	10 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	46.880.818	15.482.970	3.395.967
Tilgang i årets løb	0	6.397.913	0
Afgang i årets løb	0	-338.488	0
Kostpris 31. december	<u>46.880.818</u>	<u>21.542.395</u>	<u>3.395.967</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.612.610	7.108.437	3.209.588
Årets afskrivninger	1.850.491	4.276.416	105.214
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-261.529	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>13.463.101</u>	<u>11.123.324</u>	<u>3.314.802</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>33.417.717</u>	<u>10.419.071</u>	<u>81.165</u>
Afskrives over	<u>5 - 20 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3 - 5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	72.038.744	72.038.744
Kostpris 31. december	72.038.744	72.038.744
Værdireguleringer 1. januar	114.296.969	88.059.019
Valutakursregulering	-40.846	5.872
Årets resultat	3.076.284	37.565.187
Udbytte til moderselskabet	-75.000.000	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-286.236	666.891
Værdireguleringer 31. december	42.046.171	114.296.969
Regnskabsmæssig værdi 31. december	114.084.915	186.335.713

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
House Doctor Group ApS	Ikast	DKK 125.000	100%
Nordmark Invest 2020 ApS	Ikast	DKK 50.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	40.000	40.000	0	0
Kostpris 31. december	40.000	40.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	558.524	509.786	0	0
Årets resultat	410.415	498.738	0	0
Modtagne udbytter	-450.000	-450.000	0	0
Værdireguleringer 31. december	518.939	558.524	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	558.939	598.524	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	30.000	69.461
Tilgang i årets løb	0	1.816.056
Afgang i årets løb	0	-8.961
Kostpris 31. december	30.000	1.876.556
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.000	1.876.556

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	55.282.085	44.684.699	0	0
Forudbetaling for varer	13.864.596	10.294.899	0	0
	69.146.681	54.979.598	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Værdipapirer

Aktier	1.279.610	1.140.129	0	0
	1.279.610	1.140.129	0	0

16 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	75.000.000	0	75.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-39.585	48.738	-71.923.716	26.237.950
Overført resultat	-72.145.023	37.195.416	-260.892	11.006.204
	2.815.392	37.244.154	2.815.392	37.244.154

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	854.000	352.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-90.000	502.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	764.000	854.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	34.000	20.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	139.000	366.000	0	0
Varebeholdninger	15.000	-566.000	0	0
Låneomkostninger	-68.000	-68.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	644.000	1.102.000	0	0
	764.000	854.000	0	0

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

18 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	10.914.036	12.298.436	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.347.374	18.711	0	0
Langfristet del	12.261.410	12.317.147	0	0
Inden for 1 år	41.531	4.995	0	0
	12.302.941	12.322.142	0	0

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	1.230.666	0	0	0
Langfristet del	1.230.666	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.222.231	7.584.910	0	0
	7.452.897	7.584.910	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-441.659	-194.941	-69.289	-158.216
Finansielle omkostninger	351.458	419.201	347.022	513.927
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.943.025	4.598.518	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-3.076.284	-37.565.187
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-410.415	-498.738	0	0
Skat af årets resultat	1.673.570	11.079.423	-73.941	-90.928
	8.115.979	15.403.463	-2.872.492	-37.300.404
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-14.167.083	-2.515.684	0	0
Ændring i tilgodehavender	2.399.396	-760.186	14.486.533	-9.680.467
Ændring i leverandører m.v.	10.655.624	-4.174.504	-18.675.259	6.066.770
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-366.969	854.989	0	0
	-1.479.032	-6.595.385	-4.188.726	-3.613.697

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
21 Eventualposter og øvrige forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	33.417.717	35.268.208	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	27.676.224	29.327.767	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.207.000	1.035.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	798.000	631.000	0	0
	2.005.000	1.666.000	0	0
Huslejekontrakter med en samlet lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på	10.150.000	9.511.000	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 6.068.716. 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

22 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 ApS	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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	267.354	322.825	0	0
Skatterådgivning	261.349	544.483	0	0
Andre ydelser	224.782	184.944	0	0
	753.485	1.052.252	0	0

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Up & Up Capital ApS for 2019 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 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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".

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 administrationsselskab i sambeskatningen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter 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 salgskostninger. 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, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 eksklusiv 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "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

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