

**T.A.P. ApS
Energivej 4
6700 Esbjerg
CVR-nr. 10306175**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.05.2016

Dirigent

Navn: Klaus K. Kjær

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

T.A.P. ApS
Energivej 4
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 10306175

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Lars Pedersen
Claus Gleerup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for T.A.P. ApS.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13.05.2016

Direktion

Lars Pedersen

Claus Gleerup

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i T.A.P. ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T.A.P. ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 13.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jan T. Toustrup
statsautoriseret revisor

Claus Vium Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	32.709	23.345	17.908
Driftsresultat	13.480	6.334	3.581
Resultat af finansielle poster	110	(51)	(140)
Årets resultat	10.437	5.176	3.063
Samlede aktiver	49.518	42.836	38.707
Investeringer i materielle anlægsaktiver	292	1.132	2.120
Egenkapital	36.632	28.340	25.595
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	32,1	19,2	12,0
Soliditetsgrad (%)	74,0	66,2	66,1

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er handel med naturlægemidler og kosttilskud.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er anset for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat i 2016.

Særlige risici

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

Miljømæssige forhold

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes på grundlag af de konkrete forventninger og skattebestemmelser, samt under hensyntagen til det forventede tidsforløb.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		32.708.885	23.344.807
Personaleomkostninger	1	(18.330.123)	(16.159.268)
Af- og nedskrivninger		<u>(899.211)</u>	<u>(851.094)</u>
Driftsresultat		13.479.551	6.334.445
Andre finansielle indtægter		699.294	590.889
Andre finansielle omkostninger		<u>(589.041)</u>	<u>(641.435)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		13.589.804	6.283.899
Skat af ordinært resultat	2	<u>(3.152.709)</u>	<u>(1.107.996)</u>
Årets resultat		<u>10.437.095</u>	<u>5.175.903</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000.000	2.500.000
Overført resultat		<u>5.437.095</u>	<u>2.675.903</u>
		<u>10.437.095</u>	<u>5.175.903</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.189.014	9.257.665
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		724.665	855.800
Materielle anlægsaktiver	3	<u>9.913.679</u>	<u>10.113.465</u>
Anlægsaktiver		<u>9.913.679</u>	<u>10.113.465</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.683.507	4.811.970
Varer under fremstilling		393.196	776.981
Fremstillede varer og handelsvarer		9.204.565	7.406.220
Varebeholdninger		<u>15.281.268</u>	<u>12.995.171</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.763.821	11.036.130
Andre tilgodehavender		1.261.618	434.032
Periodeafgrænsningsposter	5	57.969	47.825
Tilgodehavender		<u>15.083.408</u>	<u>11.517.987</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.272.393	3.399.438
Værdipapirer og kapitalandele		<u>4.272.393</u>	<u>3.399.438</u>
Likvide beholdninger		<u>4.967.534</u>	<u>4.809.502</u>
Omsætningsaktiver		<u>39.604.603</u>	<u>32.722.098</u>
Aktiver		<u><u>49.518.282</u></u>	<u><u>42.835.563</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.250.000	1.250.000
Reserve for opskrivninger		2.558.295	2.207.295
Overført overskud eller underskud		27.823.925	22.383.103
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.500.000
Egenkapital		<u>36.632.220</u>	<u>28.340.398</u>
Udskudt skat		431.000	418.548
Hensatte forpligtelser		<u>431.000</u>	<u>418.548</u>
Gæld til realkreditinstitutter		932.786	4.385.706
Negativ goodwill		348.614	366.372
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>1.281.400</u>	<u>4.752.078</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	59.132	215.142
Bankgæld		76.081	32.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.020.571	4.976.540
Skyldig selskabsskat		111.709	329.939
Anden gæld		4.885.662	3.749.664
Negativ goodwill	7	20.507	20.354
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.173.662</u>	<u>9.324.539</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.455.062</u>	<u>14.076.617</u>
Passiver		<u>49.518.282</u>	<u>42.835.563</u>
Dattervirksomheder	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksomheds- kapital kr.</u>	<u>Reserve for opskrivninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.</u>
Egenkapital primo	1.250.000	2.207.295	22.383.103	2.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	0	3.727	0
Værdireguleringer	0	351.000	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.437.095</u>	<u>5.000.000</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.250.000</u>	<u>2.558.295</u>	<u>27.823.925</u>	<u>5.000.000</u>
				<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo				28.340.398
Udbetalt ordinært udbytte				(2.500.000)
Valutakursreguleringer				3.727
Værdireguleringer				351.000
Årets resultat				<u>10.437.095</u>
Egenkapital ultimo				<u>36.632.220</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		13.479.551	6.334.445
Af- og nedskrivninger		896.926	851.094
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(3.494.936)</u>	<u>(2.049.411)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.881.541	5.136.128
Modtagne finansielle indtægter		208.056	590.889
Betalte finansielle omkostninger		(589.041)	(641.435)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.430.939)</u>	<u>(606.899)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		7.069.617	4.478.683
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(291.670)	(386.446)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	2.183.801
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(461.197)</u>	<u>72.288</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(752.867)	1.869.643
Afdrag på lån mv.		(3.626.535)	(207.278)
Udbetalt udbytte		<u>(2.500.000)</u>	<u>(2.500.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.126.535)	(2.707.278)
Ændring i likvider		190.215	3.641.048
Likvider primo		4.776.602	1.214.704
Valutakursreguleringer af likvider		<u>717</u>	<u>(79.150)</u>
Likvider ultimo		4.967.534	4.776.602
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.967.534	4.809.502
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(32.900)</u>
Likvider ultimo		4.967.534	4.776.602

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.399.848	14.341.390
Pensioner	798.699	675.902
Andre omkostninger til social sikring	477.514	447.091
Andre personaleomkostninger	654.062	694.885
	18.330.123	16.159.268
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	33
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Direktion	1.944.622	1.963.464
	1.944.622	1.963.464
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.212.709	927.408
Ændring af udskudt skat	(62.000)	183.022
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2.434)
Effekt af ændrede skattesatser	2.000	0
	3.152.709	1.107.996

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.360.005	5.934.787
Valutakursreguleringer	(42.664)	(84.901)
Tilgange	48.655	243.015
Kostpris ultimo	14.365.996	6.092.901
Opskrivninger primo	2.943.060	0
Årets opskrivninger	450.000	0
Opskrivninger ultimo	3.393.060	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.045.400)	(5.078.987)
Valutakursreguleringer	1.969	81.066
Årets afskrivninger	(526.611)	(370.315)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.570.042)	(5.368.236)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.189.014	724.665

Opskrivninger af grunde og bygninger er sket på grundlag af en uafhængig vurdering af handelsværdien pr. 31.12.2015. Ved måling til kostpris ville den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 være 6.777 t.kr.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
4. Dattervirksomheder			
Mezina A/S	Esbjerg	Selskab	100,0
Wellvita A/S	Esbjerg	Selskab	100,0
Primula ApS	Esbjerg	Selskab	100,0
Wellvita GmbH	Tyskland	Selskab	100,0
Wellvita AS	Norge	Selskab	100,0
Mezina AS	Norge	Selskab	100,0
Fitdeluxe ApS	Esbjerg	Selskab	100,0
Mezina OY	Finland	Selskab	100,0
Mezina AB	Sverige	Selskab	100,0
Mezina Ltd.	England	Selskab	100,0

Koncernens noter

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	59.132	215.142	932.786
Negativ goodwill	0	0	348.614
	<u>59.132</u>	<u>215.142</u>	<u>1.281.400</u>

7. Negativ goodwill

Negativ goodwill er opstået ved køb af Mezina Industribygg AS. Negativ goodwill indtægtsføres løbende i resultatopgørelsen.

	2015 kr.	2014 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.333.371)	(2.323.080)
Ændring i tilgodehavender	(3.603.503)	(1.456.111)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.441.938	1.729.780
	<u>(3.494.936)</u>	<u>(2.049.411)</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.350 t.kr. i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 7.000 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er værdipapirer i depot med regnskabsmæssig værdi på 1.942 t.kr.

Koncernens bankforbindelse har givet garanti for 240 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(100.538)	(44.447)
Personaleomkostninger	1	(330.162)	(140.468)
Driftsresultat		(430.700)	(184.915)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.422.336	4.994.314
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	51.735
Andre finansielle indtægter		411.745	274.583
Andre finansielle omkostninger		(7.786)	(355)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.395.595	5.135.362
Skat af ordinært resultat	2	41.500	40.541
Årets resultat		<u>10.437.095</u>	<u>5.175.903</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.280.432	0
Overført resultat		(2.843.337)	2.675.903
		<u>10.437.095</u>	<u>5.175.903</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.362.111	17.785.048
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>28.362.111</u>	<u>17.785.048</u>
Anlægsaktiver		<u>28.362.111</u>	<u>17.785.048</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.421.183	9.546.128
Tilgodehavende selskabsskat		3.142.500	1.499.071
Tilgodehavender		<u>13.563.683</u>	<u>11.045.199</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.325.595	0
Værdipapirer og kapitalandele		<u>2.325.595</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>55.214</u>	<u>6.176</u>
Omsætningsaktiver		<u>15.944.492</u>	<u>11.051.375</u>
Aktiver		<u>44.306.603</u>	<u>28.836.423</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.250.000	1.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.280.432	0
Overført overskud eller underskud		22.101.788	24.590.398
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.500.000
Egenkapital		<u>36.632.220</u>	<u>28.340.398</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.310.582	304.137
Anden gæld		363.801	191.888
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.674.383</u>	<u>496.025</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.674.383</u>	<u>496.025</u>
Passiver		<u>44.306.603</u>	<u>28.836.423</u>
Eventualforpligtelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.250.000	0	24.590.398	2.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	0	3.727	0
Værdireguleringer	0	0	351.000	0
Årets resultat	0	8.280.432	(2.843.337)	5.000.000
Egenkapital ultimo	1.250.000	8.280.432	22.101.788	5.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				28.340.398
Udbetalt ordinært udbytte				(2.500.000)
Valutakursreguleringer				3.727
Værdireguleringer				351.000
Årets resultat				10.437.095
Egenkapital ultimo				36.632.220

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	329.871	140.468
Andre omkostninger til social sikring	291	0
	<u>330.162</u>	<u>140.468</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(41.500)	(138.107)
Ændring af udskudt skat	0	100.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2.434)
	<u>(41.500)</u>	<u>(40.541)</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		17.781.680
Kostpris ultimo		<u>17.781.680</u>
Opskrivninger primo		3.368
Valutakursreguleringer		3.727
Andel af årets resultat		10.422.336
Udbytte		(200.000)
Andre reguleringer		351.000
Opskrivninger ultimo		<u>10.580.431</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>28.362.111</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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