

Bruler ApS
CVR-nr. 89 86 88 15
Hornemansgade 36
2100 København Ø
Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2020

Dirigent

Jens Henrik Filtenborg Brandt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernregnskab 2019	10
Koncernens totalindkomstopgørelse for 2019	11
Koncernens balance pr. 31.12.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	15
Noter til koncernregnskabet	17
Moderselskabsregnskab 2019	47
Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2019	48
Moderselskabets balance pr. 31.12.2019	49
Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2019	51
Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2019	52
Noter til moderselskabsregnskabet	53

Selskabsoplysninger

Selskab

Bruler ApS
Hornemansgade 36
2100 København Ø
CVR-nr.: 89 86 88 15
Hjemstedskommune: København

Telefon: +45 39 27 02 22

Telefax: +45 39 27 00 30

Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt (administrerende direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Bruler ApS.

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

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min 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 21.04.2020

Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bruler ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bruler ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 21.04.2020

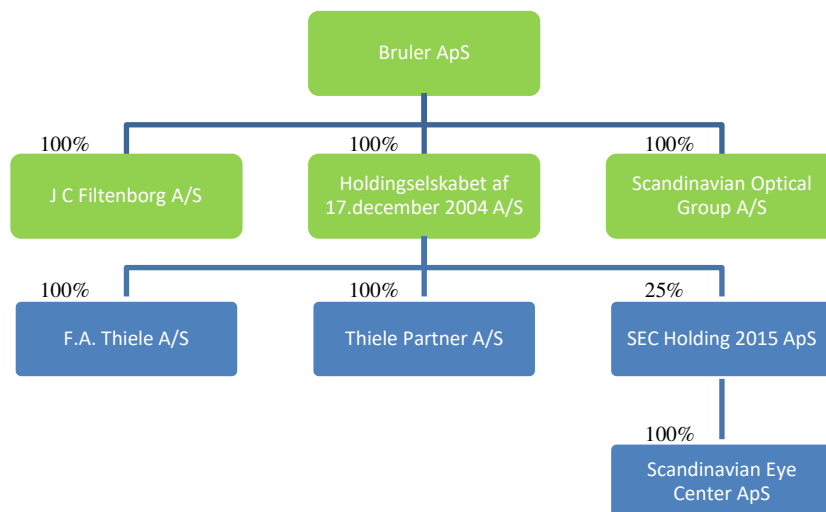
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne24684

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Koncernens hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	325.271	320.900	312.601	309.864	305.920
Nettoomsætning, korrigeret for IFRS 16	330.081	-	-	-	-
Bruttoresultat	232.841	233.953	229.087	230.188	225.394
EBITDA	69.158	40.004	33.587	45.419	36.050
EBITDA, korrigeret for IFRS 16	39.774	-	-	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	31.349	32.105	25.100	36.346	28.377
Resultat af finansielle poster	(9.348)	(5.523)	(5.908)	(7.481)	(8.474)
Årets resultat	17.546	20.982	14.944	22.607	15.574
Årets resultat, korrigeret for IFRS 16	20.727	-	-	-	-
Varebeholdninger	55.252	54.524	52.457	53.135	50.680
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.396	36.408	38.141	38.242	35.847
Kapitalandele i associerede virksomheder	11.944	11.340	0	0	0
Egenkapital	104.463	166.917	149.435	137.591	115.034
Egenkapital, korrigeret for IFRS 16	107.645	-	-	-	-
Balancesum	509.034	309.339	299.218	302.269	288.166
Balancesum, korrigeret for IFRS 16	311.207	-	-	-	-
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.926	5.773	8.736	12.505	7.503
Gennemsnitlige operationelle aktiver	397.751	293.371	289.155	281.504	276.246

Ledelsesberetning (fortsat)

Nøgletal

Afkastningsgrad (%)	7,9	10,9	8,7	12,9	10,3
Afkastningsgrad, korrigeret for IFRS 16 (%)	10,5	-	-	-	-
Antal ansatte	276	273	260	261	260
Egenkapitalforrentning (%)	12,9	13,3	10,4	17,9	14,6
Egenkapitalforrentning, korrigeret for IFRS 16 (%)	15,1	-	-	-	-
Egenkapitalandel (%)	20,5	54,0	49,9	45,5	39,9
Egenkapitalandel, korrigeret for IFRS 16 (%)	34,6	-	-	-	-

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

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 (%)	= $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Nøgletallet er udtryk for en virksomheds evne til at skabe afkast til anpartshaverne, 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. Koncernens aktivitet har i 2019 som hidtil bestået af køb og salg af optik på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det igangsatte moderniseringsprogram i optikerkæden Thiele er fortsat i 2019. 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 pr. 31. december 2019 60 butikker i F.A. Thiele A/S samt 24 butikker på franchisebasis, hvor franchiseaktiviteten er samlet i Thiele Partner A/S.

Den samlede nettoomsætning udgør 325.271 t.kr. Årets EBITDA udgør 69.158 t.kr.

Resultatet efter skat for koncernen udgør 17.546 t.kr. mod 20.982 t.kr. i 2018. Årets resultat er negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med i alt 3.181 t.kr. Resultatpåvirkningen udjævnes over tid.

Dette betragtes af bestyrelsen som værende tilfredsstillende og opfylder forventningerne omtalt i årsrapporten for 2018 korrigeret for IFRS 16.

Egenkapital for koncernen udgør 104.463 t.kr. pr. 31. december 2019. Egenkapitalen korrigeret for IFRS 16 pr. 31. december 2019 udgør 107.645 t.kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen og forventet udvikling

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, ud over den seneste måneds udvikling i spredningen af COVID-19 og nedlukningen af store dele af samfundet, som vil få negative konsekvenser for resultatet i 2020. På grund af usikkerheden omkring længden af corona-krisen, både nationalt og internationalt, og omfanget af Regeringens hjælpepakker er det ikke muligt at opgøre den økonomiske indvirkning på nuværende tidspunkt.

Ledelsesberetning (fortsat)

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen opererer udelukkende i Danmark, hvor hovedaktiviteten er køb og salg af optik. Koncernen har 276 ansatte på det danske marked, og koncernens leverandører er hovedsageligt lokaliseret i Europa.

Risici

Da koncernen udelukkende opererer i Danmark, er koncernen således underlagt en stram lovgivning i relation til miljø- og medarbejderforhold mv. Koncernen er yderst opmærksom på at leve op til alle relevante, lovmæssige krav i Danmark og således også i EU, hvilket omfatter beskyttelse af miljøet samt social, arbejdsmæssig og finansiell lovgivning.

Koncernen opererer ikke i områder, hvor der vurderes at være væsentlige risici relateret til menneskerettigheder, arbejds- og medarbejderrelaterede rettigheder, miljø og antikorrupition, og koncernen har ikke konstateret hændelser eller udfordringer i relation hertil.

Politikker, aktiviteter og resultater

Koncernen er fuldt ud opmærksom på FN's "Global Compact", og koncernen stræber efter at arbejde i overensstemmelse med de ti principper, herunder fokus på respekt for menneskerettigheder, arbejds- og medarbejderrelaterede rettigheder, miljø og klima samt at tage afstand fra alle former for korrupition. Koncernen har ikke etableret individuelle, formaliserede politikker på disse områder, da det er koncernens vurdering, at der ikke eksisterer væsentlige risici relateret til koncernens forretningsområder samt leverandører mv. Denne vurdering er hovedsageligt baseret på det faktum, at koncernen udelukkende opererer i Danmark.

Lovpligtig redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

Idet selskabets øverste ledelseslag består af ét ledelsesmedlem, er der i sagens natur ikke fastsat måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag. Selskabet har ikke over 50 medarbejdere, og der er derfor ikke fastsat måltal for det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelseslag.

Koncernregnskab 2019

Koncernens totalindkomstopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	325.271	320.900
Vareforbrug		<u>(92.430)</u>	<u>(86.947)</u>
Bruttoresultat		232.841	233.953
Andre eksterne omkostninger	3	(39.043)	(72.349)
Personaleomkostninger	4	(126.583)	(122.940)
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	<u>1.943</u>	<u>1.340</u>
EBITDA		69.158	40.004
Afskrivninger	5	<u>(37.809)</u>	<u>(7.899)</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		31.349	32.105
Finansielle indtægter	6	770	596
Finansielle omkostninger	7	<u>(10.118)</u>	<u>(6.119)</u>
Resultat før skat		22.001	26.582
Skat af årets resultat	8	<u>(4.455)</u>	<u>(5.600)</u>
Årets resultat		<u>17.546</u>	<u>20.982</u>
Totalindkomst		<u>17.546</u>	<u>20.982</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	Note	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
Goodwill	9	147.787	145.042
Lejerettigheder	10	<u>3.201</u>	<u>3.700</u>
Immaterielle aktiver		<u>150.988</u>	<u>148.742</u>
Brugsretsaktiver	11	175.935	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	12.767	13.650
Indretning af lejede lokaler	11	14.468	14.305
Grunde og bygninger	11	<u>3.704</u>	<u>3.815</u>
Materielle aktiver		<u>206.874</u>	<u>31.770</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	11.944	11.340
Leasingtilgodehavender	16	17.609	0
Deposita		10.085	9.808
Andre tilgodehavender		8.955	9.822
Andre værdipapirer		<u>2.775</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver		<u>51.368</u>	<u>30.970</u>
Langfristede aktiver		<u>409.230</u>	<u>211.482</u>
Varebeholdninger	13	<u>55.252</u>	<u>54.524</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	34.396	36.408
Andre tilgodehavender	15	3.085	2.454
Tilgodehavende selskabsskat		1.067	2.045
Leasingtilgodehavender	16	4.284	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.490</u>	<u>1.337</u>
Tilgodehavender		<u>44.322</u>	<u>42.244</u>
Likvide beholdninger	17	<u>230</u>	<u>1.089</u>
Kortfristede aktiver		<u>99.804</u>	<u>97.857</u>
Aktiver		<u>509.034</u>	<u>309.339</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2019 t.kr.</u>	<u>31.12. 2018 t.kr.</u>
Anpartskapital	18	201	201
Overført resultat	31	<u>104.262</u>	<u>166.716</u>
Egenkapital		<u>104.463</u>	<u>166.917</u>
Kreditinstitutter	20	64.869	52.974
Ansvarlig lånekapital		25.000	0
Anden gæld		4.029	1.150
Udskudte skatteforpligtelser	19	10.400	10.679
Leasingforpligtelser	23	<u>171.111</u>	<u>0</u>
Langfristede forpligtelser		<u>275.409</u>	<u>64.803</u>
Kreditinstitutter	20	55.405	30.275
Leverandørgæld	21	20.796	23.342
Anden gæld	22	22.166	24.002
Leasingforpligtelse	23	<u>30.795</u>	<u>0</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>129.162</u>	<u>77.619</u>
Forpligtelser		<u>404.571</u>	<u>142.422</u>
Passiver		<u>509.034</u>	<u>309.339</u>

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	<u>201</u>	<u>149.234</u>	<u>149.435</u>
Totalindkomst	0	20.982	20.982
Udbetalt udbytte, jf. note 31	<u>0</u>	<u>(3.500)</u>	<u>(3.500)</u>
Egenkapital 31.12.2018	<u>201</u>	<u>166.716</u>	<u>166.917</u>
Totalindkomst	0	17.546	17.546
Udbetalt udbytte, jf. note 31	<u>0</u>	<u>(80.000)</u>	<u>(80.000)</u>
Egenkapital 31.12.2019	<u>0</u>	<u>104.262</u>	<u>104.463</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultat af primær drift (EBIT)		31.349	32.105
Af- og nedskrivninger	5	37.809	7.899
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	1.943	(1.340)
Ændring i nettoarbejdskapital	25	(527)	3.228
Pengestrømme vedrørende primær drift		66.688	41.892
Modtagne finansielle indtægter		350	596
Betalte finansielle omkostninger		(5.795)	(5.119)
Ændring i skatter og sambeskatningsbidrag		(3.759)	(6.161)
Indbetalinger på leasingtilgodehavender		4.870	0
Pengestrømme vedrørende drift		62.354	31.208
Køb af materielle og immaterielle aktiver		(6.626)	(5.827)
Salg af materielle aktiver		433	976
Køb af virksomheder		(3.520)	0
Ind- og udbetalinger på finansielle anlægsaktiver		164	(851)
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	(10.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	12	1.340	0
Køb af andre værdipapirer		(2.775)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.984)	(15.702)
Ændring i bankgæld		11.895	(455)
Afdrag på leasingforpligtelser		(34.254)	0
Indskudt ansvarlig lånekapital		25.000	0
Udbetalt udbytte til anpartshaver		(80.000)	(3.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering*		(77.395)	(3.955)
Ændring i likvider		(25.989)	11.551

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Likvider 01.01.		<u>(29.186)</u>	<u>(40.737)</u>
Likvider 31.12.		<u>(55.175)</u>	<u>(29.186)</u>

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Likvider er indregnet således i årsrapporten:

Likvide beholdninger	17	230	1.089
Kreditinstitutter	20	<u>(55.405)</u>	<u>(30.275)</u>
Likvider		<u>(55.175)</u>	<u>(29.186)</u>

* *Bevægelser udgør alene kontante pengestrømme.*

Noter til koncernregnskabet

Noteoversigt

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder
2. Nettoomsætning
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
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. Anpartskapital
19. Udskudt skat
20. Lån og kassekredit
21. Leverandørgæld
22. Anden gæld
23. Leasingforpligtelser
24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
25. Ændring i nettoarbejdskapital
26. Køb af virksomheder
27. Finansielle risici og finansielle instrumenter
28. Nærtstående parter
29. Anpartshaverforhold
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 32, 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.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig 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 2019 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 diskonteringssats. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på koncernregnskabet. For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, diskonteringssatser mv. ved opgørelsen af kapitalværdien af de definerede pengestrømsfrembringende enheder henvises til note 9.

Leasing

Koncernens leasingaktivitet vedrører primært butikslejemål. Ledelsen har foretaget skøn af forventede lejeperioder ud fra strategiske overvejelser og lejekontrakter. Der er herudfra skønnet lejeperioder på 2-10 år.

Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på koncernregnskabet.

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Varesalg	312.585	304.324
Huslejeindtægter	0	5.602
Indtægter fra lejemål ekskl. husleje	737	0
Franchiseindtægter	4.009	3.687
Salg af administrative ydelser	<u>7.940</u>	<u>7.287</u>
	<u>325.271</u>	<u>320.900</u>
Koncernen har udelukkende salg og indtægter fra aktiviteter i Danmark.		
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:		
Lovpligtig revision	518	508
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	0
Skatterådgivning	81	23
Andre ydelser	<u>137</u>	<u>150</u>
	<u>749</u>	<u>681</u>
4. Personaleomkostninger		
Løn og gager	112.802	109.164
Bidragbaserede pensionsordninger	9.420	8.609
Andre omkostninger til social sikring	1.650	1.375
Tilskud fra offentlige myndigheder	(3.872)	(3.493)
Øvrige personaleomkostninger	<u>1.377</u>	<u>1.787</u>
	<u>121.377</u>	<u>117.442</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>276</u>	<u>273</u>

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4. Personalemkostninger (fortsat)		
Vederlag til ledelsesmedlemmer (direktion)		
Løn og gager	4.538	4.822
Bidragbaserede pensionsordninger	<u>293</u>	<u>300</u>
	<u>4.830</u>	<u>5.122</u>
Vederlag til ledelsesmedlemmer (bestyrelse)		
Løn og gager	376	376
Bidragbaserede pensionsordninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>376</u>	<u>376</u>
Bidragbaserede pensionsordninger		
Koncernen har indgået bidragbaserede pensionsordninger med hovedparten af de ansatte. I henhold til de indgåede aftaler indbetales månedligt et beløb på 2 - 10% af de pågældende medarbejders grundløn til uafhængige pensionselskaber.		
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Afskrivninger		
Lejerettigheder, jf. note 10	500	564
Grunde og bygninger jf. note 11	111	113
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 11	4.331	3.711
Indretning af lejede lokaler, jf. note 11	3.030	3.615
Brugsretsaktiver jf. note 11	29.985	0
Tab ved afhændelse af aktiver	44	0
Gevinst ved afhændelse af aktiver	<u>(192)</u>	<u>(104)</u>
	<u>37.809</u>	<u>7.899</u>
6. Finansielle indtægter		
Renter af tilgodehavender	350	596
Renter af leasingtilgodehavender, jf. note 16	<u>420</u>	<u>0</u>
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>770</u>	<u>596</u>
Valutakursgevinst	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
7. Finansielle omkostninger		
Renter på gæld til kreditinstitutter	2.044	2.299
Renter på leasingforpligtelser	3.897	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.687	2.794
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	<u>426</u>	<u>1.000</u>
Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>10.054</u>	<u>6.093</u>
Valutakurstab	<u>64</u>	<u>26</u>
8. Indkomstskat		
Aktuel skat	4.734	5.453
Ændring i udskudt skat	(279)	147
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.455</u>	<u>5.600</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2018: 22%)

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2019	2019	2018	2018
	t.kr.	%	t.kr.	%
Resultat før skat	<u>22.001</u>		<u>26.582</u>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2018: 22%)	4.840	22	5.848	22
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter	<u>(385)</u>	<u>(1,8)</u>	<u>(248)</u>	<u>(0,9)</u>
	<u>4.455</u>	<u>20,2</u>	<u>5.600</u>	<u>21,1</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
9. Goodwill		
Kostpris	192.111	189.366
Nedskrivninger	<u>(44.324)</u>	<u>(44.324)</u>
	<u>147.787</u>	<u>145.042</u>
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kostpris 01.01.	189.366	189.312
Tilgang	2.745	54
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.	<u>192.111</u>	<u>189.366</u>
Nedskrivninger 01.01.	(44.324)	(44.324)
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31.12.	<u>(44.324)</u>	<u>(44.324)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>147.787</u>	<u>145.042</u>

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 2019 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 2020-2024 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 2024 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.

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af goodwill.

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
10. Lejerettigheder		
Kostpris	14.278	14.278
Af- og nedskrivninger	<u>(11.077)</u>	<u>(10.578)</u>
	<u>3.201</u>	<u>3.700</u>
	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kostpris 01.01.	14.278	14.278
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.	<u>14.278</u>	<u>14.278</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.	(10.578)	(10.014)
Årets afskrivninger	(500)	(564)
Tilbageførsel af afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.	<u>(11.077)</u>	<u>(10.578)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>3.201</u>	<u>3.700</u>

Bortset fra goodwill anses alle andre immaterielle aktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i note 32.

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.		
11. Materielle aktiver				
Kostpris	388.272	177.179		
Af- og nedskrivninger	(181.398)	(145.409)		
	<u>206.874</u>	<u>31.770</u>		
	Brugs- ret- aktiver t.kr.	Grunde og byg- ninger t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris 01.01.2018	0	4.028	91.435	77.473
Øvrig tilgang	0	0	4.686	1.087
Øvrig afgang	0	0	(1.530)	0
Kostpris 31.12.2018	<u>0</u>	<u>4.028</u>	<u>94.591</u>	<u>78.560</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018		(100)	(77.888)	(60.640)
Årets afskrivninger		(113)	(3.711)	(3.615)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	0	0	658	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	<u>0</u>	<u>(213)</u>	<u>(80.941)</u>	<u>(64.255)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>0</u>	<u>3.815</u>	<u>13.650</u>	<u>14.305</u>
Kostpris 01.01.2019	0	4.028	94.591	78.560
Implementering af IFRS 16	205.920	0	0	0
Øvrig tilgang	0	0	3.733	3.193
Øvrig afgang	0	0	(1.753)	0
Kostpris 31.12.2019	<u>205.920</u>	<u>4.028</u>	<u>96.571</u>	<u>81.753</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2019	0	(213)	(80.941)	(64.255)
Årets afskrivninger	(29.985)	(111)	(4.331)	(3.030)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	0	0	1.468	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2019	<u>(29.985)</u>	<u>(324)</u>	<u>(83.804)</u>	<u>(67.285)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>175.935</u>	<u>3.704</u>	<u>12.767</u>	<u>14.468</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
12. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 01.01.	10.000	0
Tilgang	<u>0</u>	<u>10.000</u>
Kostpris 31.12.	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Opskrivninger 01.01	1.340	0
Udbetalt udbytte	(1.340)	0
Andel af årets resultat	<u>1.944</u>	<u>1.340</u>
Opskrivninger 31.12.	<u>1.944</u>	<u>1.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>11.944</u>	<u>11.340</u>

	Ejerandel	Andel af stemmerettigheder		Aktivitet		
		31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018
Hjemsted	%	%	%	%		
SEC Holding 2015 ApS	København	25	25	25	25	Speciallæger

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
13. Varebeholdninger		
Handelsvarer	55.252	54.524
Nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>55.252</u>	<u>54.524</u>
14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.997	37.010
Hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>(601)</u>	<u>(602)</u>
	<u>34.396</u>	<u>36.408</u>

Noter

14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (fortsat)

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

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdier svarer til deres dagsværdier.

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	(602)	(601)
Årets konstaterede tab	137	109
Årets hensættelser til dækning af tab	<u>(136)</u>	<u>(110)</u>
Hensættelseskonto 31.12.	<u>(601)</u>	<u>(602)</u>

15. Andre tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender	<u>3.085</u>	<u>2.454</u>
	<u>3.085</u>	<u>2.454</u>

Den regnskabsmæssige værdi af andre tilgodehavender svarer til dagsværdierne, og det er vurderet, at der ikke foreligger et nedskrivningsbehov på balancedagen. Andre tilgodehavender er ikke-forfaldne pr. 31. december 2019 henholdsvis 31. december 2018.

16. Leasingtilgodehavender

	2019
	t.kr.
Implementering af IFRS 16	26.342
Indbetalinger	(4.870)
Renteindtægter	<u>420</u>
	<u>21.892</u>
Forfald indenfor 1 år	4.284
Forfald mellem 1 – 5 år	13.638
Forfald efter 5 år	<u>3.970</u>
	<u>21.892</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
17. Likvide beholdninger		
Konter	157	144
Bankindeståender	1	809
Giroindeståender	<u>72</u>	<u>136</u>
	<u>230</u>	<u>1.089</u>

De regnskabsmæssige værdier for likvide beholdninger svarer til dagsværdien.

18. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 201.000 anparter a 1 kr. Anparterne er fuldt indbetalte. Anparterne er opdelt i klasser (Klasse A: 50.250, Klasse B: 150.750). Anparterne har samme stemmeret. A-anparterne har forlods udbyttet og har ingen ret til udbytte og likvidationsprovenu, når udbytteretten er udnyttet.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
19. Udskudt skat		
Udskudt skat er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteforpligtelser	<u>10.400</u>	<u>10.679</u>
Udskudt skat 31.12.	<u>10.400</u>	<u>10.679</u>

	Udskudt skat 01.01.2019 t.kr.	Ind- regnet i resul- tatet t.kr.	Indregnet i anden total- indkomst t.kr.	Indregnet direkte på egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12.2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	7.817	449	0	0	8.266
Materielle aktiver	2.554	(103)	0	0	2.451
Varebeholdninger	731	273	0	0	1.004
Leasing	0	(898)	0	0	(898)
Tilgodehavender	<u>(423)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(423)</u>
Midlertidige forskelle	<u>10.679</u>	<u>(279)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.400</u>
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>0</u>				<u>0</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
20. Lån og kassekredit		
Kreditinstitutter	<u>120.274</u>	<u>83.249</u>
	<u>120.274</u>	<u>83.249</u>

Lån og kassekredit er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	64.869	52.974
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>55.405</u>	<u>30.275</u>
	<u>120.274</u>	<u>83.249</u>
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	<u>0</u>	<u>11.174</u>

Koncernen har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 17.534 t.kr. (2018: 34.567 t.kr.)

For beskrivelse af koncernens finansielle risici henvises til note 27.

21. Leverandørgæld

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	<u>20.796</u>	<u>23.342</u>
	<u>20.796</u>	<u>23.342</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

22. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.076	1.292
Feriepengeforpligtelser	17.588	16.926
Skyldig moms og afgifter	3.319	3.117
Forudbetalinger fra kunder	494	548
Andre skyldige omkostninger	<u>2.718</u>	<u>2.119</u>
	<u>26.195</u>	<u>24.002</u>

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.

Noter

22. Anden gæld (fortsat)

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
Forpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	22.166	24.002
Langfristede forpligtelser	<u>4.029</u>	<u>0</u>
	<u>26.195</u>	<u>24.002</u>

23. Leasingforpligtelser

	2019 t.kr.
Inden for et år fra balancedagen	30.795
Mellem et og fem år fra balancedagen	101.050
Efter fem år fra balancedagen	<u>70.060</u>
	<u>201.905</u>

24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Aktier i tilknyttede selskaber er pantsat til fordel for koncernens bankforbindelse.

Koncernen har gennem sin bankforbindelse stillet garanti over for tredjemand i forbindelse med indgåelse af huslejeaftaler, samhandel mv. Garantier udgør i alt 3.600 t.kr. pr. 31. december 2019 (31. december 2018: 3.808 t.kr.)

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.

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

Noter

24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har påtaget sig forpligtelser til under visse omstændigheder at overtage butikker for 61 mio.kr. (2018: 64 mio.kr.)

Forpligtelsen fordeler sig således:

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
Inden for et år fra balancedagen	0	3.467
Mellem et og fem år fra balancedagen	33.463	33.042
Efter fem år fra balancedagen	<u>27.359</u>	<u>27.369</u>
	<u>60.822</u>	<u>63.878</u>

25. Ændring i nettoarbejdskapital

Ændring i varebeholdninger	(252)	(2.067)
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	1.228	2.352
Ændring i leverandørgæld	(2.546)	952
Ændring i anden driftsafledt gæld	<u>1.043</u>	<u>1.991</u>
	<u>(527)</u>	<u>3.228</u>

26. Køb af virksomheder

2019

Indretning af lejede lokaler	150
Varelager	475
Driftsmateriel og inventar	<u>150</u>
	<u>775</u>

Opgjort goodwill	<u>2.745</u>
Købesum	<u>3.520</u>

Elementer af købesum

Kontantpris	<u>3.520</u>
Købesum, netto	<u>3.520</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
27. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Leasingtilgodehavender	21.893	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.396	36.408
Deposita	10.085	9.808
Andre tilgodehavender (udlån), langfristede	8.955	9.822
Andre tilgodehavender, kortfristede	3.085	2.454
Likvide beholdninger	<u>230</u>	<u>1.089</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>78.644</u>	<u>59.582</u>
Andre værdipapirer	<u>2.775</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi	<u>2.775</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter	120.274	83.249
Ansvarlig lånekapital	25.000	0
Leverandørgæld	20.796	23.342
Leasingforpligtelser	201.905	0
Anden gæld	<u>26.195</u>	<u>24.002</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>394.170</u>	<u>130.593</u>

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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

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

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsagligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 20. Alle koncernens lån er variabelt forrentede. Der er ikke foretaget afdækning af renterisiko på disse lån.

Likviditetsrisici

Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket. Det ansvarlige lån på 25 mio. kr. tilbagestår for gæld og forpligtelser hos koncernens bankforbindelse.

Kreditrisici

Koncernens væsentligste indtægtskilde er kontantsalg, og kreditrisici er derfor 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 og leasingtilgodehavender svarer til disses regnskabsmæssige værdi.

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

Koncernens ledelse vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og anpartshaverens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til koncernens anpartshaver 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.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, leasingtilgodehavender, likvide beholdninger, 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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	Likvider og værdi- papirer t.kr.	Tilgode- havender t.kr.	Gælds- forplig- telser t.kr.	Netto- position t.kr.	Heraf afdækket t.kr.	Usikret netto- position t.kr.
EUR	0	0	1.978	1.978	0	1.978
GBP	0	0	747	747	0	747
JPY	0	0	394	394	0	394
USD	<u>0</u>	<u>(34)</u>	<u>0</u>	<u>(34)</u>	<u>0</u>	<u>(34)</u>
31.12.2019	<u>0</u>	<u>(34)</u>	<u>3.119</u>	<u>3.085</u>	<u>0</u>	<u>3.085</u>
EUR	0	0	2.936	2.936	0	2.936
GBP	0	0	741	741	0	741
JPY	0	0	0	0	0	0
USD	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31.12.2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.677</u>	<u>3.677</u>	<u>0</u>	<u>3.677</u>

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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt			I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Gennem- snitlig varighed år
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 2 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.			
Andre tilgodehavender	1.342	4.335	3.258	8.935	4.791	5+
Likvide beholdninger	230	0	0	230	0	1
Gældsbrevsån	0	0	1.150	1.150	1.150	5+
Ansvarlig lånekapital	0	0	25.000	25.000	25.000	5+
Bankgæld	<u>55.405</u>	<u>64.869</u>	<u>0</u>	<u>120.274</u>	<u>0</u>	3
31.12.2019	<u>56.977</u>	<u>69.204</u>	<u>29.408</u>	<u>155.589</u>	<u>30.941</u>	
Andre tilgodehavender	1.201	4.112	4.509	9.822	5.418	5+
Likvide beholdninger	1.089	0	0	1.089	0	1
Gældsbrevsån	0	0	1.150	1.150	1.150	5+
Bankgæld	<u>30.275</u>	<u>41.800</u>	<u>11.174</u>	<u>83.249</u>	<u>0</u>	5+
31.12.2018	<u>32.565</u>	<u>45.912</u>	<u>16.833</u>	<u>95.310</u>	<u>6.568</u>	

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 1.202 t.kr. (2018: 822 t.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	<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>
2019					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Bankgæld	9.000	10.250	77.000	24.224	120.474
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	25.000	25.000
Leverandørgæld	20.796	0	0	0	20.796
Anden gæld	<u>9.883</u>	<u>5.114</u>	<u>7.169</u>	<u>4.029</u>	<u>26.195</u>
	<u>39.679</u>	<u>15.364</u>	<u>84.169</u>	<u>53.253</u>	<u>192.465</u>
2018					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Bankgæld	0	10.400	41.800	31.049	83.249
Leverandørgæld	23.342	0	0	0	23.342
Anden gæld	<u>10.762</u>	<u>8.827</u>	<u>4.413</u>	<u>1.150</u>	<u>25.152</u>
	<u>34.104</u>	<u>19.227</u>	<u>46.213</u>	<u>32.199</u>	<u>131.743</u>

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 anpartshaver

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

Noter

28. Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4
- Varekøb mellem F.A. Thiele A/S og søsterselskabet J.C. Filtenborg A/S på 16.625 t.kr. (2018: 12.476 t.kr.)
- Salg af materielle anlægsaktiver fra F.A. Thiele A/S til søsterselskabet J. C. Filtenborg A/S på 0 t.kr. (2018: 780 t.kr.)
- Køb af materielle anlægsaktiver fra J. H. Brandt til F.A. Thiele A/S på 0 t.kr. (2018: 900 t.kr.)
- Koncernmellemværender forrentes. For beskrivelse af størrelsen af koncernmellemværenderne henvises til balancen.

29. Anpartshaverforhold

Koncernen har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Direktør Jens Henrik Filtenborg Brandt, der ejer 75% af koncernens anpartskapital og 75% af anpartskapitalens stemmerettigheder.
- Henfi ApS, der ejer 25% af koncernens anpartskapital og 25% af anpartskapitalens stemmerettigheder.

30. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, ud over den seneste måneds udvikling i spredningen af COVID-19 og nedlukningen af store dele af samfundet, som vil få negative konsekvenser for resultatet i 2020.

På grund af usikkerheden omkring længden af corona-krisen, både nationalt og internationalt, og omfanget af Regeringens hjælpepakker er det ikke muligt at opgøre den økonomiske indvirkning på nuværende tidspunkt.

31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Den 10.04.2019 udbetalte koncernen 5.000 t.kr. i ordinært udbytte til koncernens anpartshaver. Derudover er der i regnskabsåret udloddet ekstraordinært udbytte på 75.000 t.kr. Udbetalt udbytte i maj 2018 udgjorde 5.000 t.kr.

Ledelsen har den 21.04.2020 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21.04.2020. Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 55 t.kr. for 2019.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2019 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. Bruler ApS er et dansk anpartsselskab 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 2019, hvilket ikke har medført ændringer i regnskabspraksis, bortset fra nedenstående omtale af IFRS 16.

IFRS 16, *Leasing*

Koncernen har pr. 1. januar 2019 implementeret IFRS 16 *Leasing*. IFRS 16 omhandler den regnskabsmæssige behandling af leasing og betyder for leasingtager, at alle leasingkontrakter skal indregnes i balancen. Koncernens leasingaktivitet omfatter primært butiksljemål i koncernes egne butikker samt butiksljemål, som udlejes til koncernens franchisetagere.

Koncernen har anvendt den modificerede retrospektive implementeringsmetode, hvilket betyder, at sammenligningstal ikke er tilpasset, og at effekten bogføres direkte på egenkapitalen primo. Koncernen benytter undtagelsesbestemmelserne vedrørende behandling af leasingkontrakter af kort varighed. Koncernen har ikke leasingkontrakter vedrørende aktiver med lav værdi.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Implementeringen af IFRS 16 har haft følgende indvirkning på årsregnskabet på overgangstidspunktet.

	31.12.2018	Effekt af IFRS 16	01.01.2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Brugsretsaktiver	-	205.920	205.920
Leasingtilgodehavender	-	21.472	21.472
Langfristede aktiver	211.482	227.392	438.874
Leasingtilgodehavender	-	4.870	4.870
Kortfristede aktiver	97.857	4.870	102.727
Aktiver	309.339	232.262	541.601
Egenkapital	166.917	-	111.506
Leasingforpligtelser	-	232.262	232.682
Forpligtelser	142.422	232.262	374.684
Passiver	309.339	232.262	541.601

Idet ledelsen har vurderet, at lejemålene der fremlejes er udlejet på samme vilkår, som koncernen selv lejer butikslejemålene, vil tilgodehavenderne hos koncernes franchisetager være enslydende med leasingforpligtelserne vedrørende disse lejemål.

	2019
	t.kr.
Operationelle leasingforpligtelser jf. note 23 i koncernregnskabet 2018	4.545
Effekt af tilbagediskontering	(19.668)
Effekt af ændring i leasingperioder	<u>247.385</u>
Indregning af leasingforpligtelser pr. 1. januar 2019	232.262

Leasingforpligtelserne er tilbagediskonteret ved brug af en marginal lånerente på 2%.

Implementeringen af IFRS 16 har haft følgende indvirkning på koncernregnskabet i året.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

	2019 t.kr.
EBITDA	29.384
EBIT	(601)
Finansielle poster	(3.477)
Årets resultat	(3.181)
Balancesum pr. 31.12.2019	197.827
Egenkapital pr. 31.12.2019	(3.181)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Bruler ApS (moderselskabet) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det 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 Bruler ApS 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. Omstrukturingsomkostninger 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)

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder, der medfører ophør af henholdsvis kontrol og betydelig indflydelse, opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inklusive goodwill, med fradrag af eventuelle minoritetsinteresser. Den derved opgjorte fortjeneste eller det derved opgjorte tab indregnes i resultatet tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 lejemaal, franchiseindtægter og linseabonnementer indregnes over aftalernes løbetid. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger af sekundær 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, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt nedskrivning på finansielle aktiver.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventuel-forpligtelser, jf. beskrivelsen under afsnittet om koncernregnskab.

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 samt indretning af lejede lokaler samt 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 koncernen til at afholde omkostninger til nedrivning eller retablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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
Grunde og bygninger	40 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.

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 diskonteringsssats, 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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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, leasingtilgodehavender 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. Nedskrivning foretages på såvel individuelt niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser 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.

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 fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

Moderselskabsregnskab 2019

Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Lejeindtægter		168	168
Bruttoresultat		168	168
Andre eksterne omkostninger	1	(214)	(165)
Afskrivninger		(111)	(113)
Resultat af primær drift (EBIT)		(157)	(110)
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.000	0
Finansielle indtægter	2	2.676	2.419
Finansielle omkostninger	3	(2.727)	(1.870)
Resultat før skat		9.792	439
Skat af årets resultat	4	18	(122)
Årets resultat		<u>9.810</u>	<u>317</u>
Totalindkomst		<u>9.810</u>	<u>317</u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2019 t.kr.</u>	<u>31.12. 2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger	5	3.704	3.815
Materielle aktiver		<u>3.704</u>	<u>3.815</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	19.599	19.299
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	86.743	112.826
Finansielle aktiver		<u>106.342</u>	<u>132.125</u>
Langfristede aktiver		<u>110.046</u>	<u>135.940</u>
Andre tilgodehavender		449	432
Tilgodehavende selskabsskat		5.820	5.597
Tilgodehavender		<u>6.269</u>	<u>6.029</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede aktiver		<u>6.270</u>	<u>6.029</u>
Aktiver		<u>116.315</u>	<u>141.969</u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2019 t.kr.</u>	<u>31.12. 2018 t.kr.</u>
Anpartskapital	7	201	201
Overført resultat	15	<u>6.373</u>	<u>76.562</u>
Egenkapital		<u>6.574</u>	<u>76.763</u>
Bankgæld	8	63.719	52.974
Ansvarlig lånekapital		25.000	0
Anden gæld		<u>1.150</u>	<u>1.150</u>
Langfristede forpligtelser		<u>89.869</u>	<u>54.124</u>
Bankgæld	8	19.250	10.450
Selskabsskat		0	122
Anden gæld	9	<u>622</u>	<u>510</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>19.872</u>	<u>11.082</u>
Forpligtelser		<u>109.741</u>	<u>65.206</u>
Passiver		<u>116.315</u>	<u>141.969</u>

Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2019

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	<u>201</u>	<u>79.745</u>	<u>79.946</u>
Totalindkomst	0	317	317
Udbetalt udbytte, jf. note 15	<u>0</u>	<u>(3.500)</u>	<u>(3.500)</u>
Egenkapital 31.12.2018	<u>201</u>	<u>76.562</u>	<u>76.763</u>
Totalindkomst	0	9.810	9.810
Udbetalt udbytte, jf. note 15	<u>0</u>	<u>(80.000)</u>	<u>(80.000)</u>
Egenkapital 31.12.2019	<u>201</u>	<u>6.373</u>	<u>6.573</u>

Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		(157)	(110)
Af- og nedskrivninger		111	113
Ændring i nettoarbejdskapital		<u>(145)</u>	<u>392</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(191)	395
Modtagne finansielle indtægter		2.676	2.419
Betalte finansielle omkostninger		(2.727)	(1.870)
Ændring i skatter og sambeskatningsbidrag		<u>(83)</u>	<u>(2.527)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(325)	(1.583)
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		26.080	4.288
Udbytte fra dattervirksomheder		10.000	0
Kapitalforhøjelser i dattervirksomheder		<u>(300)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		35.780	4.288
Ændring i bankgæld		19.545	795
Indskudt ansvarlig lånekapital		25.000	0
Udbetalt udbytte		<u>(80.000)</u>	<u>(3.500)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering*		(35.455)	(2.705)
Ændring i likvider		0	0
Likvider 01.01.		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12.		0	0

Beløbene i pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

* *Bevægelser udgør alene kontakte pengestrømme.*

Noter til moderselskabsregnskabet

Noteoversigt

1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
2. Finansielle indtægter
3. Finansielle omkostninger
4. Skat af årets resultat
5. Materielle aktiver
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
7. Anpartskapital
8. Lån og kassekredit
9. Anden gæld
10. Finansielle risici og finansielle instrumenter
11. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
12. Nærtstående parter
13. Anpartshaverforhold
14. Begivenheder efter balancedagen
15. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
16. Anvendt regnskabspraksis

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:		
Lovpligtig revision	33	33
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	53	0
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	86	33
2. Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder	<u>2.676</u>	<u>2.419</u>
Renteindtægter fra finansielle aktiver, måles til amortiseret kostpris	2.676	2.419
3. Finansielle omkostninger		
Renter på bankgæld	2.687	1.673
Øvrige renteomkostninger	<u>40</u>	<u>197</u>
Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, måles til amortiseret kostpris	2.727	1.870
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(18)	122
Ændring i udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
	(18)	122

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2018: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2019	2019	2018	2018
	t.kr.	%	t.kr.	%
Resultat før skat	<u>9.792</u>		<u>439</u>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2017: 22%)	2.154	22	97	22
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter	<u>(2.172)</u>	<u>-22</u>	<u>25</u>	<u>6</u>
	(18)	0	122	28

Noter

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
5. Materielle aktiver		
Kostpris	4.028	4.028
Af- og nedskrivninger	<u>(324)</u>	<u>(213)</u>
	<u>3.704</u>	<u>3.815</u>
		<u>Grunde og byg- ninger t.kr.</u>
Kostpris 01.01.2018		4.028
Øvrig tilgang		0
Øvrig afgang		<u>0</u>
Kostpris 31.12.2018		<u>4.028</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018		(100)
Årets afskrivninger		(113)
Tilbageførsel ved øvrig afgang		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2018		<u>(213)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018		3.815
Kostpris 01.01.2019		4.028
Øvrig tilgang		0
Øvrig afgang		<u>0</u>
Kostpris 31.12.2019		<u>4.028</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2019		(213)
Årets afskrivninger		(111)
Tilbageførsel ved øvrig afgang		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2019		<u>(324)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019		<u>3.704</u>

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 01.01.	44.754	44.754
Tilgang	<u>300</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.	<u>45.054</u>	<u>44.754</u>
Nedskrivninger 01.01.	(25.455)	(25.455)
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31.12.	<u>(25.455)</u>	<u>(25.455)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>19.599</u>	<u>19.299</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. De tilknyttede virksomheder består af følgende:

	Hjemsted	Andel af				Aktivitet
		Ejerandel		stemmerettigheder		
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
		%	%	%	%	
Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S	København	100	100	100	100	Holdingsaktivitet
J.C. Filtenborg A/S	København	100	100	100	100	Engroshandel med brillestel og ure
Scandinavian Optical Group A/S	København	100	100	100	100	Ingen aktivitet

Noter

7. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 201.000 anparter a 1 kr. Anparterne er fuldt indbetalte. Anparterne er opdelt i klasser (Klasse A: 50.250, Klasse B: 150.750). Anparterne har samme stemmeret. A-anparterne har forlods udbyttet og har ingen ret til udbytte og likvidationsprovenu, når udbytteretten er udnyttet.

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
--	----------------------------------	----------------------------------

8. Lån og kassekredit

Bankgæld	<u>82.969</u>	<u>64.574</u>
	<u>82.969</u>	<u>64.574</u>

Lån og kassekredit er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	63.719	52.974
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>19.250</u>	<u>10.450</u>
	<u>82.969</u>	<u>64.574</u>

Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	<u>0</u>	<u>11.174</u>
--	----------	---------------

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 10.

9. Anden gæld

Andre skyldige omkostninger	<u>622</u>	<u>510</u>
	<u>622</u>	<u>510</u>

Den regnskabsmæssige værdi af den ovenfor nævnte skyldige poster svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

Forpligtelserne er indregnet således i balancen:

Kortfristede forpligtelser	622	510
Langfristede forpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>622</u>	<u>510</u>

Noter

	31.12. 2019 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
10. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>86.743</u>	<u>112.826</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>86.743</u>	<u>112.826</u>
Bankgæld	82.969	64.574
Ansvarlig lånekapital	25.000	0
Anden gæld, langfristet	1.150	1.150
Anden gæld, kortfristet	<u>622</u>	<u>510</u>
Finansielle forpligtigelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>109.741</u>	<u>66.234</u>

Selskabet har ingen finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

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

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 datterselskaberne i koncernen. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af udsving i likviditetstrækket. Det ansvarlige lån på 25 mio. kr. tilbagestår for gæld og forpligtelser hos koncernens bankforbindelse.

Kreditrisici

Selskabet har ingen væsentlige kreditrisici.

Noter

10. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og anpartshaverens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets anpartshaver 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 anpartshaver samt egenkapital.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

Selskabet har ingen finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, der er indregnet til dagsværdi.

Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser

Selskabet har ikke eksponering i fremmed valuta vedrørende aktiver og forpligtelser, og der er derfor ikke 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 et 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

	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 2 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Gennem- snitlig varighed år
Bankgæld	19.250	63.719	0	82.969	0	3
Gældsbrevlån	1.150	0	0	1.150	1.150	1
31.12.2019	20.400	63.719	0	84.119	1.150	

Noter

10. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 2 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Gennem- snitlig varighed år
Bankgæld	10.450	41.800	12.324	64.574	0	1
Gældsbrevsån	<u>1.150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.150</u>	<u>1.150</u>	1
31.12.2018	<u>11.600</u>	<u>41.800</u>	<u>12.324</u>	<u>65.724</u>	<u>1.150</u>	

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.

	Under 6 måneder t.kr.	Mellem 6 og 12 måneder t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.
2019					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Bankgæld	9.000	10.250	63.719	0	82.969
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	25.000	25.000
Anden gæld	0	622	0	0	622
Gældsbrevsån	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.150</u>	<u>1.150</u>
	<u>9.000</u>	<u>10.872</u>	<u>63.719</u>	<u>26.150</u>	<u>109.741</u>
	Under 6 måneder t.kr.	Mellem 6 og 12 måneder t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.
2018					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Bankgæld	0	10.450	41.800	11.174	63.424
Anden gæld	0	510	0	0	510
Gældsbrevsån	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.150</u>	<u>1.150</u>
	<u>0</u>	<u>10.960</u>	<u>41.800</u>	<u>12.324</u>	<u>65.084</u>

Noter

11. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Aktier i tilknyttede selskaber er pantsat til fordel for koncernens bankforbindelse.

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.

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

12. 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 hovedanpartshaver

Transaktioner mellem nærtstående parter

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter til dette:

- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4 i koncernregnskabet
- Udlejning af ejendom til F.A. Thiele A/S. Den koncerninterne leje udgør 168 t.kr.

13. Anpartshaverforhold

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

- Direktør Jens Henrik Filtenborg Brandt, der ejer 75% af koncernens anpartskapital og 75% af anpartskapitalens stemmerettigheder.
- Henfi ApS, der ejer 25% af koncernens anpartskapital og 25% af anpartskapitalens stemmerettigheder.

30. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, ud over den seneste måneds udvikling i spredningen af COVID-19 og nedlukningen af store dele af samfundet, som vil få negative konsekvenser for resultatet i 2020.

På grund af usikkerheden omkring længden af corona-krisen, både nationalt og internationalt, og omfanget af Regeringens hjælpepakker er det ikke muligt at opgøre den økonomiske indvirkning på nuværende tidspunkt.

Noter

15. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Den 10.04.2019 udbetalte selskabet 5.000 t.kr. i ordinært udbytte til selskabets anpartshaver. Derudover er der i regnskabsåret udloddet ekstraordinært udbytte på 75.000 t.kr. Udbetalt udbytte i maj 2018 udgjorde 3.500 t.kr.

Ledelsen har den 21.04.2020 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21.04.2020. Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 55 t.kr. for 2019.

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2019 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. Bruler ApS er et dansk anpartsselskab med hjemsted i Danmark.

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

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 moderselskabets erhvervelse af kapitalandelene, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Strandby

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:78285614

IP: 83.151.xxx.xxx

2020-04-21 09:41:46Z

NEM ID 

Jens Henrik Filtenborg Brandt

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-352606981190

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-04-22 09:09:36Z

NEM ID 

Jens Henrik Filtenborg Brandt

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-352606981190

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-04-22 09:09:36Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: C44L6-J1QWM-Q1616-VHEI6-TE355-U7A0B

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>