

Bret Holding ApS

Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø
CVR-nr. 25906985

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent

Navn: Jean-Marc Didier Bret

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jean-Marc Didier Bret
Ann Kirstina Bret

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Bret Holding 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.05.2019

Direktion

Jean-Marc Didier Bret

Ann Kirstina Bret

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bret Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bret Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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, foretager 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.

København, den 29.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24684

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	67.224	58.950	49.420	36.817	24.700
Driftsresultat	19.992	18.704	16.883	15.803	14.315
Resultat af finansielle poster	(1.495)	44	(284)	(455)	22
Årets resultat	14.425	14.591	12.973	11.741	10.816
Samlede aktiver	125.213	105.226	101.011	70.930	51.300
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.570	0	492	42	153
Egenkapital inkl. minoriteter	86.450	72.066	57.579	44.707	32.967
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.310	(2.268)	26.372	27.275	13.100
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(12.501)	(12.345)	(497)	(181)	(280)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(106)	(103)	(101)	(10.985)	(2.000)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	18,2	22,5	25,4	30,2	32,8
Soliditetsgrad (%)	69,0	68,5	57,0	63,0	64,3

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for selskaber inden for rejsebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et overskud på 14,4 mio.kr., hvilket ledelsen vurderer som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Årets resultat har været ekstraordinært tilfredsstillende. Det er ledelsens forventning, at det kommende års resultat vil være på niveau med tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		67.223.844	58.949.511
Personaleomkostninger	2	(46.959.998)	(39.999.228)
Af- og nedskrivninger	3	(271.565)	(246.695)
Driftsresultat		19.992.281	18.703.588
Andre finansielle indtægter		715.485	543.651
Andre finansielle omkostninger		(2.210.767)	(499.226)
Resultat før skat		18.496.999	18.748.013
Skat af årets resultat	4	(4.071.626)	(4.157.406)
Årets resultat	5	14.425.373	14.590.607

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede licenser		172.885	246.942
Immaterielle anlægsaktiver	6	172.885	246.942
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.330.823	412.414
Indretning af lejede lokaler		178.405	69.653
Materielle anlægsaktiver	7	1.509.228	482.067
Andre tilgodehavender		622.125	127.340
Finansielle anlægsaktiver	8	622.125	127.340
Anlægsaktiver		2.304.238	856.349
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.383.734	11.579.993
Udskudt skat		110.089	85.229
Andre tilgodehavender	9	1.558.428	1.182.725
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.396.279
Periodeafgrænsningsposter	10	911.789	1.660.964
Tilgodehavender		15.964.040	16.905.190
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.122.468	12.345.378
Værdipapirer og kapitalandele		23.122.468	12.345.378
Likvide beholdninger		83.822.208	75.118.772
Omsætningsaktiver		122.908.716	104.369.340
Aktiver		125.212.954	105.225.689

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		86.217.191	71.835.040
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		86.450.191	72.065.840
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.587.965	3.116.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.815.347	8.252.962
Skyldig selskabsskat		2.334.836	0
Anden gæld		24.024.615	21.790.387
Kortfristede gældsforpligtelser		38.762.763	33.159.849
Gældsforpligtelser		38.762.763	33.159.849
Passiver		125.212.954	105.225.689
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	71.835.040	105.800	72.065.840
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	83.050	0	83.050
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(18.271)	0	(18.271)
Årets resultat	0	14.317.372	108.000	14.425.372
Egenkapital ultimo	125.000	86.217.191	108.000	86.450.191

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		19.992.281	18.703.588
Af- og nedskrivninger		271.565	246.695
Ændringer i arbejdskapital	11	1.924.860	(12.418.582)
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.188.706	6.531.701
Modtagne finansielle indtægter		715.438	543.651
Betalte finansielle omkostninger		(2.210.720)	(499.226)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		616.869	(8.844.007)
Pengestrømme vedrørende drift		21.310.293	(2.267.881)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.569.669)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		340.487	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(11.399.215)	(12.345.378)
Salg af finansielle anlægsaktiver		127.340	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.501.057)	(12.345.378)
Udbetalt udbytte		(105.800)	(103.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(105.800)	(103.400)
Ændring i likvider		8.703.436	(14.716.659)
Likvider primo		75.118.772	89.835.431
Likvider ultimo		83.822.208	75.118.772

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.483.981	38.598.866
Pensioner	1.255.004	1.169.612
Andre omkostninger til social sikring	221.013	230.750
	46.959.998	39.999.228
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	47

	2018 kr.	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	74.057	74.058
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	202.021	172.637
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(4.513)	0
	271.565	246.695

	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.098.565	4.325.721
Ændring af udskudt skat	(24.860)	(187.304)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.079)	18.989
	4.071.626	4.157.406

	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	14.317.373	14.484.807
	14.425.373	14.590.607

Koncernens noter

		Erhvervede licenser kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		370.285
Kostpris ultimo		370.285
Af- og nedskrivninger primo		(123.343)
Årets afskrivninger		(74.057)
Af- og nedskrivninger ultimo		(197.400)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		172.885
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.109.997	220.577
Tilgange	1.390.155	179.514
Afgange	(584.172)	0
Kostpris ultimo	1.915.980	400.091
Af- og nedskrivninger primo	(697.583)	(150.924)
Årets afskrivninger	(131.259)	(70.762)
Tilbageførsel ved afgange	243.685	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(585.157)	(221.686)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.330.823	178.405
		Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		127.340
Tilgange		622.125
Afgange		(127.340)
Kostpris ultimo		622.125
Regnskabsmæssig værdi ultimo		622.125

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
9. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	83.050	0
Øvrige tilgodehavender	1.475.378	1.182.725
	1.558.428	1.182.725

I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet værdien af koncernens valutaterminskontrakter til sikring af fremtidige indbetalinger i fremmedvaluta. Værdien af valutaterminskontrakterne er opgjort og indregnet til 83 t.kr. på balancedagen og vedrører koncernens salg af EUR med tilhørende køb af NOK. De indregnede valutaterminskontrakter har valørdato i perioden 2. januar 2019 – 1. juli 2019.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2018 kr.	2017 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(1.347.219)	(4.353.583)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.272.079	(8.064.999)
	1.924.860	(12.418.582)

	2018 kr.	2017 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	4.830.939	182.788

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
13. Dattervirk- sømheder					
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0	14.792.712	14.602.933
AVISION REJSER ApS	Danmark	ApS	100,0	176.883	(2.079)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(121.021)	(28.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.665.632	13.364.441
Andre finansielle indtægter	1	1.620.814	1.682.274
Andre finansielle omkostninger	2	(1.727.428)	(68.318)
Resultat før skat		14.437.997	14.950.272
Skat af årets resultat	3	52.154	(359.665)
Årets resultat	4	14.490.151	14.590.607

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		301.883	303.963
Finansielle anlægsaktiver	5	301.883	303.963
Anlægsaktiver		301.883	303.963
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.612.802	23.293.219
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		14.667.712	13.364.604
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.396.233
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.166.912	3.966.102
Tilgodehavender		46.447.426	43.020.158
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.122.468	12.345.378
Værdipapirer og kapitalandele		23.122.468	12.345.378
Likvide beholdninger		18.833.156	16.449.468
Omsætningsaktiver		88.403.050	71.815.004
Aktiver		88.704.933	72.118.967

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		86.217.191	71.835.040
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		86.450.191	72.065.840
Skyldig selskabsskat		2.205.741	0
Anden gæld		49.001	53.127
Kortfristede gældsforpligtelser		2.254.742	53.127
Gældsforpligtelser		2.254.742	53.127
Passiver		88.704.933	72.118.967
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	71.835.040	105.800	72.065.840
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Årets resultat	0	14.382.151	108.000	14.490.151
Egenkapital ultimo	125.000	86.217.191	108.000	86.450.191

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	998.157	1.270.688
Dagsværdireguleringer	0	411.586
Øvrige finansielle indtægter	622.657	0
	1.620.814	1.682.274
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	46	0
Valutakursreguleringer	78.925	(2.718)
Dagsværdireguleringer	1.644.344	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.113	71.036
	1.727.428	68.318
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	359.665
Regulering vedrørende tidligere år	(2.079)	0
Refusion i sambeskatning	(50.075)	0
	(52.154)	359.665
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	14.382.151	14.484.807
	14.490.151	14.590.607

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.550.000
Kostpris ultimo	1.550.000
Nedskrivninger primo	(1.246.037)
Egenkapitalreguleringer	64.779
Andel af årets resultat	14.600.853
Udbytte	(14.667.712)
Nedskrivninger ultimo	(1.248.117)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	301.883

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bret Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution på 2,5 mio.kr. over for selskabets bankforbindelse til brug for kreditramme tilhørende VOS ApS.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

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.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta 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. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

Tilgodehavender

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

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.

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 kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.