



Bret Holding ApS

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.06.2021

Jean-Marc Didier Bret
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Ann Kirstina Bret
Jean-Marc Didier Bret

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.06.2021

Direktion

Ann Kirstina Bret

Jean-Marc Didier Bret

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bret Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bret Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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". 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 14.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Søren Strandby

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24684

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.587	74.977	67.224	58.950	49.420
Driftsresultat	(6.157)	24.108	19.992	18.704	16.883
Resultat af finansielle poster	(1.168)	1.623	(1.495)	44	(284)
Årets resultat	(5.731)	20.070	14.425	14.591	12.973
Balancesum	68.318	141.928	125.213	105.226	101.011
Investeringer i materielle aktiver	6	0	1.570	0	492
Egenkapital	50.506	56.347	86.450	72.066	57.579
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(10,73)	28,11	18,20	22,51	25,40
Soliditetsgrad (%)	73,93	39,70	69,04	68,49	57,00

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 5,7 mio.kr., hvilket ledelsen vurderer som utilfredsstillende, dog forventet som følge af COVID-19.

Det realiserede underskud kan henføres til udbrud og spredning af COVID-19 i 2020, som har bevirket, at selskabets omsætning er reduceret betydeligt i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels annullerede kundeordrer og manglende salg af rejsearrangementer.

Selskabet har fortsat et godt likvidt beredskab – bl.a. som følge af hjælpepakkerne – og ledelsen forventer ikke at få likviditetsmæssige udfordringer i 2021.

Forventet udvikling

Udvikling i spredningen af Covid-19 og fortsat nedlukning af store dele af samfundet i første halvdel af 2021 vil få negative konsekvenser for selskabet i regnskabsåret 2021. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt, men under forudsætning af en genåbning af samfundet – både nationalt og internationalt – i løbet af andet halvår af 2021 forventer ledelsen, at selskabet igen bliver overskudsgivende – dog forventer ledelsen samlet set et underskud i regnskabsåret 2021, mens der forventes overskud for regnskabsåret 2022.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	14.586.542	74.977.164
Personaleomkostninger	2	(20.373.938)	(50.456.846)
Af- og nedskrivninger	3	(369.760)	(412.002)
Driftsresultat		(6.157.156)	24.108.316
Andre finansielle indtægter	4	31.242	3.371.674
Andre finansielle omkostninger	5	(1.199.205)	(1.748.898)
Resultat før skat		(7.325.119)	25.731.092
Skat af årets resultat	6	1.593.861	(5.661.124)
Årets resultat	7	(5.731.258)	20.069.968

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede licenser		28.258	98.828
Immaterielle aktiver	8	28.258	98.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.831	1.045.497
Indretning af lejede lokaler		83.132	125.786
Materielle aktiver	9	87.963	1.171.283
Deposita		647.259	0
Andre tilgodehavender		0	634.568
Finansielle aktiver	10	647.259	634.568
Anlægsaktiver		763.480	1.904.679
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.818.230	13.993.753
Udskudt skat	11	1.685.844	80.293
Andre tilgodehavender	12	2.441.811	828.822
Periodeafgrænsningsposter	13	468.646	2.924.558
Tilgodehavender		6.414.531	17.827.426
Likvide beholdninger		61.139.821	122.195.448
Omsætningsaktiver		67.554.352	140.022.874
Aktiver		68.317.832	141.927.553

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	14	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		50.267.522	56.111.780
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
Egenkapital		50.505.522	56.347.380
Anden gæld		1.991.654	592.958
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.991.654	592.958
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.158.330	6.244.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.407.668	13.167.953
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.360.945	44.346.137
Skyldig skat		0	3.685.346
Anden gæld	16	2.893.713	17.543.426
Kortfristede gældsforpligtelser		15.820.656	84.987.215
Gældsforpligtelser		17.812.310	85.580.173
Passiver		68.317.832	141.927.553
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	56.111.780	110.600	56.347.380
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.600)	(110.600)
Årets resultat	0	(5.844.258)	113.000	(5.731.258)
Egenkapital ultimo	125.000	50.267.522	113.000	50.505.522

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(6.157.156)	24.108.316
Af- og nedskrivninger		369.760	412.002
Ændringer i arbejdskapital	17	(15.078.879)	2.335.463
Pengestrømme vedrørende primær drift		(20.866.275)	26.855.781
Modtagne finansielle indtægter		31.241	3.371.673
Betalte finansielle omkostninger		(1.199.204)	(1.748.898)
Refunderet/(betalt) skat		(3.697.036)	(4.262.548)
Pengestrømme vedrørende drift		(25.731.274)	24.216.008
Køb mv. af materielle aktiver		(5.867)	0
Salg af materielle aktiver		789.997	0
Køb af finansielle aktiver		(12.691)	(12.443)
Salg af finansielle aktiver		0	23.122.468
Pengestrømme vedrørende investeringer		771.439	23.110.025
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(24.959.835)	47.326.033
Udbetalt udbytte		(110.600)	(50.108.000)
Optagelse af gæld hos ejere		(35.985.192)	41.155.207
Pengestrømme vedrørende finansiering		(36.095.792)	(8.952.793)
Ændring i likvider		(61.055.627)	38.373.240
Likvider primo		122.195.448	83.822.208
Likvider ultimo		61.139.821	122.195.448
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		61.139.821	122.195.448
Likvider ultimo		61.139.821	122.195.448

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår lønkomensation til virksomheder som følge af COVID-19 med 2.096 t.kr. Lønkomensationen kompenserer koncernen for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

I "Andre driftsindtægter" er desuden indregnet kompensation fra hjælpepakken for faste omkostninger til virksomheder som følge af COVID-19 med 3.352 t.kr. Kompensationen for faste omkostninger kompenserer koncernen for de faste omkostninger, som er uundgåelige trods samfundets nedlukning som følge af myndighedernes restriktioner, og vedrører primært omkostninger, der indgår i resultatposten andre eksterne omkostninger.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	19.984.045	48.937.465
Pensioner	0	1.009.000
Andre omkostninger til social sikring	389.893	510.381
	20.373.938	50.456.846
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	49	70

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	70.570	74.057
Afskrivninger på materielle aktiver	195.345	337.945
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	103.845	0
	369.760	412.002

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	31.242	482.769
Dagsværdireguleringer	0	2.888.905
	31.242	3.371.674

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	284.412	272.481
Valutakursreguleringer	40.637	0
Øvrige finansielle omkostninger	874.156	1.476.417
	1.199.205	1.748.898

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	5.631.328
Ændring af udskudt skat	(1.605.551)	32.772
Regulering vedrørende tidligere år	11.690	(2.976)
	(1.593.861)	5.661.124

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	(5.844.258)	19.959.368
	(5.731.258)	20.069.968

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	370.285
Kostpris ultimo	370.285
Af- og nedskrivninger primo	(271.457)
Årets afskrivninger	(70.570)
Af- og nedskrivninger ultimo	(342.027)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.258

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.915.979	400.092
Tilgange	0	5.867
Afgange	(1.874.352)	0
Kostpris ultimo	41.627	405.959
Af- og nedskrivninger primo	(870.482)	(274.306)
Årets afskrivninger	(146.824)	(48.521)
Tilbageførsel ved afgang	980.510	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.796)	(322.827)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.831	83.132

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	634.568
Tilgange	12.691
Kostpris ultimo	647.259
Regnskabsmæssig værdi ultimo	647.259

11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	(6.217)	(21.742)
Materielle aktiver	(1.384)	(62.965)
Hensatte forpligtelser	165.000	165.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.528.445	0
Udskudt skat i alt	1.685.844	80.293

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Primo	80.293
Indregnet i resultatopgørelsen	1.605.551
Ultimo	1.685.844

Koncernen har pr. 31.12.2020 indregnet et skatteaktiv på 1.686 t.kr. Udskudt skat hviler primært på fremførbart skattemæssigt underskud. Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være en skattepligtig indkomst til rådighed, hvori skattemæssige underskud kan udnyttes.

12 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår bl.a. koncernens tilgodehavende kompensation for faste omkostninger på i alt 2.182 t.kr. som følge af COVID-19.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af koncernens forudbetalte omkostninger.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	125	1.000	125.000
	125		125.000

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Anden gæld	1.991.654
	1.991.654

Koncernens langfristede gældsforpligtelse består af værdien af optjent ferie i indefrysningsperioden (01.09.2019 – 31.08.2020)

16 Anden gæld

I anden gæld indgår bl.a. koncernens forventede tilbagebetaling af modtaget lønkompensation på i alt 200 t.kr. som følge af COVID-19.

17 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i tilgodehavender	13.018.446	(1.976.232)
Ændring i leverandørgæld mv.	(28.097.325)	4.311.695
	(15.078.879)	2.335.463

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.746.581	3.871.637

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Bret Holding ApS, København, Danmark

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Bret Holding ApS, København, Danmark

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0
Avision Rejser ApS	Danmark	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(45.250)	(130.054)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.280.354)	16.609.225
Andre finansielle indtægter	1	896.353	4.502.359
Andre finansielle omkostninger	2	(125.608)	(18.474)
Resultat før skat		(5.554.859)	20.963.056
Skat af årets resultat	3	(176.399)	(957.867)
Årets resultat	4	(5.731.258)	20.005.189

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.630.754	16.911.108
Finansielle aktiver	5	10.630.754	16.911.108
Anlægsaktiver		10.630.754	16.911.108
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.084.902	35.843.863
Andre tilgodehavender		0	202.463
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.656.898
Tilgodehavender		20.084.902	40.703.224
Likvide beholdninger		20.000.041	2.469.102
Omsætningsaktiver		40.084.943	43.172.326
Aktiver		50.715.697	60.083.434

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.080.754	15.361.108
Overført overskud eller underskud		41.186.768	40.750.672
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
Egenkapital		50.505.522	56.347.380
Skyldig skat		0	3.685.346
Skyldige sambeskatningsbidrag		161.176	1.709
Anden gæld		48.999	48.999
Kortfristede gældsforpligtelser		210.175	3.736.054
Gældsforpligtelser		210.175	3.736.054
Passiver		50.715.697	60.083.434
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.361.108	40.750.672	110.600	56.347.380
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Årets resultat	0	(6.280.354)	436.096	113.000	(5.731.258)
Egenkapital ultimo	125.000	9.080.754	41.186.768	113.000	50.505.522

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	868.252	1.245.284
Renteindtægter i øvrigt	28.101	0
Dagsværdireguleringer	0	2.888.905
Øvrige finansielle indtægter	0	368.170
	896.353	4.502.359

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	79.385	0
Valutakursreguleringer	40.637	0
Øvrige finansielle omkostninger	5.586	18.474
	125.608	18.474

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	164.709	957.867
Regulering vedrørende tidligere år	11.690	0
	176.399	957.867

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	(5.844.258)	19.894.589
	(5.731.258)	20.005.189

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.550.000
Kostpris ultimo	1.550.000
Opskrivninger primo	15.361.108
Andel af årets resultat	(6.280.354)
Opskrivninger ultimo	9.080.754
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.630.754

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er 0 i 2020

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ann Kirstina Bret og Jean-Marc Didiert Bret ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

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.

Resultatopgørelsen

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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

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 aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 skat.

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