



## Bret Holding ApS

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

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
24.06.2022

---

**Jean-Marc Didier Bret**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Bret Holding ApS  
Masnedøgade 20, 1.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Ann Kirstina Bret, direktør  
Jean-Marc Didier Bret, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.06.2022

## Direktion

**Ann Kirstina Bret**  
direktør

**Jean-Marc Didier Bret**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Bret Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bret Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 24.06.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Søren Strandby**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24684

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	15.790	14.587	74.977	67.224	58.950
Driftsresultat	7.525	(6.157)	24.108	19.992	18.704
Resultat af finansielle poster	(976)	(1.168)	1.623	(1.495)	44
Årets resultat	5.103	(5.731)	20.070	14.425	14.591
Balancesum	78.009	68.318	141.928	125.213	105.226
Investeringer i materielle aktiver	0	6	0	1.570	0
Egenkapital	55.495	50.506	56.347	86.450	72.066
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	9,63	(10,73)	28,11	18,20	25,40
Soliditetsgrad (%)	71,14	73,93	39,70	69,04	68,49

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 5.103 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende. Dette er hovedsageligt grundet øget aktivitetsniveau efter genåbning af samfundet efter COVID-19, et reduceret omkostningsniveau og modtagelse af hjælpepakker i 2021.

Koncernen har fortsat et godt likvidt beredskab og ledelsen forventer ikke at få likviditetsmæssige udfordringer i 2022.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Årets resultat overstiger de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, og kan primært henføres til øget aktivitetsniveau i andet halvår 2021, omkostningsbesparelser og modtagne kompensationer fra hjælpepakker. Resultat anses som tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

For 2022 forventes et resultat før skat på ca. 10 - 15 mio.kr. Den fortsatte udvikling af COVID-19 primo 2022 og usikkerhed om evt. nye udbrud af Covid-19 medfører dog usikkerhed omkring ledelsens forventninger.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	1	<b>15.789.722</b>	<b>14.586.542</b>
Personaleomkostninger	2	(8.195.805)	(20.373.938)
Af- og nedskrivninger	3	(69.050)	(369.760)
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.524.867</b>	<b>(6.157.156)</b>
Andre finansielle indtægter	4	2.455	31.242
Andre finansielle omkostninger	5	(978.509)	(1.199.205)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.548.813</b>	<b>(7.325.119)</b>
Skat af årets resultat	6	(1.445.937)	1.593.861
<b>Årets resultat</b>	7	<b>5.102.876</b>	<b>(5.731.258)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede licenser		0	28.258
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>28.258</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.977	4.831
Indretning af lejede lokaler		45.194	83.132
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>47.171</b>	<b>87.963</b>
Deposita		647.259	647.259
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>647.259</b>	<b>647.259</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>694.430</b>	<b>763.480</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.487.378	1.818.230
Udskudt skat	11	241.348	1.685.844
Andre tilgodehavender		287.030	2.441.811
Periodeafgrænsningsposter	12	224.136	468.646
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.239.892</b>	<b>6.414.531</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>75.075.132</b>	<b>61.139.821</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>77.315.024</b>	<b>67.554.352</b>
<b>Aktiver</b>		<b>78.009.454</b>	<b>68.317.832</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital	13	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		55.255.998	50.267.522
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>55.495.398</b>	<b>50.505.522</b>
Anden gæld		0	1.991.654
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1.991.654</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.932.802	3.158.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.036.096	1.407.668
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.050.508	8.360.945
Anden gæld	15	1.494.650	2.893.713
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.514.056</b>	<b>15.820.656</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.514.056</b>	<b>17.812.310</b>
<b>Passiver</b>		<b>78.009.454</b>	<b>68.317.832</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	50.267.522	113.000	50.505.522
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	4.988.476	114.400	5.102.876
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>55.255.998</b>	<b>114.400</b>	<b>55.495.398</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		7.524.867	(6.157.156)
Af- og nedskrivninger		69.050	369.760
Ændringer i arbejdskapital	16	7.742.326	(15.078.879)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>15.336.243</b>	<b>(20.866.275)</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.455	31.241
Betalte finansielle omkostninger		(978.509)	(1.199.204)
Refunderet/(betalt) skat		(1.441)	(3.697.036)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.358.748</b>	<b>(25.731.274)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		0	(5.867)
Salg af materielle aktiver		0	789.997
Køb af finansielle aktiver		0	(12.691)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>0</b>	<b>771.439</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>14.358.748</b>	<b>(24.959.835)</b>
Udbetalt udbytte		(113.000)	(110.600)
Optagelse af gæld hos ejere		(310.437)	(35.985.192)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(423.437)</b>	<b>(36.095.792)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>13.935.311</b>	<b>(61.055.627)</b>
Likvider primo		61.139.821	122.195.448
<b>Likvider ultimo</b>		<b>75.075.132</b>	<b>61.139.821</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		75.075.132	61.139.821
<b>Likvider ultimo</b>		<b>75.075.132</b>	<b>61.139.821</b>

# Koncernens noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

I "Andre driftsindtægter" indgår kompensation fra hjælpepakken for faste omkostninger til virksomheder som følge af COVID-19 med 2.848 t.kr. Kompensationen for faste omkostninger kompenserer virksomheden for faste omkostninger, som er uundgåelige trods samfundets nedlukning som følge af myndighedernes restriktioner, og vedrører primært omkostninger, der indgår i resultatposten andre eksterne omkostninger.

I "Andre driftsindtægter" er desuden indregnet kompensation fra hjælpepakken kompensation til selvstændige for tabt omsætning som følge af COVID-19 med 436 t.kr. Kompensationen til selvstændige for tabt omsætning, kompenserer virksomheden for omsætningsnedgangen som følge af myndighedernes restriktioner.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	8.075.659	19.984.045
Andre omkostninger til social sikring	120.146	389.893
	<b>8.195.805</b>	<b>20.373.938</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>18</b>	<b>49</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	28.258	70.570
Afskrivninger på materielle aktiver	40.792	195.345
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	103.845
	<b>69.050</b>	<b>369.760</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	2.455	31.242
	<b>2.455</b>	<b>31.242</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	340.733	284.412
Valutakursreguleringer	133.775	40.637
Øvrige finansielle omkostninger	504.001	874.156
	<b>978.509</b>	<b>1.199.205</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	1.442.600	(1.605.551)
Regulering vedrørende tidligere år	3.337	11.690
	<b>1.445.937</b>	<b>(1.593.861)</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	4.988.476	(5.844.258)
	<b>5.102.876</b>	<b>(5.731.258)</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	370.285
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>370.285</b>
Af- og nedskrivninger primo	(342.027)
Årets afskrivninger	(28.258)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(370.285)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	41.627	405.959
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.627</b>	<b>405.959</b>
Af- og nedskrivninger primo	(36.796)	(322.827)
Årets afskrivninger	(2.854)	(37.938)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(39.650)</b>	<b>(360.765)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.977</b>	<b>45.194</b>

## 10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	647.259
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>647.259</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>647.259</b>



## 11 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	0	(6.217)
Materielle aktiver	(1.705)	(1.384)
Hensatte forpligtelser	165.000	165.000
Fremførbare skattemæssige underskud	78.053	1.528.445
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>241.348</b>	<b>1.685.844</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	1.685.844	80.293
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.444.496)	1.605.551
<b>Ultimo</b>	<b>241.348</b>	<b>1.685.844</b>

### Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 31.12.2021 indregnet et skatteaktiv på 241 t.kr. Udskudt skat hviler primært på et udskudt skatteaktiv vedrørende hensatte forpligtelser. Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være en skattepligtig indkomst til rådighed, hvori skattemæssige underskud kan udnyttes.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af koncernens forudbetalte omkostninger.

## 13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	125	1.000	125.000
	<b>125</b>		<b>125.000</b>

## 14 Langfristede forpligtelser

Koncernens langfristede gældsforpligtelse bestod i 2020 af værdien af optjent ferie i indefrysingsperioden (01.09.2019 – 31.08.2020)

## 15 Anden gæld (kortfristet)

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

## 16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i tilgodehavender	2.730.143	13.018.446
Ændring i leverandørgæld mv.	5.012.183	(28.097.325)
	<b>7.742.326</b>	<b>(15.078.879)</b>

**17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.410.772	3.746.581

**18 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.

**19 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

**20 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
			<b>%</b>
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0
Avision Rejser ApS	Danmark	ApS	100,0

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(30.830)</b>	<b>(45.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.245.839	(6.280.354)
Andre finansielle indtægter	1	225.367	896.353
Andre finansielle omkostninger	2	(373.428)	(125.608)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.066.948</b>	<b>(5.554.859)</b>
Skat af årets resultat	3	35.930	(176.399)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>5.102.878</b>	<b>(5.731.258)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.876.593	10.630.754
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>15.876.593</b>	<b>10.630.754</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.876.593</b>	<b>10.630.754</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.000.584	20.084.902
Udskudt skat	6	39.356	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.039.940</b>	<b>20.084.902</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>34.628.617</b>	<b>20.000.041</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>39.668.557</b>	<b>40.084.943</b>
<b>Aktiver</b>		<b>55.545.150</b>	<b>50.715.697</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.333.187	9.080.754
Overført overskud eller underskud		40.922.813	41.186.768
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>55.495.400</b>	<b>50.505.522</b>
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	161.176
Anden gæld		49.750	48.999
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>49.750</b>	<b>210.175</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.750</b>	<b>210.175</b>
<b>Passiver</b>		<b>55.545.150</b>	<b>50.715.697</b>
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	9.080.754	41.186.768	113.000	50.505.522
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	5.252.433	(263.955)	114.400	5.102.878
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>14.333.187</b>	<b>40.922.813</b>	<b>114.400</b>	<b>55.495.400</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	225.367	868.252
Renteindtægter i øvrigt	0	28.101
	<b>225.367</b>	<b>896.353</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	220.762	79.385
Valutakursreguleringer	133.775	40.637
Øvrige finansielle omkostninger	18.891	5.586
	<b>373.428</b>	<b>125.608</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	164.709
Ændring af udskudt skat	(39.356)	0
Regulering vedrørende tidligere år	3.426	11.690
	<b>(35.930)</b>	<b>176.399</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	4.988.478	(5.844.258)
	<b>5.102.878</b>	<b>(5.731.258)</b>

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	1.550.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.550.000</b>
Opskrivninger primo	9.080.754
Andel af årets resultat	5.245.839
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>14.326.593</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.876.593</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Udskudt skat

	<b>2021 kr.</b>
Fremførbare skattemæssige underskud	39.356
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>39.356</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>
Indregnet i resultatopgørelsen	39.356
<b>Ultimo</b>	<b>39.356</b>

### Udskudte skatteaktiver

Der er aktiveret det fremførbare skattemæssige underskud med forventningen om at datterselskabet VOS ApS vil kunne gøre brug af dette i det kommende regnskabsår.

## 7 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er 0 i 2021

## 8 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.

## 9 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.

## 10 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.



### **11 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.

**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 nominel værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Skyldig og tilgodehavende 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.

**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.