

CapHold T ApS

Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K

CVR-nr. 40 25 59 23

Årsrapport 2019

(fra selskabets stiftelse 12. februar - 31. december 2019)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. april 2020

Dirigent:

.....
Erik Sandberg





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CapHold T ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. februar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. februar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2020
Direktion:

.....
Martin Jørgensen

Bestyrelse:

.....
Erik Sandberg
formand

.....
Ulrik Kronborg Markussen

.....
Martin Jørgensen

.....
Claus Svane Gleerup

.....
Stig Løkke Pedersen

.....
Jacob Lachmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CapHold T ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold T ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. februar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. februar - 31. december 2019 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 fejl-information, 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 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 fejl-information i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information 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 8. april 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420

Claes Jensen
statsaut. revisor
mne44108

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CapHold T ApS
Adresse, postnr., by	Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K
CVR-nr.	40 25 59 23
Stiftet	12. februar 2019
Hjemstedskommune	Københavns Kommune
Regnskabsår	12. februar - 31. december 2019
Bestyrelse	Erik Sandberg, formand Ulrik Kronborg Markussen Martin Jørgensen Claus Svane Gleerup Stig Løkke Pedersen Jacob Lachmann
Direktion	Martin Jørgensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019 11 mdr.
Hovedtal	
Bruttofortjeneste/ bruttotab	30.258
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	10.010
Resultat af primær drift	-10.441
Resultat af finansielle poster	-1.744
Årets resultat	-12.403
Balancesum	262.542
Egenkapital	136.146
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-420
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-233.970
Investering i materielle anlægsaktiver	-294
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	238.838
Pengestrøm i alt	4.448
Nøgletal	
Soliditetsgrad	51,9 %
Egenkapitalforrentning	-18,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	64

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 2019 udviser et underskud på 12.403 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 136.146 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet, da der er foretaget væsentlige investeringer i koncernens fremtidige markedsførings- og produktplatform.

Særlige risici

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

Påvirkning af det eksterne miljø

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

Det er endnu noget uvist i hvilket omfang koncernen vil blive påvirket af COVID-19 udbruddet, men ledelsen har iværksat aktiviteter med henblik på at tilpasse aktiviteterne i forhold til COVID-19 udviklingen. Desuden gearer koncernen op for implementering af ny strategi i 3. kvartal af 2020.

På tidspunktet for årsrapportens godkendelse har det ikke været muligt for selskabets ledelse at give et pålideligt estimat over den forventede påvirkning af COVID-19, men det vurderes ikke at påvirke koncernen i en sådan grad, at der skal indarbejdes yderligere i årsrapport for 2019.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2020.

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Resultatopgørelse

		Koncern	Moder- virksomhed
Note	t.kr.	2019 11 mdr.	2019 11 mdr.
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	30.258	-21
3	Personaleomkostninger	-20.248	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-20.451	0
	Resultat før finansielle poster	-10.441	-21
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.000
	Finansielle indtægter	50	0
	Finansielle omkostninger	-1.794	-1.744
	Resultat før skat	-12.185	1.235
4	Skat af årets resultat	-218	388
	Årets resultat	-12.403	1.623

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	Åbningsbalance pr. 12. februar 2019	2019	Åbningsbalance pr. 12. februar 2019
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5		Immaterielle anlægsaktiver			
		27.923	0	0	0
		179.529	0	0	0
		207.452	0	0	0
6		Materielle anlægsaktiver			
		7.208	0	0	0
		868	0	0	0
		8.076	0	0	0
7		Finansielle anlægsaktiver			
		0	0	245.000	0
		0	0	245.000	0
		Anlægsaktiver i alt			
		215.528	0	245.000	0
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
		7.272	0	0	0
		9.771	0	0	0
		17.043	0	0	0
		Tilgodehavender			
		19.529	0	0	0
		2.245	0	4.482	0
10		494	0	388	0
		1.547	0	0	0
		1.264	0	0	0
8		394	0	0	0
		25.473	0	4.870	0
		Likvide beholdninger			
		4.498	50	23	50
		Omsætningsaktiver i alt			
		47.014	50	4.893	50
		AKTIVER I ALT			
		262.542	50	249.893	50

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	50	0	0	50
	Kapitalforhøjelse	50	148.400	0	148.450
	Overført via resultatdisponering	0	0	-12.403	-12.403
	Overført fra overkurs ved emission	0	-148.400	148.400	0
	Valutakursreguleringer	0	0	49	49
	Egenkapital 31. december 2019	100	0	136.046	136.146

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	50	0	0	50
	Kapitalforhøjelse	50	148.400	0	148.450
15	Overført via resultatdisponering	0	0	1.623	1.623
	Overført fra overkurs ved emission	0	-148.400	148.400	0
	Egenkapital 31. december 2019	100	0	150.023	150.123

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2019
		11 mdr.
Note	t.kr.	
	Årets resultat	-12.403
16	Reguleringer	22.414
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.011
17	Ændring i driftskapital	-6.657
	Pengestrømme fra primær drift	3.354
	Renteindbetalinger m.v.	50
	Renteudbetalinger m.v.	-1.794
	Betalt selskabsskat	-2.030
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-420
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.479
	Køb af materielle anlægsaktiver	-294
18	Køb af virksomheder og aktiviteter	-232.197
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-233.970
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	99.750
	Afdrag på gæld til kapitalejere	-11.470
	Kontant kapitalforhøjelse	148.450
	Pengestrømme fra kassekredit	2.108
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	238.838
	Årets pengestrøm	4.448
	Likvider 12. februar	50
19	Likvider 31. december	4.498

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CapHold T ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

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. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Eksterne omkostninger

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, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-8 år
Goodwill	10 år
Grunde og bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

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.

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

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.

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassebeholdninger.

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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Det er endnu noget uvist i hvilket omfang koncernen vil blive påvirket af COVID-19 udbruddet, men ledelsen har iværksat aktiviteter med henblik på at tilpasse aktiviteterne i forhold til COVID-19 udviklingen. Desuden gearer koncernen op for implementering af ny strategi i 3. kvartal af 2020.

På tidspunktet for årsrapportens godkendelse har det ikke været muligt for selskabets ledelse at give et pålideligt estimat over den forventede påvirkning af COVID-19, men det vurderes ikke at påvirke koncernen i en sådan grad, at der skal indarbejdes yderligere i årsrapport for 2019.

	Koncern	Moder- virksomhed
t.kr.	2019 11 mdr.	2019 11 mdr.
3 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Lønninger	17.916	0
Pensioner	1.222	0
Andre omkostninger til social sikring	591	0
Andre personaleomkostninger	519	0
	<u>20.248</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>64</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Bestyrelse	1.260	0
	<u>1.260</u>	<u>0</u>

Koncern

Incitamentsprogrammer

Koncernen og modervirksomheden har i 2019 udstedt tegningsretter til bestyrelsesmedlemmer som samtidig også er en del af ejerkredsen. Programmet omfatter muligheden for at nytægne anparter til en kurs beregnet som den oprindelige tegningskurs forrentet med 12,5% p.a. (A-tegningsretter) henholdsvis 20% p.a. (B-tegningsretter). Der er udstedt 23.497 A-tegningsretter og 44.478 B-tegningsretter. Hver tegningsret giver ret til at nytægge 1 anpart, svarende til 6,7% af anpartskapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes i tilfælde af salg af datterselskab.

4 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	988	0
Udskudt skat	-781	-388
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11	0
	<u>218</u>	<u>-388</u>

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Tilgang ved køb af virksomhed	32.503	193.215	225.718
Tilgange	1.479	0	1.479
Kostpris 31. december 2019	33.982	193.215	227.197
Afskrivninger	6.059	13.686	19.745
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	6.059	13.686	19.745
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	27.923	179.529	207.452

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Tilgang ved køb af virksomhed	7.645	844	8.489
Tilgange	0	294	294
Kostpris 31. december 2019	7.645	1.138	8.783
Afskrivninger	437	270	707
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	437	270	707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.208	868	8.076

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
T.A.P. ApS	Danmark	100 %
- 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 %

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomh eder
t.kr.	
Kostpris 12. februar 2019	0
Tilgange	245.000
Kostpris 31. december 2019	245.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	245.000

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
T.A.P. ApS	Danmark	100 %	31.106	9.991

8 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

9 Anpartskapital

Anpartskapitalen har udviklet sig således det seneste år.

t.kr.	2019
Stiftelse	50
Kapitalforhøjelse	50
	100

10 Udskudt skat

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2019	Åbningsbalance pr. 12. februar 2019	2019	Åbningsbalance pr. 12. februar 2019
Tilgang ved køb af virksomhed	6.465	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-780	0	-388	0
Udskudt skat 31. december	5.685	0	-388	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-494	0	-388	0
Udskudte skatteforpligtelser	6.179	0	0	0
	5.685	0	-388	0

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til banker	99.750	6.000	93.750	0	
	99.750	6.000	93.750	0	
		Modervirksomhed			
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til banker	99.750	6.000	93.750	0	
	99.750	6.000	93.750	0	

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2019 udgør 253 t.kr.

Koncernen har indgået samarbejdsaftaler med leverandører med en minimumsforpligtelse pr. 31. december 2019 på 450 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 2019.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld gæld til pengeinstitutter 2.173 t.kr. er stillet ejerpant i koncernens ejendom med en hovedstol på 7.900 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant udgør 5.108 t.kr.

Modervirksomhed

Anparten i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til kreditinstitutter, 99.750 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed udgør 245.000 t.kr.

14 Nærtstående parter

Koncern

Oplysning om koncernregnskaber

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

Koncern- og årsregnskab 12. februar - 31. december 2019

Noter

Transaktioner med nærtstående parter		
t.kr.		2019
Modervirksomhed		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.482
		Moder- virksomhed
		2019 11 mdr.
t.kr.		
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		1.623
		1.623
		Koncern
		2019 11 mdr.
t.kr.		
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger		20.452
Finansielle indtægter		-50
Finansielle omkostninger		1.794
Skat af årets resultat		218
		22.414
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger		-352
Ændring i tilgodehavender		-5.509
Ændring i leverandørgæld m.v.		-796
		-6.657
18 Køb af virksomheder og aktiviteter		
Immaterielle anlægsaktiver		32.503
Materielle anlægsaktiver		8.489
Varebeholdninger		16.690
Tilgodehavender		18.090
Likvide beholdninger		12.803
Bankgæld		-287
Skyldig skat		-1.436
Udskudt skat		-6.465
Leverandørgæld		-10.671
Anden gæld		-17.931
		51.785
Goodwill		193.215
Kostpris		245.000
Heraf likvid beholdning		-12.803
Kontant kostpris		232.197
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen		4.498
		4.498