

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

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.06.2020

Dirigent

Navn: Jean-Marc Didier Bret

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jean-Marc Didier Bret
Ann Kirstina Bret

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.06.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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". 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 04.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24684

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	74.977	67.224	58.950	49.420	36.817
Driftsresultat	24.108	19.992	18.704	16.883	15.803
Resultat af finansielle poster	1.623	(1.495)	44	(284)	(455)
Årets resultat	20.070	14.425	14.591	12.973	11.741
Årets resultat ekskl. minoriteter	20.070	14.425	14.591	12.973	11.741
Samlede aktiver	141.928	125.213	105.226	101.011	70.930
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-	1.570	-	492	42
Egenkapital	56.347	86.450	72.066	57.579	44.707
Egenkapital ekskl. minoriteter	56.347	86.450	72.066	57.579	44.707
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	28,1	18,2	22,5	25,4	26,3
Soliditetsgrad (%)	39,7	69,0	68,5	57,0	63,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 20,1 mio.kr., hvilket ledelsen vurderer som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

De seneste måneders udbrud og spredning af COVID-19 har bevirket, at datterselskabets omsætning i perioden januar – maj 2020 er reduceret betydeligt i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels annullerede kundeordrer og manglende salg af rejsearrangementer. En reduceret omsætning forventes at fortsætte i den resterende del af 2020. Udviklingen i spredningen af COVID-19 og nedlukningen af store dele af samfundet vil derfor få negative konsekvenser for resultatet i 2020. Ledelsen forventer at realisere et underskud, men på grund af usikkerheden omkring længden af corona-krisen, både nationalt og internationalt og omfanget af de danske og internationale hjælpepakker er det ikke muligt at opgøre den økonomiske indvirkning på nuværende tidspunkt.

Selskabet har fortsat et godt likvidt beredskab – bl.a. som følge af hjælpepakkerne – og ledelsen forventer ikke at få likviditetsmæssige udfordringer i 2020.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		74.977.164	67.223.844
Personaleomkostninger	2	(50.456.846)	(46.959.998)
Af- og nedskrivninger	3	(412.002)	(271.565)
Driftsresultat		24.108.316	19.992.281
Andre finansielle indtægter	4	3.371.674	715.485
Andre finansielle omkostninger	5	(1.748.898)	(2.210.767)
Resultat før skat		25.731.092	18.496.999
Skat af årets resultat	6	(5.661.124)	(4.071.626)
Årets resultat	7	20.069.968	14.425.373

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede licenser		98.828	172.885
Immaterielle anlægsaktiver	8	98.828	172.885
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.045.497	1.330.823
Indretning af lejede lokaler		125.786	178.405
Materielle anlægsaktiver	9	1.171.283	1.509.228
Andre tilgodehavender		634.568	622.125
Finansielle anlægsaktiver	10	634.568	622.125
Anlægsaktiver		1.904.679	2.304.238
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.993.753	13.383.734
Udskudt skat		80.293	110.089
Andre tilgodehavender		828.822	1.558.428
Periodeafgrænsningsposter		2.924.558	911.789
Tilgodehavender		17.827.426	15.964.040
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	23.122.468
Værdipapirer og kapitalandele		0	23.122.468
Likvide beholdninger		122.195.448	83.822.208
Omsætningsaktiver		140.022.874	122.908.716
Aktiver		141.927.553	125.212.954

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		56.111.780	86.217.191
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		56.347.380	86.450.191
Anden gæld		592.958	0
Langfristede gældsforpligtelser		592.958	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.244.353	3.587.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.167.953	8.815.347
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		44.346.137	3.190.930
Skyldig selskabsskat		3.685.346	2.334.836
Anden gæld		17.543.426	20.833.685
Kortfristede gældsforpligtelser		84.987.215	38.762.763
Gældsforpligtelser		85.580.173	38.762.763
Passiver		141.927.553	125.212.954
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	86.217.191	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(50.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(83.050)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	18.271	0
Årets resultat	0	(30.040.632)	50.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	56.111.780	0

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	86.450.191
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(50.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(83.050)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	18.271
Årets resultat	110.600	20.069.968
Egenkapital ultimo	110.600	56.347.380

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		24.108.316	19.992.281
Af- og nedskrivninger		412.002	271.565
Ændringer i arbejdskapital	11	2.335.463	1.956.004
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.855.781	22.219.850
Modtagne finansielle indtægter		3.371.673	715.438
Betalte finansielle omkostninger		(1.748.898)	(2.210.720)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.262.548)	616.869
Pengestrømme vedrørende drift		24.216.008	21.341.437
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(1.569.669)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	340.487
Køb af finansielle anlægsaktiver		(12.443)	(11.399.215)
Salg af finansielle anlægsaktiver		23.122.468	127.340
Pengestrømme vedrørende investeringer		23.110.025	(12.501.057)
Udbetalt udbytte		(50.108.000)	(105.800)
Optagelse af gæld til ejere		41.155.207	(31.144)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.952.793)	(136.944)
Ændring i likvider		38.373.240	8.703.436
Likvider primo		83.822.208	75.118.772
Likvider ultimo		122.195.448	83.822.208

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

De seneste måneders udbrud og spredning af COVID-19 har bevirket, at datterselskabets omsætning i perioden januar – maj 2020 er reduceret betydeligt i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels annullerede kundeordrer og manglende salg af rejsearrangementer. En reduceret omsætning forventes at fortsætte i den resterende del af 2020. Udviklingen i spredningen af COVID-19 og nedlukningen af store dele af samfundet vil derfor få negative konsekvenser for resultatet i 2020. Ledelsen forventer at realisere et underskud, men på grund af usikkerheden omkring længden af corona-krisen, både nationalt og internationalt og omfanget af de danske og internationale hjælpepakker er det ikke muligt at opgøre den økonomiske indvirkning på nuværende tidspunkt.

Selskabet har fortsat et godt likvidt beredskab – bl.a. som følge af hjælpepakkerne – og ledelsen forventer ikke at få likviditetsmæssige udfordringer i 2020.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	48.937.465	45.483.981
Pensioner	1.009.000	1.255.004
Andre omkostninger til social sikring	510.381	221.013
	50.456.846	46.959.998
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	58
	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	74.057	74.057
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	337.945	202.021
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(4.513)
	412.002	271.565
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	482.769	715.485
Dagsværdireguleringer	2.888.905	0
	3.371.674	715.485

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	272.481	487.498
Valutakursreguleringer	0	78.925
Dagsværdireguleringer	0	1.644.344
Øvrige finansielle omkostninger	1.476.417	0
	1.748.898	2.210.767
	2019 kr.	2018 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.631.328	4.098.565
Ændring af udskudt skat	32.772	(24.860)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.976)	(2.079)
	5.661.124	4.071.626
	2019 kr.	2018 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	19.959.368	14.317.373
	20.069.968	14.425.373
		Erhvervede licenser kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		370.285
Kostpris ultimo		370.285
Af- og nedskrivninger primo		(197.400)
Årets afskrivninger		(74.057)
Af- og nedskrivninger ultimo		(271.457)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		98.828

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.915.979	400.092
Kostpris ultimo	1.915.979	400.092
Af- og nedskrivninger primo	(585.156)	(221.687)
Årets afskrivninger	(285.326)	(52.619)
Af- og nedskrivninger ultimo	(870.482)	(274.306)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.045.497	125.786
		Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		622.125
Tilgange		12.443
Kostpris ultimo		634.568
Regnskabsmæssig værdi ultimo		634.568
	2019 kr.	2018 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(1.976.232)	(1.347.219)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.311.695	3.303.223
	2.335.463	1.956.004
	2019 kr.	2018 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.871.637	4.830.939

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirk- somheder					
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0	16.740.284	16.680.063
Avision Rejser ApS	Danmark	ApS	100,0	170.824	(6.059)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(130.054)	(121.021)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.609.225	14.665.632
Andre finansielle indtægter	2	4.502.359	1.620.814
Andre finansielle omkostninger	3	(18.474)	(1.727.428)
Resultat før skat		20.963.056	14.437.997
Skat af årets resultat	4	(957.867)	52.154
Årets resultat	5	20.005.189	14.490.151

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.911.108	301.883
Finansielle anlægsaktiver	6	16.911.108	301.883
Anlægsaktiver		16.911.108	301.883
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.843.863	27.612.802
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	14.667.712
Andre tilgodehavender		202.463	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.656.898	4.166.912
Tilgodehavender		40.703.224	46.447.426
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	23.122.468
Værdipapirer og kapitalandele		0	23.122.468
Likvide beholdninger		2.469.102	18.833.156
Omsætningsaktiver		43.172.326	88.403.050
Aktiver		60.083.434	88.704.933

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.361.108	0
Overført overskud eller underskud		40.750.672	86.217.191
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		56.347.380	86.450.191
Skyldig selskabsskat		3.685.346	2.205.741
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.709	0
Anden gæld		48.999	49.001
Kortfristede gældsforpligtelser		3.736.054	2.254.742
Gældsforpligtelser		3.736.054	2.254.742
Passiver		60.083.434	88.704.933
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	0	86.217.191	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(50.000.000)
Årets resultat	0	15.361.108	(45.466.519)	50.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	15.361.108	40.750.672	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			108.000	86.450.191
Udbetalt ordinært udbytte			(108.000)	(108.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(50.000.000)
Årets resultat			110.600	20.005.189
Egenkapital ultimo			110.600	56.347.380

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.245.284	998.157
Dagsværdireguleringer	2.888.905	0
Øvrige finansielle indtægter	368.170	622.657
	4.502.359	1.620.814
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	46
Valutakursreguleringer	0	97.151
Dagsværdireguleringer	0	1.626.118
Øvrige finansielle omkostninger	18.474	4.113
	18.474	1.727.428
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	957.867	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2.079)
Refusion i sambeskatning	0	(50.075)
	957.867	(52.154)
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	19.894.589	14.382.151
	20.005.189	14.490.151

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.550.000
Kostpris ultimo	1.550.000
Andel af årets resultat	15.361.108
Opskrivninger ultimo	15.361.108
Nedskrivninger primo	(1.248.117)
Egenkapitalreguleringer	(64.779)
Andel af årets resultat	1.312.896
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.911.108

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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.

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.

Anvendt 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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat 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 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Skyldig og tilgodehavende 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.