

T.A.P. ApS

Energivej 4, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 10 30 61 75

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. maj 2021

Dirigent:

.....
Martin Jørgensen



Indhold

Ledelsespåtegning	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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for T.A.P. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere min 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 5. maj 2021
Direktion:

.....
Jacob Lachmann

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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.

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 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.

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 5. maj 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

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	Jacob Lachmann
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	47.397	43.159	56.814	45.953	45.022
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	14.639	12.993	27.266	21.719	20.588
Resultat af primær drift	7.570	11.748	26.223	20.679	19.586
Finansielle poster	39	-5	-86	64	276
Årets resultat	9.824	9.991	21.234	16.651	16.049
Balancesum	54.541	54.113	57.439	52.408	59.585
Egenkapital	31.645	31.107	42.644	33.784	47.473
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	19.191	11.423	18.989	26.709	14.781
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	8.583	-2.323	-333	-464	-2.085
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-649	-294	0	0	1.454
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-12.568	-19.249	-12.045	-30.024	-6.068
Pengestrøm i alt	15.206	-10.149	6.611	-3.779	6.628
Nøgletal					
Soliditetsgrad	58,0 %	57,5 %	74,2 %	64,5 %	79,7 %
Egenkapitalforrentning	31,3 %	27,1 %	55,6 %	41,0 %	38,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	67	64	63	57	51

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, Belgien, Frankrig og Italien.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 9.824 t.kr. mod et overskud på 9.991 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 31.645 t.kr.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende, men skal dog ses i lyset af, at der i årets løb er afholdt en lang række omkostninger til fremtidig styrkelse af koncernens markedsføringsplatform samt tilpasning af organisationen.

Årets resultat før skat er påvirket positivt med 5.177 t.kr. af avance ved salg af koncernens ejendomme.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et forbedret resultat for regnskabsåret 2021.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	47.397	43.159	-126	-126
3	Personaleomkostninger	-32.758	-30.166	0	-1
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.933	-1.245	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.706	11.748	-126	-127
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.266	10.386
4	Finansielle indtægter	55	50	50	10
5	Finansielle omkostninger	-16	-55	-491	-376
	Resultat før skat	12.745	11.743	9.699	9.893
6	Skat af årets resultat	-2.921	-1.752	125	98
	Årets resultat	9.824	9.991	9.824	9.991

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.986	1.786	0	0
		<u>2.986</u>	<u>1.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	543	7.208	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	953	868	0	0
		<u>1.496</u>	<u>8.076</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	48.035	47.055
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48.035</u>	<u>47.055</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.482</u>	<u>9.862</u>	<u>48.035</u>	<u>47.055</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	6.443	7.272	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.763	9.771	0	0
		<u>13.206</u>	<u>17.043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.932	19.529	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.557	0	341	413
12	Udskudte skatteaktiver	468	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.547	2.069	1.667
	Andre tilgodehavender	598	894	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	617	763	0	0
		<u>17.172</u>	<u>22.733</u>	<u>2.410</u>	<u>2.080</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.681</u>	<u>4.475</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>50.059</u>	<u>44.251</u>	<u>2.423</u>	<u>2.093</u>
	AKTIVER I ALT	<u>54.541</u>	<u>54.113</u>	<u>50.458</u>	<u>49.148</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	1.250	1.350	19.007	9.500	31.107
	Overført via resultatdisponering	0	-1.350	-11.876	21.700	8.474
	Valutakursreguleringer	0	0	214	0	214
	Tilbageførte opskrivninger i året	0	0	1.350	0	1.350
	Udloddet udbytte	0	0	0	-9.500	-9.500
	Egenkapital 31. december 2020	1.250	0	8.695	21.700	31.645
		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	1.250	19.773	584	9.500	31.107
16	Overført via resultatdisponering	0	-11.434	-442	21.700	9.824
	Valutakursreguleringer	0	214	0	0	214
	Udloddet udbytte	0	0	0	-9.500	-9.500
	Egenkapital 31. december 2020	1.250	8.553	142	21.700	31.645

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020	2019
	Årets resultat	9.824	9.991
17	Reguleringer	-335	3.002
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.489	12.993
18	Ændring i driftskapital	12.454	2.149
	Pengestrømme fra primær drift	21.943	15.142
	Renteindbetalinger m.v.	55	50
	Renteudbetalinger m.v.	-16	-55
	Betalt selskabsskat	-2.791	-3.714
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.191	11.423
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.015	-2.029
	Køb af materielle anlægsaktiver	-649	-294
	Salg af materielle anlægsaktiver	11.247	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	8.583	-2.323
	Udbetalt udbytte	-9.500	-21.500
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	884	0
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-1.557	0
	Pengestrømme fra/til kassekreditter	-2.395	2.251
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.568	-19.249
	Årets pengestrøm	15.206	-10.149
	Likvider 1. januar	4.475	14.624
19	Likvider 31. december	19.681	4.475

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T.A.P. ApS for 2020 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 (t.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)

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller 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 administrationselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software og licenser og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

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.

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.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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 bankindeståender og kassebeholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
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

2 Særlige poster

Koncern

Avance ved salg af ejendomme indgår med 5.177 t.kr. under andre driftsindtægter.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.876	26.935	0	0
Pensioner	1.704	1.693	0	0
Andre omkostninger til social sikring	722	819	0	1
Andre personaleomkostninger	456	719	0	0
	<u>32.758</u>	<u>30.166</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>67</u>	<u>64</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	3.631	1.414	0	0
	<u>3.631</u>	<u>1.414</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I vederlaget indgår fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktør.				
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	14	0	50	10
Andre finansielle indtægter	41	50	0	0
	<u>55</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>10</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	491	375
Andre finansielle omkostninger	16	55	0	1
	<u>16</u>	<u>55</u>	<u>491</u>	<u>376</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.033	1.907	-123	-109
Årets regulering af udskudt skat	-142	-166	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	30	11	-2	11
	<u>2.921</u>	<u>1.752</u>	<u>-125</u>	<u>-98</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2020	2.029
Tilgange	2.015
Kostpris 31. december 2020	4.044
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	243
Afskrivninger	815
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	1.058
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.986

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	14.741	7.657	22.398
Valutakursreguleringer	3	0	3
Tilgange	8	641	649
Afgange	-13.840	-104	-13.944
Overført	-158	158	0
Kostpris 31. december 2020	754	8.352	9.106
Opskrivninger 1. januar 2020	3.393	0	3.393
Tilbageførsel af akkumulerede opskrivninger på afhændede aktiver	-3.393	0	-3.393
Opskrivninger 31. december 2020	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	10.926	6.789	17.715
Afskrivninger	612	493	1.105
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-11.179	-31	-11.210
Overført	-148	148	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	211	7.399	7.610
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	543	953	1.496

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Moder- virksomhed Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2020	17.782
Kostpris 31. december 2020	17.782
Værdireguleringer 1. januar 2020	29.273
Valutakursreguleringer	214
Modtaget udbytte	-9.500
Årets resultat	10.266
Værdireguleringer 31. december 2020	30.253
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	48.035

Modervirksomhed

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

11 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

Anparter, 1.250.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1.250
	<u>1.250</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 1.250 t.kr. de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	323	490	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-142	-167	0	0
Anden udskudt skat	-187	0	0	0
Udskudt skat 31. december	-6	323	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-468	0	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	462	323	0	0
	-6	323	0	0

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2020 udgør 8.829 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden TopCap T ApS som administrationselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2020.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

Modervirksomhed

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

15 Nærtstående parter

Koncern

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
TopCap T ApS	København	www.cvr.dk
CapHold T ApS	København	www.cvr.dk

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2020	2019
Koncern		
Renter moderselskab	14	0
Tilgodehavender hos moderselskab	1.557	0
Gæld til moderselskab	-3.165	-2.281
Modervirksomhed		
Renter moderselskab	14	0
Tilgodehavender hos moderselskab	1.557	0
Gæld til moderselskab	-3.165	-2.281

Vederlag til modervirksomhedens direktion fremgår af note 2.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	21.700	9.500
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-11.434	-2.141
Overført resultat	-442	-368
	<u>9.824</u>	<u>9.991</u>
	Koncern	
t.kr.	2020	2019
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.920	1.245
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-5.137	0
Finansielle indtægter	-55	-50
Finansielle omkostninger	16	55
Skat af årets resultat	2.921	1.752
	<u>-335</u>	<u>3.002</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.838	-1.007
Ændring i tilgodehavender	6.253	-3.207
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.363	6.363
	<u>12.454</u>	<u>2.149</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	19.681	4.475
	<u>19.681</u>	<u>4.475</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Lachmann

Direktion

På vegne af: TAP ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-716776913072

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-05-10 09:19:12Z

NEM ID 

Morten Oestergaard Koch

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:32977604

IP: 212.112.xxx.xxx

2021-05-10 18:10:53Z

NEM ID 

Claes Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:45178981

IP: 212.112.xxx.xxx

2021-05-10 20:15:07Z

NEM ID 

Martin Jørgensen

Dirigent

På vegne af: TAP ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-139212417072

IP: 77.221.xxx.xxx

2021-05-13 06:43:09Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UU6WK-PCIHA-YLZTL-0KJGK-54OZD-73GMT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>