



KONGELIG HOFLEVERANDØR

**THIELE**

**Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S**

**CVR-nr. 27 58 93 75**

Hornemansgade 36, 2100 København Ø

**Årsrapport 2021**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2022

**Dirigent**

---

Peer Meisner

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernregnskab 2021	10
Koncernens totalindkomstopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Noter til koncernregnskabet	17
Moderselskabsregnskab 2021	44
Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2021	45
Moderselskabets balance pr. 31.12.2021	46
Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2021	48
Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2021	49
Noter til moderselskabsregnskabet	50

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskab**

Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S

Hornemansgade 36

2100 København Ø

CVR-nr.: 27 58 93 75

Hjemstedskommune: København

Telefon: 39 27 02 22

Telefax: 39 27 00 30

E-mail: [thiele@thiele.dk](mailto:thiele@thiele.dk)

### **Bestyrelse**

Peer Meisner, formand

Paul Erik Grüning

Steen Gede

Christian Filtenborg Brandt

Christian John Filtenborg Brandt

### **Direktion**

Jens Henrik Filtenborg Brandt, administrerende direktør

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter.

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 pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet og koncernen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.04.2022

### Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Peer Meisner  
formand

Paul Erik Grüning

Steen Gede

Christian Filtenborg Brandt

Christian John Filtenborg Brandt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 koncernen eller 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 revi-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sion, 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 regnskabsbrugerne 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 05.04.2022

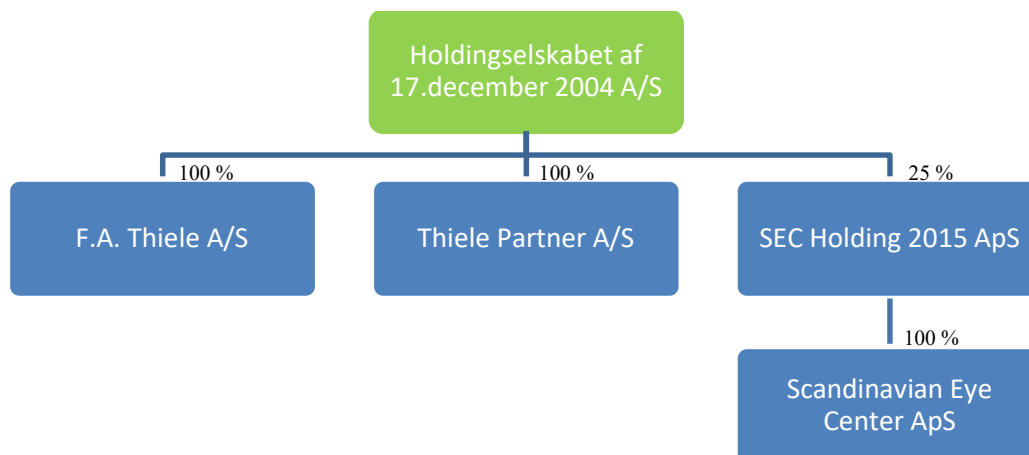
### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Søren Strandby  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr.: mne24684

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Koncernens hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	298.938	288.552	318.701	313.041	304.989
Nettoomsætning, korrigeret for IFRS 16	307.495	293.536	323.571	-	-
Bruttoresultat	232.927	224.969	222.595	224.638	220.689
EBITDA	85.258	74.137	68.443	39.802	34.045
EBITDA, korrigeret for IFRS 16	59.107	44.402	39.059	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	54.629	38.351	31.226	32.539	26.020
Resultat af finansielle poster	(8.614)	(8.574)	(8.882)	(5.696)	(6.067)
Årets resultat	35.956	23.333	17.847	21.228	15.565
Årets resultat, korrigeret for IFRS 16	37.754	25.797	21.028	-	-
Varebeholdninger	41.448	42.994	42.090	42.306	38.074
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.564	28.158	32.293	34.095	35.645
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.310	10.499	11.944	11.340	-
Egenkapital	168.640	132.686	119.353	111.506	90.278
Egenkapital, korrigeret for IFRS 16	176.083	138.329	122.535	-	-
Balancesum	493.328	530.315	485.094	285.353	275.942
Balancesum, korrigeret for IFRS 16	285.717	295.457	287.267	-	-
Investeringer i materielle aktiver	7.861	3.928	6.416	3.897	4.399
Gennemsnitlige operationelle aktiver	491.384	481.508	365.842	260.572	257.591
Gennemsnitlige operationelle aktiver, korrigeret for IFRS 16	270.149	265.166	266.928	-	-



## Ledelsesberetning (fortsat)

	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad, korrigeret for IFRS 16 (%)	11,1	8,0	8,5	12,5	10,1
Antal ansatte	11,0	14,4	11,5	-	-
Egenkapitalforrentning (%)	242	255	265	263	250
Egenkapitalforrentning, korrigeret for IFRS 16 (%)	23,9	18,5	15,5	21,0	18,9
Egenkapitalandel (%)	24,0	19,8	18,0	-	-
Egenkapitalandel, korrigeret for IFRS 16 (%)	34,2	25,0	24,6	39,1	32,7
	61,6	46,8	42,7	-	-

Koncernen har pr. 1. januar 2019 implementeret IFRS 16 via den modificerede retrospektive metode, og på denne baggrund er sammenligningstallene ikke tilpasset. Nøgletal for 2019, 2020 og 2021 indeholder således effekten af IFRS 16.

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal		Beregningsformel	Bemærkninger
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gns. operationelle aktiver}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds rentabilitet.
Egenkapitalforrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds evne til at skabe afkast til aktionærene, når der tages højde for virksomhedens kapitalgrundlag.
Egenkapitalandel (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds finansielle styrke.

Operationelle aktiver er defineret som balancesum fratrukket likvide beholdninger og rentebærende aktiver.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er som holdingselskab at eje og besidde ejerandele i danske selskaber og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det igangsatte moderniseringsprogram er fortsat i 2021. Dette skal sikre, at kæden både teknisk og indretningsmæssigt matcher tidens øgede krav til en professionel optikerkæde.

Høj kvalitet i såvel produktsortiment som i den optiske kompetence forbliver Thiele-kædens vigtigste målsætning. Kæden omfatter 58 butikker pr. 31. december 2021 i F.A. Thiele A/S samt 26 butikker på franchisebasis, hvor franchiseaktiviteten er samlet i Thiele Partner A/S.

Årets resultat efter skat udgør 35.856 t.kr. mod 23.333 t.kr. i 2020. Årets resultat er negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med i alt 1.798 t.kr. (2020: 2.464 t.kr.). Resultatpåvirkningen udjævnes over tid.

COVID-19 og nedlukning af store dele af samfundet igen i december 2020 har påvirket årets nettoomsætning, som både i 2021 og 2020 er reduceret betydeligt sammenlignet med 2019. En stram omkostningsstyring, øgede andre driftsindtægter kombineret med modtagelse af kompensation fra hjælpepakker for faste omkostninger og lønninger har samlet set medført en stigning i årets resultat på 12.523 t.kr.

Årets resultatet overstiger de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, og kan primært henføres til yderligere omkostningsbesparelser og ikke budgetterede kompensationer fra hjælpepakker for faste omkostninger og lønninger.

Resultatet betragtes af bestyrelsen som tilfredsstillende.

### Finansielle risici

Koncernen er som følge af drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. F.A. Thiele A/S styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår i begrænset omfang og kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Som følge af de begrænsede risici set i forhold til koncernens samlede aktiviteter er der ikke redegjort yderligere herfor.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser.

## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Begivenheder efter balancedagen og forventet udvikling**

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

For 2022 forventes et resultat på ca. 20-25 mio.kr. Den fortsatte udvikling af COVID-19 primo 2022 medfører dog usikkerhed omkring ledelsens forventninger.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Der henvises til Bruler ApS' redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99a, stk. 6, jf. dennes særskilte årsrapport.

### **Redegørelser for politik for dataetik**

Der henvises til Bruler ApS' redegørelse for politik for dataetik, jf. dennes særskilte årsrapport.

### **Lovpligtig redegørelse for mangfoldighed i ledelsen**

Koncernen tror på, at en forskelligartet og alsidig sammensætning af medarbejdere, heriblandt at den køns-mæssige fordeling, bidrager til en innovativ organisation og et positivt arbejdsmiljø, der medfører en øget konkurrence og profitabilitet.

Koncernens øverste ledelseslag består af fem ledelsesmedlemmer, hvoraf alle ledelsesmedlemmer er mænd. Der er fastsat en målsætning for, at minimum én kvinde skal indtræde i det øverste ledelseslag inden 2023. På generalforsamlingen i 2021 besluttede bestyrelsen at foreslå genvalg af bestyrelsesmedlemmerne ud fra en konkret vurdering af bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og kvalifikationer i forhold til mest mulig understøttelse af koncernen – bestyrelsen blev genvalgt, bortset fra en enkelt udskiftning. Denne konkrete vurdering vil blive foretaget årligt på generalforsamlingen.

Koncernens øvrige ledelseslag omfatter direktionen, ledelsesgruppen samt chefoptikere. Den samlede fordeling er 63% kvinder og 37% mænd, og derfor vurderes det, at der er ligelig fordeling. På denne baggrund har koncernen derfor ikke udarbejdet politik herfor i henhold til årsregnskabslovens § 99b, stk. 2.

## **Koncernregnskab 2021**

**Koncernens totalindkomstopgørelse for 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	298.938	288.552
Andre driftsindtægter	3	18.072	19.626
Vareforbrug		<u>(84.082)</u>	<u>(83.209)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>232.927</b>	<b>224.969</b>
Andre eksterne omkostninger	26	(33.873)	(32.000)
Personaleomkostninger	4	(114.087)	(119.315)
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	<u>291</u>	<u>483</u>
<b>EBITDA</b>		<b>85.258</b>	<b>74.137</b>
Afskrivninger	5	<u>(30.629)</u>	<u>(35.785)</u>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>54.629</b>	<b>38.351</b>
Finansielle indtægter	6	1.434	1.419
Finansielle omkostninger	7	<u>(10.047)</u>	<u>(9.993)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>46.016</b>	<b>29.778</b>
Skat af årets resultat	8	<u>(10.060)</u>	<u>(6.445)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>35.956</u></b>	<b><u>23.333</u></b>

**Totalindkomstopgørelse**

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

**Koncernens balance pr. 31.12.2021**

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>	<u>31.12. 2020 t.kr.</u>
Goodwill	9	147.389	147.389
Lejerettigheder	10	591	2.703
<b>Immaterielle aktiver</b>		<b><u>147.980</u></b>	<b><u>150.093</u></b>
Brugsretsaktiver	11	149.443	204.735
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	10.087	9.417
Indretning af lejede lokaler	11	11.281	13.514
<b>Materielle aktiver</b>		<b><u>170.811</u></b>	<b><u>227.667</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.310	10.499
Leasingtilgodehavender	16	50.056	25.458
Deposita		8.902	9.001
Andre tilgodehavender		4.420	6.964
Andre værdipapirer		2.775	2.775
<b>Finansielle aktiver</b>		<b><u>76.463</u></b>	<b><u>54.697</u></b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b><u>395.254</u></b>	<b><u>432.456</u></b>
<b>Varebeholdninger</b>	13	<b><u>41.448</u></b>	<b><u>42.994</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	33.564	34.519
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		11.065	0
Andre tilgodehavender	15	2.312	2.919
Leasingtilgodehavender	16	8.112	4.664
Periodeafgrænsningsposter		1.426	1.341
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>56.479</u></b>	<b><u>43.443</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	17	<b><u>147</u></b>	<b><u>11.422</u></b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b><u>98.074</u></b>	<b><u>97.859</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>493.328</u></b>	<b><u>530.315</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2021**

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>	<u>31.12. 2020 t.kr.</u>
Aktiekapital	18	500	500
Overført resultat		168.140	132.184
<b>Egenkapital</b>		<b><u>168.640</u></b>	<b><u>132.684</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	42.525
Udskudte skatteforpligtelser	19	8.007	9.397
Anden gæld	22	6.592	10.414
Leasingforpligtelser	23	<u>185.262</u>	<u>211.404</u>
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b><u>199.861</u></b>	<b><u>273.740</u></b>
Kreditinstitutter	20	11.690	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	19.250
Forudbetalinger fra kunder		5.567	6.361
Leverandørgæld	21	23.461	26.187
Skyldig selskabsskat	8	11.449	6.418
Anden gæld	22	40.769	34.985
Leasingforpligtelser	23	<u>31.891</u>	<u>30.690</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b><u>124.827</u></b>	<b><u>123.891</u></b>
<b>Forpligtelser</b>		<b><u>324.688</u></b>	<b><u>397.631</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>493.328</u></b>	<b><u>530.315</u></b>

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021**

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<u>500</u>	<u>118.851</u>	<u>119.351</u>
Totalindkomst	0	23.333	23.333
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>(10.000)</u>	<u>(10.000)</u>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<u>500</u>	<u>132.184</u>	<u>132.684</u>
Totalindkomst	0	35.956	35.956
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<u>500</u>	<u>168.140</u>	<u>168.640</u>



**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>54.629</b>	<b>38.351</b>
Af- og nedskrivninger	5	30.629	35.785
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	(291)	(483)
Andre driftsindtægter indregnet under investeringsaktivitet		(5.100)	(700)
Ændring i nettoarbejdskapital	25	<u>1.465</u>	<u>31.740</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>81.332</b>	<b>104.693</b>
Modtagne finansielle indtægter		291	789
Betalte finansielle omkostninger		(5.487)	(6.063)
Betalt selskabsskat og sambeskatningsbidrag		<u>(6.418)</u>	<u>(5.070)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>69.717</u></b>	<b><u>94.349</u></b>
Køb af materielle aktiver		(7.862)	(3.927)
Køb af virksomheder	27	0	0
Ind- og udbetalinger på finansielle anlægsaktiver		2.644	2.514
Salg af forretning og materielle aktiver		11.050	1.640
Indbetalinger på finansielle aktiver		8.557	4.985
Udbytte fra associerede virksomheder	12	<u>480</u>	<u>1.927</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>14.868</u></b>	<b><u>7.139</u></b>
Ændring i mellemværende med tilknyttede selskaber		(72.840)	(13.052)
Afdrag på leasingforpligtelser		(34.709)	(34.716)
Udbetalt udbytte		0	(10.000)
Træk på kreditinstitutter		<u>11.690</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering*</b>		<b><u>(95.859)</u></b>	<b><u>(57.768)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(11.274)</b>	<b>43.721</b>
Likvider 01.01.		<u>11.422</u>	<u>(32.299)</u>
<b>Likvider 31.12.</b>		<b><u>147</u></b>	<b><u>11.422</u></b>

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021 (fortsat)**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger	17	<u>147</u>	<u>11.422</u>
<b>Likvider</b>		<u><b>147</b></u>	<u><b>11.422</b></u>

\* For leasingforpligtelser omfatter ikke-kontante transaktioner renter på 4.560 t.kr.

## Noter til koncernregnskabet

### Noteoversigt

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder
2. Nettoomsætning
3. Andre driftsindtægter
4. Personaleomkostninger
5. Afskrivninger
6. Finansielle indtægter
7. Finansielle omkostninger
8. Indkomstskat
9. Goodwill
10. Lejerettigheder
11. Materielle aktiver
12. Kapitalandele i associerede virksomheder
13. Varebeholdninger
14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser
15. Andre tilgodehavender
16. Leasingtilgodehavender
17. Likvide beholdninger
18. Aktiekapital
19. Udskudt skat
20. Lån og kassekredit
21. Leverandørgæld
22. Anden gæld
23. Leasingforpligtelser
24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
25. Ændring i nettoarbejds kapital
26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
27. Finansielle risici og finansielle instrumenter
28. Nærtstående parter
29. Aktionærforhold
30. Begivenheder efter balancedagen
31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
32. Anvendt regnskabspraksis

## Noter

### **1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder**

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, der er beskrevet i note 33, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

#### **Tilpasning af sammenligningstal**

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2020 for regnskabsposterne Tilgodehavender fra salg og Forudbetalinger fra kunder. Tilpasningen forøger aktivsummen med 6.361 t.kr. og fordeler sig på Tilgodehavender fra salg som øges fra 28.158 t.kr. til 34.519 t.kr. samt forøger Forudbetalinger fra kunder fra 0 t.kr. til 6.361 t.kr.

#### **Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser afhænger ofte af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I koncernregnskabet for 2021 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

#### ***Genindvindingsværdi for goodwill***

Fastlæggelse af nedskrivningsbehovet for goodwill kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwillbeløbene er fordelt til. Opgørelsen af kapitalværdien fordrer et skøn over de forventede fremtidige pengestrømme i den enkelte pengestrømsfrembringende enhed og fastlæggelse af en diskonteringsrate. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på koncernregnskabet. For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, diskonteringsratser mv. ved opgørelsen af kapitalværdien af de definerede pengestrømsfrembringende enheder henvises til note 9.

#### ***Leasing***

Koncernens leasingaktivitet vedrører primært butikslejemål, herunder en række butikslejemål, som er udlejet til franchisetagere på samme vilkår som koncernens vilkår. Ledelsen har foretaget skøn af forventede lejeperioder ud fra strategiske overvejelser og lejekontrakter. Der er herudfra skønnet lejeperioder på 2-10 år.

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Varesalg	283.742	275.219
Indtægter fra lejemål ekskl. husleje	620	562
Franchiseindtægter	5.107	4.378
Salg af administrative ydelser	9.469	8.393
	<b>298.938</b>	<b>288.552</b>
Koncernen har udelukkende salg og indtægter fra aktiviteter i Danmark.		
<b>3. Andre driftsindtægter</b>		
Hjælpekapper vedrørende faste omkostninger	4.167	3.589
Hjælpekapper vedrørende lønkompensation	8.805	11.857
Avance vedrørende salg af forretning	5.100	700
Vederlag for opsigelse af samarbejdsaftale	0	3.480
	<b>18.072</b>	<b>19.626</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Løn og gager	101.999	105.927
Bidragbaserede pensionsordninger	8.897	8.954
Andre omkostninger til social sikring	1.382	1.190
Tilskud fra offentlige myndigheder	(3.954)	(3.558)
Øvrige personaleomkostninger	974	1.064
	<b>109.298</b>	<b>113.577</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<b>242</b>	<b>255</b>
<b>Vederlag til ledelsesmedlemmer (direktion)</b>		
Løn og gager	4.321	5.118
Bidragbaserede pensionsordninger	178	300
	<b>4.499</b>	<b>5.418</b>
<b>Vederlag til ledelsesmedlemmer (bestyrelse)</b>		
Løn og gager	290	320
	<b>290</b>	<b>320</b>

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Afskrivninger</b>		
Lejerettigheder, jf. note 10	143	498
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 11	2.817	2.945
Indretning af lejede lokaler, jf. note 11	2.474	3.151
Brugsretsaktiver, jf. note 11	25.041	29.593
Gevinst ved afhændelse af aktiver	563	46
Tab ved afhændelse af aktiver	(409)	(448)
	<b><u>30.629</u></b>	<b><u>35.785</u></b>
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Renter af tilgodehavender	292	789
Renter af leasingtilgodehavender	<u>1.142</u>	<u>630</u>
<b>Renteindtægter fra finansielle aktiver, måles til amortiseret kostpris</b>	<b><u>1.434</u></b>	<b><u>1.419</u></b>
<b>7. Finansielle omkostninger</b>		
Renter på gæld til kreditinstitutter	416	321
Renter til tilknyttede virksomheder	1.202	3.283
Renter på leasingforpligtelser	4.560	3.931
Øvrige finansielle omkostninger	2.321	2.442
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	<u>1.500</u>	<u>0</u>
<b>Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b><u>9.999</u></b>	<b><u>9.977</u></b>
<b>Valutakurstab</b>	<b><u>48</u></b>	<b><u>16</u></b>

**Noter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Indkomstskat</b>		
Aktuel skat	11.449	6.418
Ændring i udskudt skat	<u>(1.389)</u>	<u>28</u>
	<b><u>10.060</u></b>	<b><u>6.445</u></b>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2020: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>%</b>	<b>t.kr.</b>	<b>%</b>
Resultat før skat	<b><u>46.016</u></b>		<b><u>29.778</u></b>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2020: 22%)	10.124	22,0	6.551	22,0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter	<u>(64)</u>	<u>22,0</u>	<u>(106)</u>	<u>22,0</u>
	<b><u>10.060</u></b>	<b><u>22,0</u></b>	<b><u>6.445</u></b>	<b><u>22,0</u></b>

## Noter

	<b>31.12. 2021 t.kr.</b>	<b>31.12. 2020 t.kr.</b>
<b>9. Goodwill</b>		
Kostpris	192.059	191.713
Nedskrivninger	<u>(44.670)</u>	<u>(44.324)</u>
	<b><u>147.389</u></b>	<b><u>147.389</u></b>
	<b>2021 t.kr.</b>	<b>2020 t.kr.</b>
Kostpris 01.01	191.713	191.713
Regulering, tidligere år	346	0
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>192.059</u></b>	<b><u>191.713</u></b>
Nedskrivninger 01.01	(44.324)	(44.324)
Regulering, tidligere år	(346)	0
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Nedskrivninger 31.12</b>	<b><u>(44.670)</u></b>	<b><u>(44.324)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>147.389</u></b>	<b><u>147.389</u></b>

Goodwill testes for værdiforringelse minimum en gang årligt og hyppigere, hvis der er indikatorer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages pr. 31. december.

Ledelsen har pr. 31. december 2021 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse baseret på allokering af kostprisen af goodwill til kæden som helhed.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, der opgøres ved tilbagediskontering af forventede nettopengestrømme på basis af budget og fremskrivninger for årene 2022-2026 godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor før skat på 9,75%. Budgetforudsætningerne er baseret på ledelsens erfaring samt forventning til den fremtidige markedsudvikling i optikerbranchen. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2026 er skønnet til 2% p.a. Denne er baseret på ledelsens vurdering af den forventede vækst i økonomien, herunder særligt på det danske marked.

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.



## Noter

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af goodwill.

	<b>31.12. 2021 t.kr.</b>	<b>31.12. 2020 t.kr.</b>
<b>10. Lejerettigheder</b>		
Kostpris	10.007	13.878
Af- og nedskrivninger	<u>(9.416)</u>	<u>(11.175)</u>
	<b><u>591</u></b>	<b><u>2.703</u></b>
	<b>2021 t.kr.</b>	<b>2020 t.kr.</b>
Kostpris 01.01	13.878	14.278
Tilgang	0	0
Afgang	<u>(3.871)</u>	<u>(400)</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>10.007</u></b>	<b><u>13.878</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01	(11.175)	(11.077)
Årets afskrivninger	(143)	(498)
Tilbageførsel af afskrivninger	<u>1.903</u>	<u>400</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12</b>	<b><u>(9.416)</u></b>	<b><u>(11.175)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>591</u></b>	<b><u>2.703</u></b>

Bortset fra goodwill anses alle andre immaterielle aktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i note 33.

## Noter

	<b>31.12. 2021 t.kr.</b>	<b>31.12. 2020 t.kr.</b>	
<b>11. Materielle aktiver</b>			
Kostpris	406.223	437.065	
Af- og nedskrivninger	(235.413)	(209.400)	
	<b><u>170.810</u></b>	<b><u>227.665</u></b>	
	<b>Brugs- ret- aktiver t.kr.</b>	<b>Andre anlæg mv. t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
Kostpris 01.01.2020	205.920	92.144	78.028
Tilgange	0	1.659	2.270
Afgange	0	(1.115)	(233)
Ændringer i lejeperioder	<u>58.393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b><u>264.313</u></b>	<b><u>92.687</u></b>	<b><u>80.065</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2020	(29.985)	(81.365)	(63.622)
Årets afskrivninger	(29.593)	(2.945)	(3.151)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	<u>0</u>	<u>1.040</u>	<u>211</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2020</b>	<b><u>(59.578)</u></b>	<b><u>(83.270)</u></b>	<b><u>(66.552)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b><u>204.735</u></b>	<b><u>9.417</u></b>	<b><u>13.514</u></b>
Kostpris 01.01.2021	264.313	92.687	80.065
Regulering, tidligere år	0	(1.601)	303
Tilgange	237	4.482	3.142
Afgange	<u>(30.489)</u>	<u>(2.215)</u>	<u>(4.698)</u>
<b>Kostpris 31.12.2021</b>	<b><u>234.061</u></b>	<b><u>93.350</u></b>	<b><u>78.812</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2021	(59.578)	(83.270)	(66.552)
Regulering, tidligere år	0	1.146	(59)
Årets afskrivninger	(25.040)	(2.817)	(2.474)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	<u>0</u>	<u>1.675</u>	<u>1.554</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2021</b>	<b><u>(84.618)</u></b>	<b><u>(83.263)</u></b>	<b><u>(67.532)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021</b>	<b><u>149.443</u></b>	<b><u>10.087</u></b>	<b><u>11.281</u></b>

## Noter

	<b>31.12. 2021 t.kr.</b>	<b>31.12. 2020 t.kr.</b>
<b>12. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 01.01.	10.000	10.000
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b><u>10.000</u></b>	<b><u>10.000</u></b>
Opskrivninger 01.01	499	1.944
Udbetalt udbytte	(480)	(1.928)
Andel af årets resultat	<u>291</u>	<u>483</u>
<b>Opskrivninger 31.12.</b>	<b><u>310</u></b>	<b><u>499</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b><u>10.310</u></b>	<b><u>10.499</u></b>

Goodwill udgør 10 mio. kr. af den regnskabsmæssige værdi.

	Ejerandel	Andel af stemmerettigheder		Aktivitet		
		31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020
Hjemsted		%	%	%	%	
SEC Holding 2015 ApS	København	25	25	25	25	Speciallæger

	<b>2021 t.kr.</b>	<b>2020 t.kr.</b>
<b>13. Varebeholdninger</b>		
Handelsvarer	<u>41.448</u>	<u>42.994</u>
	<b><u>41.448</u></b>	<b><u>42.994</u></b>

## Noter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.064	35.022
Hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>(500)</u>	<u>(503)</u>
	<b><u>33.564</u></b>	<b><u>34.519</u></b>

Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi, svarende til summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som tilgodehavenderne forventes at indbringe.

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdier svarer til deres dagsværdier.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Hensættelseskonto 01.01.	(503)	(501)
Årets konstaterede tab	0	48
Årets hensættelser til dækning af tab	<u>3</u>	<u>(50)</u>
<b>Hensættelseskonto 31.12.</b>	<b><u>(500)</u></b>	<b><u>(503)</u></b>

## 15. Andre tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender	<u>2.312</u>	<u>2.919</u>
	<b><u>2.312</u></b>	<b><u>2.919</u></b>

Den regnskabsmæssige værdi af andre tilgodehavender svarer til dagsværdierne, og det er vurderet, at der ikke foreligger et nedskrivningsbehov på balancedagen.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>16. Leasingtilgodehavender</b>		
Primo	30.122	21.892
Indbetalinger	(8.557)	(4.985)
Renteindtægter	1.143	630
Tilgange	35.872	2.519
Ændring i lejeperioder	<u>(412)</u>	<u>10.066</u>
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b><u>58.168</u></b>	<b><u>30.122</u></b>

## Noter

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
<b>16. Leasingtilgodehavender (fortsat)</b>		
Forfald inden for et år	8.112	4.664
Forfald mellem et og fem år	30.066	19.946
Forfald efter fem år	<u>19.990</u>	<u>5.512</u>
	<b><u>58.168</u></b>	<b><u>30.122</u></b>
<b>17. Likvide beholdninger</b>		
Kontanter	109	94
Bankindeståender	<u>38</u>	<u>11.328</u>
	<b><u>147</u></b>	<b><u>11.422</u></b>

De regnskabsmæssige værdier for likvide beholdninger svarer til dagsværdien.

## 18. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1 aktie a 500 t.kr. Aktien er fuldt indbetalt. Aktien er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktien.

## 19. Udskudt skat

Udskudt skat er indregnet således i balancen:

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Udskudte forpligtelser	<u>8.007</u>	<u>9.397</u>
<b>Udskudt skat 31.12.</b>	<b><u>8.007</u></b>	<b><u>9.397</u></b>

	<u>Udskudt skat 01.01.2021 t.kr.</u>	<u>Ind- regnet i resul- tatet t.kr.</u>	<u>Indregnet i anden total- indkomst t.kr.</u>	<u>Indregnet direkte på egen- kapitalen t.kr.</u>	<u>Udskudt skat 31.12.2021 t.kr.</u>
Immaterielle aktiver	8.578	(20)	0	0	8.558
Materielle aktiver	2.371	(426)	0	0	1.945
Leasing	(1.593)	(507)	0	0	(2.100)
Tilgodehavender	<u>40</u>	<u>(436)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(396)</u>
<b>Midlertidige forskelle</b>	<b><u>9.396</u></b>	<b><u>1.389</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>8.007</u></b>

**Fremførbare skattemæssige underskud**

**0**

## Noter

	<b>2021</b> <b>t.kr.</b>	<b>2020</b> <b>t.kr.</b>
<b>20. Lån og kassekredit</b>		
Kreditinstitutter	<u>11.690</u>	<u>0</u>
	<b>11.690</b>	<b>0</b>

Lån og kassekredit er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>11.690</u>	<u>0</u>
	<b>11.690</b>	<b>0</b>

Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	<u>0</u>	<u>0</u>
--	----------	----------

Koncernen har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 38.310 t.kr. (2020: 61.422 t.kr.).

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 28.

	<b>2021</b> <b>t.kr.</b>	<b>2020</b> <b>t.kr.</b>
<b>21. Leverandørgæld</b>		
Gæld til leverandører af leverede varer og tjenesteydelser	<u>23.461</u>	<u>26.187</u>
	<b>23.461</b>	<b>26.187</b>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

## 22. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	21.187	12.622
Forudbetalt løn	17	0
Feriepengeforpligtelser	8.098	18.735
Skyldig moms og afgifter	3.993	4.481
Andre skyldige omkostninger	3.384	4.774
Lønkomensation	<u>10.682</u>	<u>4.787</u>
	<b>47.361</b>	<b>45.399</b>

## Noter

### 22. Anden gæld (fortsat)

Den regnskabsmæssige værdi af skyldige poster for løn, A-skat, sociale bidrag m.m., feriepengeforpligtelser, moms og afgifter samt skyldige omkostninger svarer til forpligtelsernes dagsværdi. Feriepenge repræsenterer koncernens forpligtelser til den udbetalte løn i ferieperioder, som medarbejderne pr. balancedagen har optjent ret til at afholde i efterfølgende regnskabsår.

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Forpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	40.769	34.983
Langfristede forpligtelser	<u>6.592</u>	<u>10.414</u>
	<u>47.361</u>	<u>45.397</u>

### 23. Leasingforpligtelser

Inden for et år fra balancedagen	31.891	30.690
Mellem et og fem år fra balancedagen	113.982	127.535
Efter fem år fra balancedagen	<u>71.280</u>	<u>83.869</u>
	<u>217.153</u>	<u>242.094</u>

### 24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncernen har gennem sin bankforbindelse stillet garanti over for tredjemand i forbindelse med indgåelse af huslejeaftaler, samhandel mv. Garantier udgør i alt 4.667 t.kr. pr. 31. december 2021 (31. december 2020: 4.328 t.kr.).

Koncernens bankforbindelse har til sikkerhed for sit mellemværende taget virksomhedspant på op til 60 mio.kr. Pantet omfatter fordringer, varelager, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og fra 1. januar 2013 er der solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

## Noter

### 24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har påtaget sig forpligtelser til under visse omstændigheder at overtage butikker for 86 mio.kr. (2020: 71 mio.kr.).

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Forpligtelsen fordeler sig således:		
Inden for et år fra balancedagen	10.500	0
Mellem et og fem år fra balancedagen	40.617	38.434
Efter fem år fra balancedagen	<u>35.035</u>	<u>32.994</u>
	<b><u>86.152</u></b>	<b><u>71.428</u></b>

### 25. Ændring i nettoarbejdskapital

Ændring i varebeholdninger	1.546	(1.354)
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	1.475	3.616
Ændring i leverandørgæld, gavekort mv.	(3.520)	7.685
Ændring i anden driftsafledt gæld	<u>1.964</u>	<u>21.793</u>
	<b><u>1.465</u></b>	<b><u>31.740</u></b>

### 26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:

Lovpligtig revision	430	420
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	48
Skatterådgivning	25	0
Andre ydelser	<u>141</u>	<u>494</u>
	<b><u>596</u></b>	<b><u>962</u></b>

### 27. Finansielle risici og finansielle instrumenter

#### Kategorier af finansielle instrumenter

Leasingtilgodehavender	58.168	30.122
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.564	28.158
Deposita	8.902	9.001
Andre tilgodehavender (udlån), langfristede	4.420	6.964
Andre tilgodehavender, kortfristede	2.312	2.919
Likvide beholdninger	<u>147</u>	<u>11.422</u>
<b>Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b><u>118.578</u></b>	<b><u>88.586</u></b>



## Noter

Andre værdipapirer	2.775	2.775
<b><i>Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi</i></b>	<b><u>2.775</u></b>	<b><u>2.775</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	61.775
Kreditinstitutter	11.690	0
Leverandørgæld	23.461	26.187
Leasingforpligtelser	217.153	242.094
Anden gæld	<u>47.361</u>	<u>45.397</u>
<b><i>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</i></b>	<b><u>299.665</u></b>	<b><u>375.453</u></b>

### Politik for styring af finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for markedsrisici i form af renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Koncernen styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en direktionsgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernen anvender ikke sikringsinstrumenter.

### Valutarisici

Koncernen har begrænsede valutarisici. Koncernens salgstransaktioner foretages udelukkende i danske kroner, og varekøb og omkostninger gennemføres og afregnes i al væsentlighed ligeledes i danske kroner. Koncernen har enkelte leverandører i udenlandske valutaer, men valutarisikoen i relation hertil betragtes som uvæsentlig.

### Renterisici

Koncernens rentebærende finansielle aktiver vedrører andre tilgodehavender (udlån) og koncernens likvide beholdninger.

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 20. Alle koncernens lån er variabelt forrentede.

### Likviditetsrisici

Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

## Noter

### 27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### *Kreditrisici*

Koncernens væsentligste indkomst er kontantsalg, hvorfor kreditrisici er begrænsede, og en politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt leasing svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

#### *Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur*

Koncernens ledelse vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og aktionærens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til koncernens aktionær ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Koncernens kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til kreditinstitutter, gæld til tilknyttede selskaber og egenkapital. Den finansielle gearing er opgjort som rentebærende gæld i forhold til egenkapitalen. For koncernen kan denne pr. balancedagen inkl. IFRS 16 opgøres til 1,17 (2020: 1,92) og ekskl. IFRS 16 til 0,03 (2020: 0,33).

#### *Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier*

For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, likvide beholdninger, andre værdipapirer, leverandørgæld og anden gæld anses dagsværdien tilnærmelsesvist at være identisk med bogførte værdier.

#### **Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser**

Koncernen har ikke afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af indregnede finansielle aktiver og forpligtelser.

	<b>Likvider og værdi- papirer t.kr.</b>	<b>Tilgode- havender t.kr.</b>	<b>Gælds- forplig- telser t.kr.</b>	<b>Netto- position t.kr.</b>	<b>Heraf afdækket t.kr.</b>	<b>Usikret netto- position t.kr.</b>
EUR	0	0	2.509	2.509	0	2.509
GBP	0	0	293	293	0	293
<b>31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.802</b>	<b>2.802</b>	<b>0</b>	<b>2.802</b>
EUR	0	0	3.420	3.420	0	3.420
GBP	0	0	849	849	0	849
<b>31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.269</b>	<b>4.269</b>	<b>0</b>	<b>4.269</b>

## Noter

### 27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisikoen på koncernens leverandører i udenlandsk valuta betragtes som uvæsentlig, og der er på denne baggrund ikke vurderet behov for at udarbejde en følsomhedsanalyse over egenkapitalens og resultatets følsomhed over for valutakursudsving.

#### Renterisici

Koncernen har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici. Om koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser kan angives følgende aftalemæssige rentetilpasnings- eller udløbstidspunkter, afhængigt af hvilken dato der falder først, samt hvor stor en andel af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år.

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt				Heraf fastforrentet t.kr.	Gennemsnitlig varighed År
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.		
Andre tilgodehavender	1.250	2.188	984	4.422	0	5+
Likvide beholdninger	147	0	0	147	0	1
Kreditinstitutter	11.690	0	0	11.690	0	1
<b>31.12.2021</b>	<b>13.087</b>	<b>2.188</b>	<b>984</b>	<b>16.259</b>	<b>0</b>	
Andre tilgodehavender	1.123	3.137	2.704	6.964	0	5+
Likvide beholdninger	11.422	0	0	11.422	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.250	42.525	0	61.775	0	1
<b>31.12.2020</b>	<b>31.795</b>	<b>45.662</b>	<b>2.704</b>	<b>80.161</b>	<b>0</b>	

Koncernens bankindeståender er placeret på konti med anfordringsvilkår.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede bankindeståender, bankgæld og ansvarlige lån ville en stigning på 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på 69 t.kr. (2020: 136 t.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

## Noter

### 27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### Likviditetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i koncernens likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling inklusive renter mv.

	<b>Under 6 måneder t.kr.</b>	<b>Mellem 6 og 12 måneder t.kr.</b>	<b>Mellem 1 og 5 år t.kr.</b>	<b>Efter 5 år t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
<b>2021</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser</b>					
Kreditinstitutter	0	11.060	0	0	11.060
Leverandørgæld	23.461	0	0	0	23.461
Anden gæld	29.073	11.696	6.592	0	47.361
	<u>52.534</u>	<u>22.756</u>	<u>6.592</u>	<u>0</u>	<u>81.882</u>
<b>2020</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.000	10.250	42.525	0	61.775
Leverandørgæld	26.187	0	0	0	26.187
Anden gæld	29.465	3.723	1.795	10.416	45.397
	<u>64.652</u>	<u>13.973</u>	<u>44.320</u>	<u>10.416</u>	<u>133.359</u>

## Noter

### 28. Nærtstående parter

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Jens Henrik Filtenborg Brandt	København	Direktør og ultimativ hovedaktionær
Bruler ApS	København	Moderselskab

Øvrige nærtstående parter omfatter selskaber kontrolleret af aktionærer, direktions- og bestyrelsesmedlemmer.

#### Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Koncernen har foretaget varekøb hos søsterselskabet J.C. Filtenborg A/S for 12.728 t.kr. (2020: 14.149 t.kr.)
- Managementvederlag mellem Thiele Partner A/S og F.A. Thiele A/S udgør 500 t.kr. (2020: 500 t.kr.)
- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4
- Koncernmellemværender forrentes. For beskrivelse af størrelsen af koncernmellemværenderne henvises til balancen.
- Koncernen har i 2021 overdraget en butik inkl. goodwill, indretning, driftsinventar og varelager for i alt 10.500 t.kr. samt indgået aftale om franchise og leasing med en nærtstående til koncernens hovedaktionær.

### 29. Aktionærforhold

Koncernen har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bruler ApS ejer 100% af koncernens aktiekapital og 100% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

### 30. Begivenheder efter balancedagen

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

## Noter

### 31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 05.04.2022 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 05.04.2022.

### 32. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2021 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S er et dansk aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for koncernen.

De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis og ændringer i forhold til sidste år som følge af nye og ændrede standarder er beskrevet nedenfor.

#### **Implementering af nye IFRS-standarder**

Koncernen har implementeret alle nye og ændrede IFRS-standarder samt fortolkningsbidrag for 2020, hvilket ikke har medført ændringer i regnskabspraksis.

#### ***Konsolideringsprincipper***

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug ved konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

#### ***Virksomhedssammenslutninger***

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstruktureringsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end den funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatet som finansielle poster. Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.



## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

#### Totalindkomstopgørelse

##### *Nettoomsætning*

Indtægter ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for overførsel af kontrol, hvis indtægten kan opgøres pålideligt. Indtægter fra lejemål, franchiseindtægter og linseabonnementer indregnes over aftalernes løbetid. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

##### *Andre driftsindtægter*

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

##### *Vareforbrug*

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

##### *Andre eksterne omkostninger*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger af primær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

##### *Personaleomkostninger*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale.

##### *Finansielle poster*

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt nedskrivning på finansielle aktiver.

#### Balancen

##### *Goodwill*

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem på den ene side kostprisen for den overtagne virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventuelforpligtelser, jf. beskrivelsen under afsnittet om koncernregnskab.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og den interne økonomistyring og -rapportering i koncernen.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

#### *Lejerettigheder*

Lejerettigheder måles ved første indregning til kostpris. Lejerettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10-11 år.

Lejerettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

#### *Materielle aktiver*

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Hvis anskaffelsen eller brugen af aktivet forpligter selskabet til at afholde omkostninger til nedrivning eller re-tablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Brugsretsaktiver	2-10 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt. For brugsretsaktiver revurderes leasingperioden, hvis der indtræffer en væsentlig begivenhed eller en væsentlig ændring i selskabets forhold.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver*

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien.

Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen, således at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

#### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, leasing samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### *Andre værdipapirer*

Andre værdipapirer måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende vil dagværdien reguleres via resultatet.

#### *Periodeafgrænsningsposter*

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

#### *Udbytte*

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### *Gæld til kreditinstitutter*

Gæld til kreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i totalindkomstopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

#### *Leasingforpligtelser*

Leasingforpligtelsen er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efterfølgende måles forpligtelsen til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingbetalingen indregnes i totalindkomstopgørelsen over leasingperioden.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Leasingforpligtelser (fortsat)*

Som følge af COVID-19-pandemien har selskabet anvendt undtagelsesbestemmelsen i IFRS 16.B46B vedrørende behandling af husleje. Effekten heraf har ikke været væsentlig.

#### *Andre finansielle forpligtelser*

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i totalindkomstopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.

#### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## **Moderselskabsregnskab 2021**

**Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(25)	(36)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>(25)</b>	<b>(36)</b>
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.000	2.000
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder		480	1.927
Finansielle indtægter	1	0	271
Finansielle omkostninger	2	(2.770)	(2.999)
<b>Resultat før skat</b>		<b>685</b>	<b>1.163</b>
Skat af årets resultat	3	615	608
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.300</u></b>	<b><u>1.771</u></b>

**Totalindkomstopgørelse**

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

**Moderselskabets balance pr. 31.12.2021**

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>	<u>31.12. 2020 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	147.693	147.693
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	10.000	10.000
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		<u>11.036</u>	<u>24.907</u>
<b>Finansielle aktiver</b>		<b><u>168.729</u></b>	<b><u>182.600</u></b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b><u>168.729</u></b>	<b><u>182.600</u></b>
Tilgodehavende selskabsskat	5	<u>615</u>	<u>608</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>615</u></b>	<b><u>608</u></b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b><u>615</u></b>	<b><u>608</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>169.344</u></b>	<b><u>183.208</u></b>



**Moderselskabets balance pr. 31.12.2021**

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>	<u>31.12. 2020 t.kr.</u>
Aktiekapital	6	500	500
Overført resultat		<u>86.689</u>	<u>85.389</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>87.189</u></b>	<b><u>85.889</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>62.882</u>	<u>78.046</u>
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b><u>62.882</u></b>	<b><u>78.046</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.250	19.250
Anden gæld		<u>23</u>	<u>22</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b><u>19.273</u></b>	<b><u>19.272</u></b>
<b>Forpligtelser</b>		<b><u>82.155</u></b>	<b><u>97.319</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>169.334</u></b>	<b><u>183.208</u></b>

**Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2021**

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<u>500</u>	<u>93.618</u>	<u>94.118</u>
Totalindkomst	0	1.771	1.771
Udbetalt ekstraordinært udbytte	<u>0</u>	<u>(10.000)</u>	<u>(10.000)</u>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<u>500</u>	<u>85.389</u>	<u>85.889</u>
Totalindkomst	0	1.300	1.300
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<u>500</u>	<u>86.689</u>	<u>87.189</u>

**Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>(25)</b>	<b>(36)</b>
Ændring i nettoarbejds kapital		<u>2</u>	<u>(1)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(23)</b>	<b>(37)</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	271
Betalte finansielle omkostninger		(2.771)	(2.999)
Modtagne selskabsskatter og sambeskatningsbidrag		<u>608</u>	<u>359</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>(2.186)</u></b>	<b><u>(2.405)</u></b>
Udbytte fra associerede virksomheder		480	1.927
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		<u>3.000</u>	<u>2.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>3.480</u></b>	<b><u>3.927</u></b>
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		(1.295)	8.478
Udbetalt udbytte til aktionærer i moderselskab		<u>0</u>	<u>(10.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering*</b>		<b><u>(1.295)</u></b>	<b><u>(1.522)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider 01.01.		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Likvider 31.12.</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

\* *Bevægelser udgør alene kontante pengestrømme.*

## Noter til moderselskabsregnskabet

### Noteoversigt

1. Finansielle indtægter
2. Finansielle omkostninger
3. Skat af årets resultat
4. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
5. Tilgodehavende selskabsskat
6. Aktiekapital
7. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
8. Finansielle risici og finansielle instrumenter
9. Nærtstående parter
10. Aktionærforhold
11. Koncernforhold
12. Begivenheder efter balancedagen
13. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
14. Anvendt regnskabspraksis

## Noter

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	271
<b>Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris</b>	<u>0</u>	<u>271</u>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Renter til tilknyttede virksomheder	2.770	2.999
<b>Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris</b>	<u>2.770</u>	<u>2.999</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(615)	(608)
Ændring i udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>(615)</u>	<u>(608)</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2020: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>%</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>%</u>
Resultat før skat	<u>685</u>		<u>1.163</u>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2020: 22%)	151	22	256	22
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	<u>(766)</u>	<u>22</u>	<u>(864)</u>	<u>22</u>
	<u>(615)</u>	<u>22</u>	<u>(608)</u>	<u>22</u>

## Noter

	<u>Til- knyttede virksom- heder</u>	<u>Asso- cierede virksom- heder</u>
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>		
Kostpris 01.01.	171.837	10.000
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b><u>171.837</u></b>	<b><u>10.000</u></b>
Nedskrivninger 01.01.	(24.144)	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Nedskrivninger 31.12.</b>	<b><u>(24.144)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b><u>147.693</u></b>	<b><u>10.000</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

De tilknyttede og associerede virksomheder består af følgende:

		Ejerandel		Andel af Stemmerettigheder		Aktivitet	
Hjemsted		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020		
		%	%	%	%		
F.A. Thiele	København	100	100	100	100	Optikerforretninger	
A/S							
Thiele Partner	København	100	100	100	100	Franchiseaktivitet	
A/S							
SEC Holding	København	25	25	25	25	Speciallæger	
2015 ApS							
						<u>2021</u>	<u>2020</u>
						<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>

## 5. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat er indregnet således i balancen:

Tilgodehavende selskabsskat	<u>615</u>	<u>608</u>
<b>Tilgodehavende selskabsskat 31.12.</b>	<b><u>615</u></b>	<b><u>608</u></b>

## Noter

### 6. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1 aktie a 500 t.kr. Aktien er fuldt indbetalt. Aktien er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktien.

### 7. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og fra 1. januar 2013 er der solidarisk hæftelse for selskabs-skatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernforbundne selskabers bankgæld. Bankgælden udgør, ud over det i balancen i koncernregnskabet anførte, 11.910 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 61.100 t.kr.).

Selskabets bankforbindelse har til sikkerhed for sit mellemværende taget virksomhedspant på op til 60 mio.kr. Pantet omfatter koncernens fordringer, varelager, driftsmateriel mv. samt goodwill.

	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
<b>8. Finansielle risici og finansielle instrumenter</b>		
<b>Kategorier af finansielle instrumenter</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.036	24.907
<b><i>Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris</i></b>	<b>11.036</b>	<b>24.907</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder, lang	62.882	78.046
Gæld til tilknyttede virksomheder, kort	19.250	19.250
Anden gæld	23	22
<b><i>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</i></b>	<b>82.155</b>	<b>97.318</b>

Selskabet har ingen finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

## Noter

### **8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)**

#### **Politik for styring af finansielle risici**

Der henvises til koncernregnskabets note 28 for en beskrivelse af politikken for styring af finansielle risici.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for markedsrisici i form af renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Selskabet styrer de finansielle risici i selskabet centralt og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en direktionsgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

#### ***Valutarisici***

Selskabet har ingen valutarisici. Transaktioner foretages udelukkende i danske kroner.

#### ***Renterisici***

Det er selskabets politik at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau i forhold til omkostningerne forbundet hermed. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps, hvor variabelt forrentede lån omlægges til en fast rente.

#### ***Likviditetsrisici***

Selskabets likviditetsstyring sker i samarbejde med søsterselskaberne i koncernen. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af udsving i likviditetstrækket.

#### ***Kreditrisici***

Selskabet har ingen kreditrisici.

#### ***Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur***

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets aktionær ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til tilknyttede selskaber og egenkapital.

#### ***Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier***

For anden gæld anses dagsværdien tilnærmelsesvist at være identisk med bogførte værdier.



## Noter

### 8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser

Selskabet har ikke eksponering i fremmed valuta vedrørende aktiver og forpligtelser, hvorfor der ikke er indregnet afledte finansielle instrumenter til sikring af indregnede finansielle aktiver og forpligtelser.

Valutarisikoen betragtes derved som uvæsentlig, og der er på denne baggrund ikke vurderet behov for at udarbejde en følsomhedsanalyse over egenkapitalens og resultatets følsomhed over for valutakursudsving.

#### Renterisici

Selskabet har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici. Om selskabets finansielle aktiver og finansielle forpligtelser kan angives følgende aftalemæssige rentetilpasnings- eller udløbstidspunkter, afhængigt af hvilken dato der falder først, samt hvor stor en andel af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år.

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt				Heraf fastforrentet t.kr.	Gennemsnitlig varighed år
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.036	11.036	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	82.132	82.132	0	5+
<b>31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93.168</b>	<b>93.168</b>	<b>0</b>	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.907	0	0	24.907	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.250	77.000	1.046	97.296	0	5+
<b>31.12.2020</b>	<b>44.157</b>	<b>77.000</b>	<b>1.046</b>	<b>122.203</b>	<b>0</b>	

## Noter

### 8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### Likviditetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i selskabets likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling inklusive renter mv.

	<u>Under 6 måneder t.kr.</u>	<u>Mellem 6 og 12 måneder t.kr.</u>	<u>Mellem 1 og 5 år t.kr.</u>	<u>Efter 5 år t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
<b>2021</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	82.132	82.132
Anden gæld	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>
	<b><u>24</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>82.132</u></b>	<b><u>82.155</u></b>
<b>2020</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.000	10.250	77.000	1.046	97.296
Anden gæld	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>
	<b><u>9.022</u></b>	<b><u>10.250</u></b>	<b><u>77.000</u></b>	<b><u>1.046</u></b>	<b><u>97.318</u></b>

### 9. Nærtstående parter

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over selskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Jens Henrik Filtenborg Brandt	København	Direktør og ultimativ hovedaktionær
Bruler ApS	København	Moderselskab

Øvrige nærtstående parter omfatter selskaber kontrolleret af aktionærer, direktions- og bestyrelsesmedlemmer.

#### Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Koncernmellemværender forrentes. For beskrivelse af størrelsen af koncernmellemværender henvises til balancen.

## Noter

### 10. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bruler ApS ejer 100% af koncernens aktiekapital og 100% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

### 11. Koncernforhold

Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S indgår i koncernregnskabet for Bruler ApS.

### 12. Begivenheder efter balancedagen

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

### 13. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 05.04.2022 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 05.04.2022. Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes 30.000 t.kr. i udbytte for 2021.

### 14. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2021 for selskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S er et dansk aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for selskabet.

Årsrapporten er aflagt på basis af historiske kostpriser bortset fra visse finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis er beskrevet nedenfor.

Moderselskabet anvender grundlæggende samme regnskabspraksis for indregning og måling som koncernen. De tilfælde, hvor moderselskabets regnskabspraksis afviger fra koncernens, er beskrevet nedenfor.

## Noter

### 14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balancen

#### *Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelenes genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi. Hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden erhvervelse af kapitalandelene, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Ved salg af kapitalandele opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af de solgte kapitalandele og dagsværdien af salgsprovenuet.