

# T.A.P. ApS

Energivej 4, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 10 30 61 75

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2019

Dirigent:



.....  
Klaus Kisum Kjær





## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for T.A.P. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

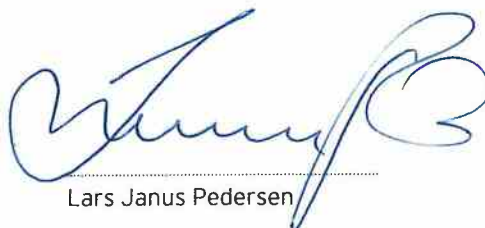
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 18. februar 2019

Direktion:



Claus Toft Gleerup



Lars Janus Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i T.A.P. ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T.A.P. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 18. februar 2019

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30700228



Morten Østergaard Koch  
statsaut. revisor  
mne35420



Claes Jensen  
statsaut. revisor  
mne44108



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	T.A.P. ApS
Adresse, postnr., by	Energivej 4, 6700 Esbjerg
CVR-nr.	10 30 61 75
Stiftet	13. juni 1986
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Claus Toft Gleerup Lars Janus Pedersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	56.814	45.953	45.022	32.709	23.345
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	27.266	21.719	20.588	14.379	7.186
Resultat af ordinær primær drift	26.223	20.679	19.586	13.480	6.334
Resultat af finansielle poster	-86	64	276	110	-51
Årets resultat	21.234	16.651	16.049	10.437	5.176
Balancesum	57.440	52.408	59.585	49.518	42.835
Egenkapital	42.644	33.784	47.473	36.632	28.340
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	18.989	26.709	14.781	7.070	4.479
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-333	-464	-2.085	-753	1.869
Investering i materielle anlægsaktiver	-333	-164	1.454	292	1.132
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-12.026	-30.024	-6.068	-6.127	-2.707
Pengestrøm i alt	6.630	-3.779	6.628	190	3.641
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	74,2 %	64,5 %	79,7 %	74,0 %	66,2 %
Egenkapitalforrentning	55,6 %	41,0 %	38,2 %	32,1 %	19,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	63	57	51	45	33

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er handel med naturlægemidler og kosttilskud, der dels sker gennem datterselskaber i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Tyskland og England samt filialer i Holland og Belgien.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 21.233.699 kr. mod et overskud på 16.651.482 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 42.643.727 kr.

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

### Særlige risici

Koncernen og branchen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens produktion eller produkter påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet. Afholdte udviklingsomkostninger i årets løb er omkostningsført i resultatopgørelsen, da kostpris og fremtidig indtjening ikke kan opgøres pålideligt.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2019.





Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>AKTIVER</b>			
		Anlægsaktiver			
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	7.839.178	8.466.183	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	958.495	1.047.002	0	0
		<u>8.797.673</u>	<u>9.513.185</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	51.696.105	44.128.767
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51.696.105</u>	<u>44.128.767</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.797.673</u>	<u>9.513.185</u>	<u>51.696.105</u>	<u>44.128.767</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	6.828.455	6.903.213	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.208.171	9.097.149	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	282.243	0	0
		<u>16.036.626</u>	<u>16.282.605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.288.094	17.604.105	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.598.535	4.273.141
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	2.716.000	3.111.639
	Andre tilgodehavender	931.849	559.131	0	0
6	Periodeafgrænsningsposter	761.248	431.476	0	0
		<u>17.981.191</u>	<u>18.594.712</u>	<u>7.314.535</u>	<u>7.384.780</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	0	4.691	0	0
	Likvide beholdninger	<u>14.623.855</u>	<u>8.012.677</u>	<u>178.153</u>	<u>79.689</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>48.641.672</u>	<u>42.894.685</u>	<u>7.492.688</u>	<u>7.464.469</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>57.439.345</u></u>	<u><u>52.407.870</u></u>	<u><u>59.188.793</u></u>	<u><u>51.593.236</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
7	Anparts kapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
	Reserve for opskrivninger	1.484.962	2.558.295	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21.914.425	12.247.087
	Overført resultat	21.408.765	29.975.328	979.302	20.286.536
	Foreslået udbytte	18.500.000	0	18.500.000	0
	Egenkapital i alt	42.643.727	33.783.623	42.643.727	33.783.623
	Hensatte forpligtelser				
8	Udskudt skat	489.509	443.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	489.509	443.000	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	144.072	163.239	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.654.073	7.248.058	0	93.750
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.854.623	14.010.206
	Skyldig selskabsskat	2.199.679	898.513	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	3.000.000	0	3.000.000
	Anden gæld	7.308.285	6.871.437	690.443	705.657
	Gældsforpligtelser i alt	14.306.109	18.181.247	16.545.066	17.809.613
	Gældsforpligtelser i alt	14.306.109	18.181.247	16.545.066	17.809.613
	PASSIVER I ALT	57.439.345	52.407.870	59.188.793	51.593.236

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	1.250.000	2.558.295	29.975.328	0	33.783.623
	Overført via resultatdisponering	0	0	2.733.699	18.500.000	21.233.699
	Valutakursreguleringer	0	0	-347.874	0	-347.874
	Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-1.073.333	1.073.333	0	0
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-12.025.721	0	-12.025.721
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.484.962</b>	<b>21.408.765</b>	<b>18.500.000</b>	<b>42.643.727</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	1.250.000	12.247.087	20.286.536	0	33.783.623
12	Overført via resultatdisponering	0	9.667.338	-6.933.639	18.500.000	21.233.699
	Valutakursreguleringer	0	0	-347.874	0	-347.874
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-12.025.721	0	-12.025.721
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>1.250.000</b>	<b>21.914.425</b>	<b>979.302</b>	<b>18.500.000</b>	<b>42.643.727</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	21.233.699	16.651.482
13	Reguleringer	6.032.135	5.067.675
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	27.265.834	21.719.157
14	Ændring i driftskapital	-4.635.581	8.538.904
	Pengestrømme fra primær drift	22.630.253	30.258.061
	Renteindbetalinger m.v.	11.318	321.716
	Renteudbetalinger m.v.	-97.472	-257.546
	Betalt selskabsskat	-3.555.031	-3.613.600
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.989.068	26.708.631
	Køb af materielle anlægsaktiver	-333.002	-164.218
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	10.547
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	-310.418
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-333.002	-464.089
	Udbetalt udbytte	-12.025.721	-30.024.038
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.025.721	-30.024.038
	Årets pengestrøm	6.630.345	-3.779.496
	Likvider 1. januar	7.849.438	11.628.934
15	Likvider 31. december	14.479.783	7.849.438

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T.A.P. ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### *Udenlandske dattervirksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

## Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

## Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administratonselskabet.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

## Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Egenkapital

*Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

*Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>2</b>	<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	26.588.637	21.350.555	658.201	688.543
Pensioner	1.537.779	1.246.605	0	0
Andre omkostninger til social sikring	765.397	615.596	341	1.135
Andre personaleomkostninger	656.292	1.020.679	0	0
	<u>29.548.105</u>	<u>24.233.435</u>	<u>658.542</u>	<u>689.678</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>63</u>	<u>57</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	2.357.800	2.301.600	0	0
	<u>2.357.800</u>	<u>2.301.600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.880.597	4.080.539	-203.000	-127.639
Årets regulering af udskudt skat	22.000	12.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	109	-579	109	-579
	<u>4.902.706</u>	<u>4.091.960</u>	<u>-202.891</u>	<u>-128.218</u>
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	
Kostpris 1. januar 2018	14.776.228	7.042.254	21.818.482	
Valutakursreguleringer	-21.147	-12.365	-33.512	
Tilgange	0	333.002	333.002	
Kostpris 31. december 2018	<u>14.755.081</u>	<u>7.362.891</u>	<u>22.117.972</u>	
Opskrivninger 1. januar 2018	3.393.060	0	3.393.060	
Opskrivninger 31. december 2018	<u>3.393.060</u>	<u>0</u>	<u>3.393.060</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	9.703.105	5.995.252	15.698.357	
Valutakursreguleringer	-15.666	-12.607	-28.273	
Afskrivninger	621.524	421.751	1.043.275	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>10.308.963</u>	<u>6.404.396</u>	<u>16.713.359</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>7.839.178</u>	<u>958.495</u>	<u>8.797.673</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>5.935.381</u>	<u>0</u>		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	17.781.680
Kostpris 31. december 2018	17.781.680
Værdireguleringer 1. januar 2018	26.347.087
Valutakursreguleringer	-347.875
Modtaget udbytte	-14.100.000
Årets resultat	22.015.213
Værdireguleringer 31. december 2018	33.914.425
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>51.696.105</u>

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Wellvita ApS	Danmark	100 %
- Wellvita AS	Norge	100 %
- Wellvita Sport ApS	Danmark	100 %
- Fitdeluxe ApS	Danmark	100 %
Mezina A/S	Danmark	100 %
- Mezina AS	Norge	100 %
- Mezina Oy	Finland	100 %
- Mezina AB	Sverige	100 %
- Mezina Ltd.	England	100 %
Primula ApS	Danmark	100 %
Wellvita GmbH	Tyskland	100 %

#### 6 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

#### 7 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

Anparter, 1.250.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1.250.000
	<u>1.250.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 1.250.000 kr. de seneste 5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
8 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	443.000	431.000	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	22.000	12.000	0	0
Anden udskudt skat	24.509	0	0	0
Udskudt skat 31. december	489.509	443.000	0	0

### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2018 udgør 149 t.kr.

Koncernen har indgået samarbejdsaftaler med leverandører med en minimumsforpligtelse pr. 31. december 2018 på 150 t.kr.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskat samt kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 10 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld over for pengeinstitutter 52 t.kr. er stillet ejerpant i koncernens ejendom med en hovedstol på 2.350 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 5.687 t.kr.

##### Modervirksomhed

Selskabet har kautioneret for Wellvita ApS' mellemværende med Post Nord, maksimeret til 1.250 t.kr.

### 11 Nærtstående parter

##### Koncern

#### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2018	2017
12	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	18.500.000	0
	Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	15.024.038
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.667.338	2.798.176
	Overført resultat	-6.933.639	-1.170.732
		<u>21.233.699</u>	<u>16.651.482</u>
		Koncern	
kr.		2018	2017
13	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	1.043.275	1.039.885
	Finansielle indtægter	-11.318	-321.716
	Finansielle omkostninger	97.472	257.546
	Skat af årets resultat	4.902.706	4.091.960
		<u>6.032.135</u>	<u>5.067.675</u>
14	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	245.979	3.192.866
	Ændring i tilgodehavender	618.212	-682.173
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-5.499.772	6.028.211
		<u>-4.635.581</u>	<u>8.538.904</u>
15	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	14.623.855	8.012.677
	Kortfristet gæld til banker	-144.072	-163.239
		<u>14.479.783</u>	<u>7.849.438</u>