

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

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Klaus Kisum Kjær

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

T.A.P. ApS  
Energivej 4  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 10306175  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Lars Janus Pedersen  
Claus Toft Gleerup

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20.04.2017

### Direktion

Lars Janus Pedersen

Claus Toft Gleerup

## 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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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". 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.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Esbjerg, den 20.04.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Ole Søndergaard Larsen  
statsautoriseret revisor

Claus Vium Jensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	45.022	32.709	23.345	17.908
Driftsresultat	19.586	13.480	6.334	3.581
Resultat af finansielle poster	276	110	(51)	(140)
Årets resultat	16.049	10.437	5.176	3.063
Samlede aktiver	59.585	49.518	42.836	38.707
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.454	292	1.132	2.120
Egenkapital	47.473	36.632	28.340	25.595
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalens forrentning (%)	38,2	32,1	19,2	12,0
Soliditetsgrad (%)	79,7	74,0	66,2	66,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

### Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens formål er handel med naturlægemidler og kosttilskud.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat i 2017.

## 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.

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.022.141</b>	<b>32.708.885</b>
Personaleomkostninger	1	(24.434.443)	(18.330.123)
Af- og nedskrivninger		(1.002.192)	(899.211)
<b>Driftsresultat</b>		<b>19.585.506</b>	<b>13.479.551</b>
Andre finansielle indtægter		627.247	699.294
Andre finansielle omkostninger		(351.430)	(589.041)
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.861.323</b>	<b>13.589.804</b>
Skat af årets resultat	2	(3.812.306)	(3.152.709)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>16.049.017</b>	<b>10.437.095</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.080.265	9.189.014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.325.231	724.665
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>10.405.496</b>	<b>9.913.679</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.405.496</b>	<b>9.913.679</b>
Råvarer og hjælpematerialer		6.930.751	5.683.507
Varer under fremstilling		513.594	393.196
Fremstillede varer og handelsvarer		11.828.505	9.204.565
Forudbetalinger for varer		202.621	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>19.475.471</b>	<b>15.281.268</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.418.137	13.763.821
Andre tilgodehavender		531.165	1.261.618
Periodeafgrænsningsposter	5	113.521	57.969
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.062.823</b>	<b>15.083.408</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.854.407	4.272.393
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>3.854.407</b>	<b>4.272.393</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.787.086</b>	<b>4.967.534</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.179.787</b>	<b>39.604.603</b>
<b>Aktiver</b>		<b>59.585.283</b>	<b>49.518.282</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.250.000	1.250.000
Reserve for opskrivninger		2.558.295	2.558.295
Overført overskud eller underskud		28.664.400	27.823.925
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>47.472.695</b>	<b>36.632.220</b>
Udskudt skat	6	431.000	431.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>431.000</b>	<b>431.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	932.786
Anden gæld		0	348.614
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>1.281.400</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	59.132
Bankgæld		158.152	76.081
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.661.463	6.020.571
Skyldig selskabsskat		432.153	111.709
Anden gæld		5.429.820	4.906.169
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.681.588</b>	<b>11.173.662</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.681.588</b>	<b>12.455.062</b>
<b>Passiver</b>		<b>59.585.283</b>	<b>49.518.282</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Dattervirksomheder	9		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	1.250.000	2.558.295	27.823.925	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(208.542)	0
Årets resultat	0	0	1.049.017	15.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.250.000</b>	<b>2.558.295</b>	<b>28.664.400</b>	<b>15.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				36.632.220
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Valutakursreguleringer				(208.542)
Årets resultat				16.049.017
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>47.472.695</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		19.585.506	13.479.551
Af- og nedskrivninger		1.002.192	896.926
Ændringer i arbejdskapital	7	(2.591.089)	(3.494.936)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>17.996.609</b>	<b>10.881.541</b>
Modtagne finansielle indtægter		627.247	208.056
Betalte finansielle omkostninger		(351.430)	(589.041)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.491.862)	(3.430.939)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.780.564</b>	<b>7.069.617</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.453.618)	(291.670)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(631.149)	(461.197)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.084.767)</b>	<b>(752.867)</b>
Afdrag på lån mv.		(1.067.999)	(3.626.535)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(2.500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(6.067.999)</b>	<b>(6.126.535)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.627.798</b>	<b>190.215</b>
Likvider primo		4.967.534	4.776.602
Valutakursreguleringer af likvider		33.602	717
<b>Likvider ultimo</b>		<b>11.628.934</b>	<b>4.967.534</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.787.086	4.967.534
Kortfristet gæld til banker		(158.152)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>11.628.934</b>	<b>4.967.534</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	21.709.949	16.399.848
Pensioner	1.451.723	798.699
Andre omkostninger til social sikring	510.392	477.514
Andre personaleomkostninger	762.379	654.062
	<b>24.434.443</b>	<b>18.330.123</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>51</b>	<b>45</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2016 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2015 kr.</b>
Direktion	3.181.268	1.944.622
	<b>3.181.268</b>	<b>1.944.622</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	3.780.153	3.212.709
Ændring af udskudt skat	0	(62.000)
Regulering vedrørende tidligere år	32.153	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	2.000
	<b>3.812.306</b>	<b>3.152.709</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	5.000.000
Overført resultat	1.049.017	5.437.095
	<b>16.049.017</b>	<b>10.437.095</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	14.365.996	6.092.901
Valutakursreguleringer	40.774	56.610
Tilgange	433.425	1.020.193
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.840.195</b>	<b>7.169.704</b>
Opskrivninger primo	3.393.060	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.393.060</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.570.042)	(5.368.236)
Valutakursreguleringer	(4.634)	(52.358)
Årets afskrivninger	(578.314)	(423.879)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(9.152.990)</b>	<b>(5.844.473)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.080.265</b>	<b>1.325.231</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>6.830.323</b>	-

## 5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	431.000	431.000
<b>Ultimo</b>	<b>431.000</b>	<b>431.000</b>
<b>7. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(4.194.203)	(2.333.371)
Ændring i tilgodehavender	1.438.572	(3.603.503)
Ændring i leverandørgæld mv.	164.542	2.441.938
	<b>(2.591.089)</b>	<b>(3.494.936)</b>

## Koncernens noter

### 8. 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 7.305 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er værdipapirer i depot med regnskabsmæssig værdi på 1.540 t.kr.

Koncernens bankforbindelse har givet garantier for 200 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>9. Dattervirk- somheder</b>			
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

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(116.834)</b>	<b>(100.538)</b>
Personaleomkostninger	1	(505.430)	(330.162)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(622.264)</b>	<b>(430.700)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.577.021	10.422.336
Andre finansielle indtægter		2.165	411.745
Andre finansielle omkostninger		(15.752)	(7.786)
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.941.170</b>	<b>10.395.595</b>
Skat af årets resultat	2	107.847	41.500
<b>Årets resultat</b>	3	<b>16.049.017</b>	<b>10.437.095</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.430.590	28.362.111
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>42.430.590</b>	<b>28.362.111</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>42.430.590</b>	<b>28.362.111</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.483.377	10.421.183
Tilgodehavende selskabsskat		3.488.000	3.142.500
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.971.377</b>	<b>13.563.683</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.309.862	2.325.595
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>2.309.862</b>	<b>2.325.595</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>247.889</b>	<b>55.214</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.529.128</b>	<b>15.944.492</b>
<b>Aktiver</b>		<b>63.959.718</b>	<b>44.306.603</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.250.000	1.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.448.911	8.280.432
Overført overskud eller underskud		21.773.784	22.101.788
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>47.472.695</b>	<b>36.632.220</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.948.391	7.310.582
Anden gæld		538.632	363.801
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.487.023</b>	<b>7.674.383</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.487.023</b>	<b>7.674.383</b>
<b>Passiver</b>		<b>63.959.718</b>	<b>44.306.603</b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	1.250.000	8.280.432	22.101.788	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(208.542)	0
Årets resultat	0	1.168.479	(119.462)	15.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.250.000</b>	<b>9.448.911</b>	<b>21.773.784</b>	<b>15.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				36.632.220
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Valutakursreguleringer				(208.542)
Årets resultat				16.049.017
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>47.472.695</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	505.270	329.871
Andre omkostninger til social sikring	160	291
	<b>505.430</b>	<b>330.162</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(140.000)	(41.500)
Regulering vedrørende tidligere år	32.153	0
	<b>(107.847)</b>	<b>(41.500)</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.168.479	8.280.432
Overført resultat	(119.462)	(2.843.337)
	<b>16.049.017</b>	<b>10.437.095</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		17.781.680
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>17.781.680</b>
Opskrivninger primo		10.580.431
Valutakursreguleringer		(208.542)
Andel af årets resultat		16.577.021
Udbytte		(2.300.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>24.648.910</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>42.430.590</b>

## Modervirksomhedens noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk 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.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

### 7. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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%.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

### 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### 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.

#### 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.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske 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).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 obligationer og værdipapirer, 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### 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.

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 ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **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.