

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

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2022

Dirigent

Jens Henrik Filtenborg Brandt

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 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021 (fortsat) | 16 |
| Noter til koncernregnskabet | 17 |
| Moderselskabsregnskab 2021 | 45 |
| Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2021 | 46 |
| Moderselskabets balance pr. 31.12.2021 | 47 |
| Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2021 | 49 |
| Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2021 | 50 |
| Noter til moderselskabsregnskabet | 51 |

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

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

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

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 05.04.2022

Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bruler ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bruler ApS 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

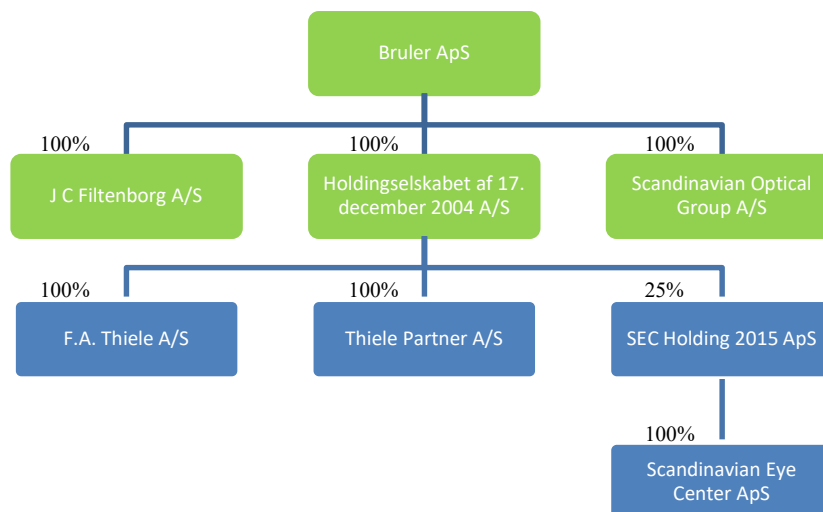
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne24684

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Koncernens hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 307.213 | 295.246 | 325.271 | 320.900 | 312.601 |
| Nettoomsætning, korrigeret for IFRS 16 | 315.770 | 300.231 | 330.141 | - | - |
| Bruttoresultat | 243.773 | 234.637 | 232.841 | 233.953 | 229.087 |
| EBITDA | 86.455 | 74.921 | 69.158 | 40.004 | 33.587 |
| EBITDA, korrigeret for IFRS 16 | 60.305 | 45.186 | 39.774 | - | - |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 55.199 | 38.328 | 31.349 | 32.105 | 25.100 |
| Resultat af primær drift (EBIT), korrigeret for IFRS 16 | 54.008 | 38.186 | 30.748 | - | - |
| Resultat af finansielle poster | (9.297) | (8.970) | (9.348) | (5.523) | (5.908) |
| Årets resultat | 35.770 | 22.971 | 17.546 | 20.982 | 14.944 |
| Årets resultat, korrigeret for IFRS 16 | 37.568 | 25.435 | 20.727 | - | - |
| Varebeholdninger | 57.900 | 59.448 | 55.252 | 54.524 | 52.457 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.543 | 30.248 | 34.396 | 36.408 | 38.141 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 10.310 | 10.499 | 11.944 | 11.340 | 0 |
| Egenkapital | 163.091 | 127.379 | 104.463 | 166.917 | 149.435 |
| Egenkapital, korrigeret for IFRS 16 | 170.534 | 133.024 | 107.644 | - | - |
| Balancesum | 507.155 | 555.770 | 509.034 | 309.339 | 299.218 |
| Balancesum, korrigeret for IFRS 16 | 292.102 | 320.913 | 311.207 | - | - |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.720 | 4.144 | 6.926 | 5.773 | 8.736 |

Ledelsesberetning (fortsat)

| | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> | <u>2019</u> <u>t.kr.</u> | <u>2018</u> <u>t.kr.</u> | <u>2017</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koncernens hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal (fortsat) | | | | | |
| Gennemsnitlige operationelle aktiver | 507.196 | 505.550 | 389.192 | 283.629 | 289.155 |
| Gennemsnitlige operationelle aktiver, korrigeret for IFRS 16 | 285.421 | 292.388 | 290.279 | - | - |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad (%) | 10,9 | 7,6 | 8,1 | 11,3 | 8,7 |
| Afkastningsgrad, korrigeret for IFRS 16 (%) | 18,9 | 13,1 | 10,6 | - | - |
| | | | | | |
| Antal ansatte | 253 | 266 | 276 | 273 | 260 |
| Egenkapitalforrentning (%) | 24,6 | 19,8 | 12,9 | 13,3 | 10,4 |
| Egenkapitalforrentning, korrigeret for IFRS 16 (%) | 24,8 | 21,1 | 15,1 | - | - |
| -Egenkapitalandel (%) | 32,2 | 22,9 | 20,5 | 54 | 49,9 |
| Egenkapitalandel, korrigeret for IFRS 16 (%) | 58,4 | 41,5 | 34,6 | - | - |

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 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 2021 som hidtil bestået af køb og salg af optik på det danske marked.

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 35.770 t.kr. mod 22.971 t.kr. i 2021. 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 12.799 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 ledelsen 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.

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

Forretningsmodel

Koncernen opererer udelukkende i Danmark, hvor hovedaktiviteten er køb og salg af optik. Koncernen har 253 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 antikorruption, 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 korruption. 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.

Redegørelser for politik for dataetik

Koncernen har ikke etableret en politik for dataetik, men har vurderet, som det gælder for den resterende redegørelse for samfundsansvar, at en sådan politik ikke er relevant. Vurderingen er baseret på at der i koncernens IT-politik er etableret klare retningslinjer for medarbejdernes omgang med data samt hvordan lovgivningen overholdes på GDPR-området angående personfølsomme oplysninger. Disse data finder ikke anvendelse til andre formål og er heller ikke på anden måde forbundet med automatiserede beslutninger, der kan få konsekvens for den enkelte eller samfundet.

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 2021

Koncernens totalindkomstopgørelse for 2021

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsætning | 2 | 307.213 | 295.246 |
| Andre driftsindtægter | 3 | 19.170 | 20.779 |
| Vareforbrug | | <u>(82.610)</u> | <u>(81.388)</u> |
| Bruttoresultat | | 243.773 | 234.637 |
| Andre eksterne omkostninger | 26 | (36.861) | (34.765) |
| Personaleomkostninger | 4 | (120.748) | (125.434) |
| Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder | 12 | <u>291</u> | <u>483</u> |
| EBITDA | | 86.455 | 74.921 |
| Afskrivninger | 5 | <u>(31.336)</u> | <u>(36.593)</u> |
| Resultat af primær drift (EBIT) | | 55.199 | 38.328 |
| Finansielle indtægter | 6 | 1.436 | 1.419 |
| Finansielle omkostninger | 7 | <u>(10.733)</u> | <u>(10.389)</u> |
| Resultat før skat | | 45.822 | 29.358 |
| Skat af årets resultat | 8 | <u>(10.052)</u> | <u>(6.387)</u> |
| Årets resultat | | <u>35.770</u> | <u>22.971</u> |

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 | 147.787 | 147.787 |
| Lejerettigheder | 10 | 591 | 2.704 |
| Immaterielle aktiver | | <u>148.378</u> | <u>150.490</u> |
| Brugsretsaktiver | 11 | 149.443 | 204.735 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 11 | 11.415 | 10.931 |
| Indretning af lejede lokaler | 11 | 11.331 | 13.570 |
| Grunde og bygninger | 11 | 3.480 | 3.592 |
| Materielle aktiver | | <u>175.669</u> | <u>232.828</u> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 12 | 10.310 | 10.499 |
| Leasingtilgodehavender | 16 | 50.056 | 25.458 |
| Deposita | | 9.468 | 9.565 |
| Andre tilgodehavender | | 4.420 | 6.964 |
| Andre værdipapirer | | 2.775 | 2.775 |
| Finansielle aktiver | | <u>77.029</u> | <u>55.261</u> |
| Langfristede aktiver | | <u>401.076</u> | <u>438.579</u> |
| Varebeholdninger | 13 | <u>57.900</u> | <u>59.448</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14 | 35.543 | 36.609 |
| Andre tilgodehavender | 15 | 2.742 | 3.584 |
| Leasingtilgodehavender | 16 | 8.112 | 4.664 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.571 | 1.341 |
| Tilgodehavender | | <u>47.968</u> | <u>46.198</u> |
| Likvide beholdninger | 17 | <u>210</u> | <u>11.545</u> |
| Kortfristede aktiver | | <u>106.079</u> | <u>117.191</u> |
| Aktiver | | <u>507.155</u> | <u>555.770</u> |

Koncernens balance pr. 31.12.2021

| | <u>Note</u> | <u>31.12. 2021 t.kr.</u> | <u>31.12. 2020 t.kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Anpartskapital | 18 | 201 | 201 |
| Overført resultat | 32 | 162.890 | 127.178 |
| Egenkapital | | <u>163.091</u> | <u>127.379</u> |
| | | | |
| Kreditinstitutter | 20 | 0 | 44.461 |
| Ansvarlig lånekapital | | 15.500 | 25.000 |
| Anden gæld | 22 | 8.106 | 12.077 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 19 | 9.304 | 10.637 |
| Leasingforpligtelser | 23 | 185.262 | 211.404 |
| Langfristede forpligtelser | | <u>218.172</u> | <u>303.579</u> |
| | | | |
| Kreditinstitutter | 20 | 16.260 | 19.297 |
| Forudbetalinger fra kunder | | 5.567 | 6.361 |
| Leverandørgæld | 21 | 25.165 | 28.486 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 362 | 435 |
| Anden gæld | 22 | 46.260 | 39.193 |
| Selskabsskat | | 386 | 350 |
| Leasingforpligtelse | 23 | 31.891 | 30.690 |
| Kortfristede forpligtelser | | <u>125.892</u> | <u>124.812</u> |
| | | | |
| Forpligtelser | | <u>344.064</u> | <u>428.391</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>507.155</u> | <u>555.770</u> |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

| | Anparts- kapital t.kr. | Overført resultat t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | <u>201</u> | <u>104.262</u> | <u>104.463</u> |
| Totalindkomst | 0 | 22.971 | 22.971 |
| Udbetalt udbytte, jf. note 32 | <u>0</u> | <u>(55)</u> | <u>(55)</u> |
| Egenkapital 31.12.2020 | <u>201</u> | <u>127.178</u> | <u>127.379</u> |
| Totalindkomst | 0 | 35.770 | 35.770 |
| Udbetalt udbytte, jf. note 32 | <u>0</u> | <u>(57)</u> | <u>(57)</u> |
| Egenkapital 31.12.2021 | <u>201</u> | <u>162.890</u> | <u>163.091</u> |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Resultat af primær drift (EBIT) | | 55.119 | 38.328 |
| Af- og nedskrivninger | 5 | 31.336 | 36.593 |
| Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder | 12 | (291) | (483) |
| Andre driftsindtægter indregnet under investeringsaktivitet | | (5.100) | (700) |
| Ændring i nettoarbejdskapital | 25 | (2.134) | 31.202 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 83.198 | 104.940 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 293 | 789 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (6.173) | (6.460) |
| Ændring i skatter og sambeskatningsbidrag | | (11.349) | (4.733) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 65.969 | 94.536 |
| Køb af materielle og immaterielle aktiver | | (8.268) | (4.144) |
| Salg af forretning og materielle aktiver | | 11.050 | 1.640 |
| Indbetalinger på finansielle anlægsaktiver | | 2.641 | 2.511 |
| Indbetalinger på leasingtilgodehavender | | 8.557 | 4.985 |
| Udbytte fra associerede virksomheder | 12 | 480 | 1.928 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | 14.460 | 6.920 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | (34.709) | (34.720) |
| Afdrag på gæld til kreditinstitutter | | (47.498) | (55.366) |
| Afdrag på ansvarlig lånekapital | | (9.500) | 0 |
| Udbetalt udbytte til anpartshaver | | (57) | (55) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering* | | (91.764) | (90.141) |
| Ændring i likvider | | (11.335) | 11.315 |
| Likvider 01.01. | | 11.545 | 230 |
| Likvider 31.12. | | 210 | 11.545 |

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021 (fortsat)

| | <u>Note</u> | <u>2021 t.kr.</u> | <u>2020 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Likvider er indregnet således i årsrapporten: | | | |
| Likvide beholdninger | 17 | <u>210</u> | <u>11.545</u> |
| Likvider | | <u>210</u> | <u>11.545</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. Anpartskapital
19. Udskudt skat
20. Lån og kassekredit
21. Leverandørgæld
22. Anden gæld
23. Leasingforpligtelser
24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
25. Ændring i nettoarbejdskapital
26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
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 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 30.248 t.kr. til 36.609 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 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 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 diskonteringsats. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have væsentlig indvirkning på koncernregnskabet. For nærmere beskrivelse af anvendte forudsætninger, diskonteringsatser 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

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 2. Nettoomsætning | | |
| Varesalg | 292.017 | 281.913 |
| Indtægter fra lejemål ekskl. husleje | 620 | 562 |
| Franchiseindtægter | 5.107 | 4.378 |
| Salg af administrative ydelser | 9.469 | 8.393 |
| | 307.213 | 295.246 |
| Koncernen har udelukkende salg og indtægter fra aktiviteter i Danmark. | | |
| 3. Andre driftsindtægter | | |
| Hjælpepakker vedrørende faste omkostninger | 4.652 | 3.989 |
| Hjælpepakker vedrørende lønkompensation | 9.418 | 12.610 |
| Avance vedrørende salg af forretning | 5.100 | 700 |
| Vederlag for opsigelse af samarbejdsaftale | 0 | 3.480 |
| | 19.170 | 20.779 |
| 4. Personaleomkostninger | | |
| Løn og gager | 108.542 | 111.623 |
| Bidragbaserede pensionsordninger | 8.897 | 8.954 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.440 | 1.255 |
| Tilskud fra offentlige myndigheder | (3.954) | (3.558) |
| Øvrige personaleomkostninger | 974 | 1.064 |
| | 115.899 | 119.338 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 253 | 266 |
| Vederlag til ledelsesmedlemmer (direktion) | | |
| Løn og gager | 4.321 | 5.420 |
| Bidragbaserede pensionsordninger | 178 | 300 |
| | 4.499 | 5.720 |

Noter

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Personalemkostninger (fortsat) | | |
| Vederlag til ledelsesmedlemmer (bestyrelse) | | |
| Løn og gager | 350 | 376 |
| | 350 | 376 |
| | | |
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Afskrivninger | | |
| Lejerettigheder, jf. note 10 | 143 | 498 |
| Grunde og bygninger jf. note 11 | 112 | 112 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 11 | 3.361 | 3.642 |
| Indretning af lejede lokaler, jf. note 11 | 2.479 | 3.151 |
| Brugsretsaktiver jf. note 11 | 25.040 | 29.593 |
| Tab ved afhændelse af aktiver | 610 | 45 |
| Gevinst ved afhændelse af aktiver | (409) | (448) |
| | 31.336 | 36.593 |
| | | |
| 6. Finansielle indtægter | | |
| Renter af tilgodehavender | 294 | 789 |
| Renter af leasingtilgodehavender | 1.142 | 630 |
| Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris | 1.436 | 1.419 |
| | | |
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Finansielle omkostninger | | |
| Renter på gæld til kreditinstitutter | 2.168 | 2.064 |
| Renter på leasingforpligtelser | 4.560 | 3.931 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.457 | 4.378 |
| Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver | 1.500 | 0 |
| Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 10.685 | 10.373 |
| | | |
| Valutakurstab | 48 | 16 |

Noter

8. Indkomstskat

| | | |
|------------------------|----------------------|---------------------|
| Aktuel skat | 11.385 | 6.150 |
| Ændring i udskudt skat | <u>(1.333)</u> | <u>237</u> |
| | <u>10.052</u> | <u>4.455</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>45.822</u> | | <u>29.358</u> | |
| Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2020: 22%) | 10.081 | 22 | 6.459 | 22 |
| Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter | <u>(29)</u> | <u>(0,1)</u> | <u>(72)</u> | <u>(0,2)</u> |
| | <u>10.052</u> | <u>21,9</u> | <u>6.387</u> | <u>21,8</u> |

Noter

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12 2020 t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 9. Goodwill | | |
| Kostpris | 192.111 | 192.111 |
| Nedskrivninger | <u>(44.670)</u> | <u>(44.324)</u> |
| | <u>147.787</u> | <u>147.787</u> |
| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
| Kostpris 01.01. | 192.111 | 192.111 |
| Regulering, tidligere år | 346 | 0 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12. | <u>192.457</u> | <u>192.111</u> |
| Nedskrivninger 01.01. | (44.324) | (44.324) |
| Regulering, tidligere år | (346) | 0 |
| Årets nedskrivninger | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 31.12. | <u>(44.670)</u> | <u>(44.324)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12. | <u>147.787</u> | <u>147.787</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 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.

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 10. Lejerettigheder | | |
| Kostpris | 10.007 | 14.278 |
| Af- og nedskrivninger | <u>(9.416)</u> | <u>(11.575)</u> |
| | <u>591</u> | <u>2.704</u> |
| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
| Kostpris 01.01. | 14.278 | 14.278 |
| Regulering, tidligere år | (400) | 0 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | <u>(3.871)</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12. | <u>10.007</u> | <u>14.278</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01. | (11.575) | (11.077) |
| Regulering, tidligere år | 400 | |
| Årets afskrivninger | (143) | (498) |
| Tilbageførsel af afskrivninger | <u>1.903</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31.12. | <u>(9.416)</u> | <u>(11.575)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12. | <u>591</u> | <u>2.704</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. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|---|--|--|--|---|
| 11. Materielle aktiver | | | | |
| Kostpris | | | 418.623 | 449.463 |
| Af- og nedskrivninger | | | <u>(242.954)</u> | <u>(216.635)</u> |
| | | | <u>175.669</u> | <u>232.828</u> |
| | Brugs- ret- aktiver t.kr. | Grunde og byg- ninger t.kr. | Andre anlæg mv. t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
| Kostpris 01.01.2020 | 205.920 | 4.028 | 96.571 | 81.753 |
| Øvrig tilgang | 0 | 0 | 1876 | 2.270 |
| Øvrig afgang | 0 | 0 | (1.115) | (233) |
| Ændring i lejeperioder | <u>58.393</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12.2020 | <u>264.313</u> | <u>4.028</u> | <u>97.332</u> | <u>83.790</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2020 | (29.985) | (324) | (83.804) | (67.285) |
| Årets afskrivninger | (29.593) | (112) | (3.642) | (3.151) |
| Tilbageførsel ved øvrig afgang | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.045</u> | <u>217</u> |
| Af- og nedskrivninger 31.12.2020 | <u>(59.578)</u> | <u>(436)</u> | <u>(86.401)</u> | <u>(70.220)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020 | <u>204.735</u> | <u>3.592</u> | <u>10.931</u> | <u>13.570</u> |
| Kostpris 01.01.2021 | 264.313 | 4.028 | 97.331 | 83.790 |
| Regulering, tidligere år | 0 | 0 | (1.601) | 303 |
| Øvrig tilgang | 237 | 0 | 5.341 | 3.142 |
| Øvrig afgang | <u>(30.489)</u> | <u>0</u> | <u>(3.073)</u> | <u>(4.698)</u> |
| Kostpris 31.12.2021 | <u>234.061</u> | <u>4.028</u> | <u>97.998</u> | <u>82.537</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2021 | (59.578) | (436) | (84.401) | (70.220) |
| Regulering, tidligere år | 0 | 0 | 1.146 | (59) |
| Årets afskrivninger | (25.040) | (112) | (3.361) | (2.479) |
| Tilbageførsel ved øvrig afgang | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2.032</u> | <u>1.552</u> |
| Af- og nedskrivninger 31.12.2021 | <u>(84.618)</u> | <u>(548)</u> | <u>(86.584)</u> | <u>(71.207)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021 | <u>149.443</u> | <u>3.480</u> | <u>11.415</u> | <u>11.331</u> |

Noter

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

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 |

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 13. Varebeholdninger | | |
| Handelsvarer | <u>57.900</u> | <u>59.448</u> |
| | <u>57.900</u> | <u>59.448</u> |
| | | |
| 14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 36.163 | 37.212 |
| Hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | <u>(620)</u> | <u>(603)</u> |
| | <u>35.543</u> | <u>36.609</u> |

Noter

14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (fortsat)

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

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdier svarer til deres dagsværdier.

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Hensættelseskonto 01.01. | (603) | (601) |
| Årets konstaterede tab | 0 | 99 |
| Årets hensættelser til dækning af tab | (17) | (101) |
| Hensættelseskonto 31.12. | (620) | (603) |

15. Andre tilgodehavender

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Øvrige tilgodehavender | 2.742 | 3.584 |
| | 2.742 | 3.584 |

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

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 16. Leasingtilgodehavender | | |
| Primo | 30.122 | 21.892 |
| Indbetalinger | (8.557) | (4.985) |
| Renteindtægter | 1.143 | 630 |
| Tilgange | 35.872 | 2.519 |
| Ændring i lejeperioder | (412) | 10.066 |
| Kostpris 31.12. | 58.158 | 30.122 |
| | 31.12. | 31.12. |
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Forfald inden for et år | 8.112 | 4.664 |
| Forfald mellem et og fem år | 30.066 | 19.946 |
| Forfald efter fem år | 19.990 | 5.512 |
| | 58.168 | 30.122 |

Noter

17. Likvide beholdninger

| | | |
|------------------|------------|---------------|
| Konter | 172 | 217 |
| Bankindeståender | 38 | 11.328 |
| | <u>210</u> | <u>11.545</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.

| | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 19. Udskudt skat | | |
| Udskudt skat er indregnet således i balancen: | | |
| Udskudte skatteforpligtelser | <u>9.304</u> | <u>10.637</u> |
| Udskudt skat 31.12. | <u>9.304</u> | <u>10.637</u> |

| | <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 | 2.377 | (453) | 0 | 0 | 1.924 |
| Varebeholdninger | 1.257 | 87 | 0 | 0 | 1.344 |
| Leasing | (1.593) | (507) | 0 | 0 | (2.100) |
| Tilgodehavender | <u>18</u> | <u>(440)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(422)</u> |
| Midlertidige forskelle | <u>10.637</u> | <u>(1.333)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>9.304</u> |
| Fremførbare skattemæssige underskud | <u>0</u> | | | | <u>0</u> |

Noter

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 20. Lån og kassekredit | | |
| Kreditinstitutter | <u>16.260</u> | <u>63.758</u> |
| | 16.260 | 63.758 |
| Lån og kassekredit er indregnet således i balancen: | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | 0 | 44.461 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | <u>16.260</u> | <u>19.297</u> |
| | 16.260 | 63.758 |
| 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 koncernens finansielle risici henvises til note 27.

Noter

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 21. Leverandørgæld | | |
| Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser | 25.165 | 28.486 |
| | 25.165 | 28.486 |

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

22. Anden gæld

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 22.669 | 13.166 |
| Forudbetalt løn | 17 | 0 |
| Gældsbreve | 1.150 | 1.150 |
| Feriepengeforpligtelser | 8.339 | 19.426 |
| Skyldig moms og afgifter | 7.900 | 7.401 |
| Andre skyldige omkostninger | 3.609 | 5.339 |
| Skyldig lønkomensation | 10.682 | 4.788 |
| | 54.366 | 51.270 |

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.

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Forpligtelserne er indregnet således i balancen: | | |
| Kortfristede forpligtelser | 46.260 | 39.193 |
| Langfristede forpligtelser | 8.106 | 12.077 |
| | 54.366 | 51.270 |

23. Leasingforpligtelser

Forpligtelserne fordeler sig således:

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 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 | 71.280 | 83.869 |
| | 217.153 | 242.094 |

Noter

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 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.

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

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Forpligtelserne 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> |
| | <u>86.152</u> | <u>71.428</u> |

25. Ændring i nettoarbejdskapital

| | | |
|--|-----------------------|----------------------|
| Ændring i varebeholdninger | (1.548) | (4.646) |
| Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv. | (1.678) | 3.798 |
| Ændring i leverandørgæld | 3.321 | 7.690 |
| Ændring i anden driftsafledt gæld | <u>(2.229)</u> | <u>24.360</u> |
| | <u>(2.134)</u> | <u>31.202</u> |

Noter

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret: | | |
| Lovpligtig revision | 531 | 525 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 70 |
| Skatterådgivning | 25 | 0 |
| Andre ydelser | 216 | 494 |
| | <u>772</u> | <u>1.089</u> |
| 27. Finansielle risici og finansielle instrumenter | | |
| Kategorier af finansielle instrumenter | | |
| Leasingtilgodehavender | 58.168 | 30.122 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.543 | 30.248 |
| Deposita | 9.468 | 9.565 |
| Andre tilgodehavender (udlån), langfristede | 4.420 | 6.964 |
| Andre tilgodehavender, kortfristede | 2.742 | 3.584 |
| Likvide beholdninger | 210 | 11.545 |
| Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris | <u>110.551</u> | <u>92.028</u> |
| Andre værdipapirer | <u>2.775</u> | <u>2.775</u> |
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi | <u>2.775</u> | <u>2.775</u> |
| Kreditinstitutter | 16.260 | 63.758 |
| Ansvarlig lånekapital | 15.500 | 25.000 |
| Leverandørgæld | 25.165 | 28.486 |
| Leasingforpligtelser | 217.153 | 242.094 |
| Anden gæld | 54.366 | 51.270 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | <u>328.444</u> | <u>410.608</u> |

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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 kapitalfrebringelse 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 koncernens tilgodehavender (udlån) og likvide beholdninger.

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt 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 15,5 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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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 1,47 (2020: 2,22) og ekskl. IFRS 16 til 0,22 (2020: 0,56).

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.

| | 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 | 2.509 | 2.509 | 0 | 2.509 |
| GBP | 0 | 0 | 293 | 293 | 0 | 293 |
| 31.12.2021 | 0 | 0 | 2.802 | 2.802 | 0 | 2.802 |
| EUR | 0 | 0 | 4.428 | 4.428 | 0 | 4.428 |
| GBP | 0 | 0 | 849 | 849 | 0 | 849 |
| JPY | 0 | 0 | 124 | 124 | 0 | 124 |
| 31.12.2020 | 0 | 0 | 5.401 | 5.401 | 0 | 5.401 |

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.

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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 aftale mæssige 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 | | | | | Gennem- snitlig varighed år |
|-----------------------|---|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Inden for 1 år t.kr. | Mellem 1 og 5 år t.kr. | Efter 5 år t.kr. | I alt t.kr. | Heraf fast- forrentet t.kr. | |
| Andre tilgodehavender | 1.250 | 2.188 | 982 | 4.420 | 4.420 | 5+ |
| Likvide beholdninger | 210 | 0 | 0 | 210 | 0 | 1 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.150 | 1.150 | 1.150 | 5+ |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 15.500 | 15.500 | 15.500 | 5+ |
| Kreditinstitutter | 13.653 | 0 | 2.607 | 16.260 | 0 | 3 |
| 31.12.2021 | 15.113 | 2.188 | 20.239 | 37.540 | 21.070 | |
| Andre tilgodehavender | 1.123 | 3.137 | 2.704 | 6.964 | 6.964 | 5+ |
| Likvide beholdninger | 11.545 | 0 | 0 | 11.545 | 0 | 1 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.150 | 1.150 | 1.150 | 5+ |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 5+ |
| Kreditinstitutter | 19.297 | 44.461 | 0 | 63.758 | 0 | 3 |
| 31.12.2020 | 31.965 | 47.598 | 28.854 | 108.417 | 33.114 | |

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 160 t.kr. (2020: 784 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.

| | <u>Under 6 måneder t.kr.</u> | <u>Mellem 1 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> |
|---|--------------------------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| 2021 | | | | | |
| Ikke-afledte finansielle forpligtelser | | | | | |
| Bankgæld | 2.593 | 11.060 | 0 | 2.607 | 16.260 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 15.500 | 15.500 |
| Leverandørgæld | 25.165 | 0 | 0 | 0 | 25.165 |
| Anden gæld | 34.928 | 11.696 | 6.592 | 1.150 | 54.366 |
| | <u>62.686</u> | <u>22.756</u> | <u>6.592</u> | <u>19.257</u> | <u>111.291</u> |
| 2020 | | | | | |
| Ikke-afledte finansielle forpligtelser | | | | | |
| Bankgæld | 9.047 | 10.250 | 44.461 | 0 | 63.758 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 25.000 | 25.000 |
| Leverandørgæld | 28.486 | 0 | 0 | 0 | 28.486 |
| Anden gæld | 34.110 | 3.723 | 1.795 | 12.077 | 51.705 |
| | <u>71.643</u> | <u>13.973</u> | <u>46.256</u> | <u>37.077</u> | <u>168.949</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 12.728 t.kr. (2020: 14.067 t.kr.)
- Moderselskabet har foretaget udlejning af ejendom til datterselskabet F.A. Thiele for 168 t.kr. (2020: 168 t.kr.)
- Managementvederlag mellem Thiele Partner A/S og F.A. Thiele A/S udgør 500 t.kr. (2020: 500 t.kr.)
- Koncernmellemværender forrentes.
- Koncernen har i 2021 overdraget en butik inkl. goodwill, indrening, driftsinventar og varelager for i alt 10.500 t.kr. samt indgået aftale om franchise og leasing med en nærtstående til koncernens hovedaktionær.

29. Anpartshaverforhold

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

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

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2020 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 2020, hvilket ikke har medført ændringer i regnskabspraksis.

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 regskabsposter 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.

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 sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 eventualforpligtelser, 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, 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 klarering 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 nettorealisationsværdi, 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 leasingydelse. Efterfølgende måles forpligtelsen til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingbetalingen indregnes i totalindkomstopgørelsen over leasingperioden.

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> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Lejeindtægter | | <u>168</u> | <u>168</u> |
| Bruttoresultat | | 168 | 168 |
| Andre eksterne omkostninger | 1 | (120) | (161) |
| Afskrivninger | | <u>(112)</u> | <u>(112)</u> |
| Resultat af primær drift (EBIT) | | (64) | (105) |
| Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (5.000) | 10.000 |
| Finansielle indtægter | 2 | 1.525 | 3.108 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>(1.763)</u> | <u>(3.038)</u> |
| Resultat før skat | | (5.302) | 9.965 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>39</u> | <u>(16)</u> |
| Årets resultat | | <u>(5.263)</u> | <u>9.949</u> |
| Totalindkomst | | <u>(5.263)</u> | <u>9.949</u> |

Moderselskabets balance pr. 31.12.2021

| | <u>Note</u> | <u>31.12. 2021 t.kr.</u> | <u>31.12. 2020 t.kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Grunde og bygninger | 5 | <u>3.481</u> | <u>3.593</u> |
| Materielle aktiver | | <u>3.481</u> | <u>3.593</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | <u>14.599</u> | <u>19.599</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 10 | <u>12.016</u> | <u>77.469</u> |
| Finansielle aktiver | | <u>26.615</u> | <u>97.068</u> |
| Langfristede aktiver | | <u>30.096</u> | <u>100.661</u> |
| Andre tilgodehavender | | <u>430</u> | <u>430</u> |
| Tilgodehavende selskabsskat | | <u>11.036</u> | <u>5.779</u> |
| Tilgodehavender | | <u>11.466</u> | <u>6.209</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kortfristede aktiver | | <u>11.466</u> | <u>6.209</u> |
| Aktiver | | <u>41.562</u> | <u>106.870</u> |

Moderselskabets balance pr. 31.12.2021

| | <u>Note</u> | <u>31.12. 2021 t.kr.</u> | <u>31.12. 2020 t.kr.</u> |
|-----------------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Anpartskapital | 7 | 201 | 201 |
| Overført resultat | 15 | 10.947 | 16.267 |
| Egenkapital | | <u>11.148</u> | <u>16.468</u> |
| | | | |
| Bankgæld | 8 | 2.607 | 44.461 |
| Ansvarlig lånekapital | | 15.500 | 25.000 |
| Anden gæld | | 1.150 | 1.150 |
| Langfristede forpligtelser | | <u>19.257</u> | <u>70.611</u> |
| | | | |
| Bankgæld | 8 | 0 | 19.250 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 11.036 | 0 |
| Anden gæld | 9 | 121 | 541 |
| Kortfristede forpligtelser | | <u>11.157</u> | <u>19.791</u> |
| | | | |
| Forpligtelser | | <u>30.414</u> | <u>90.402</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>41.562</u> | <u>106.870</u> |

Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2021

| | Anparts- kapital t.kr. | Overført resultat t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | <u>201</u> | <u>6.373</u> | <u>6.574</u> |
| Totalindkomst | 0 | 9.949 | 9.949 |
| Udbetalt udbytte | <u>0</u> | <u>(55)</u> | <u>(55)</u> |
| Egenkapital 31.12.2020 | <u>201</u> | <u>16.267</u> | <u>16.468</u> |
| Totalindkomst | 0 | (5.263) | (5.263) |
| Udbetalt udbytte, jf. note 15 | <u>0</u> | <u>(57)</u> | <u>(57)</u> |
| Egenkapital 31.12.2021 | <u>201</u> | <u>10.947</u> | <u>11.148</u> |

Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2021

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Resultat af primær drift (EBIT) | | (64) | (105) |
| Af- og nedskrivninger | | 112 | 112 |
| Ændring i nettoarbejdskapital | | (421) | (62) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (373) | (55) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.525 | 3.108 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.763) | (3.038) |
| Ændring i skatter og sambeskatningsbidrag | | (5.218) | 24 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (5.829) | 40 |
| Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder | | 76.490 | 9.273 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | | 0 | 10.000 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | 76.490 | 19.273 |
| Ændring i bankgæld | | (61.104) | (19.258) |
| Afdrag på ansvarlig lånekapital | | (9.500) | 0 |
| Udbetalt udbytte | | (57) | (55) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering* | | (70.661) | (19.313) |
| Ændring i likvider | | 0 | 0 |
| Likvider 01.01. | | 0 | 0 |
| Likvider 31.12. | | 0 | 0 |

Beløbene i pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

* *Bevægelser udgør alene kontaktede 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

| | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret: | | |
| Lovpligtig revision | 33 | 33 |
| | <u>33</u> | <u>33</u> |
| 2. Finansielle indtægter | | |
| Renter fra tilknyttede virksomheder | 1.525 | 3.108 |
| Renteindtægter fra finansielle aktiver, måles til amortiseret kostpris | <u>1.525</u> | <u>3.108</u> |
| 3. Finansielle omkostninger | | |
| Renter på bankgæld | 1.752 | 3.038 |
| Øvrige rentekomkostninger | 11 | 0 |
| Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, måles til amortiseret kostpris | <u>1.763</u> | <u>3.038</u> |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (39) | 16 |
| | <u>(39)</u> | <u>16</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>(5.302)</u> | | <u>9.966</u> | |
| Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2020: 22%) | (1.166) | 22 | 2.192 | 22 |
| Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter | <u>1.128</u> | <u>(22)</u> | <u>(2.176)</u> | <u>(22)</u> |
| | <u>(39)</u> | <u>0</u> | <u>16</u> | <u>0</u> |

Noter

| | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-----------------------------|--|
| 5. Materielle aktiver | | |
| Kostpris | 4.028 | 4.028 |
| Af- og nedskrivninger | <u>(548)</u> | <u>(435)</u> |
| | <u>3.481</u> | <u>3.593</u> |
| | | Grunde og byg- ninger t.kr. |
| Kostpris 01.01.2020 | | 4.028 |
| Øvrig tilgang | | 0 |
| Øvrig afgang | | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12.2020 | | <u>4.028</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2020 | | (324) |
| Årets afskrivninger | | (112) |
| Tilbageførsel ved øvrig afgang | | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31.12.2020 | | <u>(435)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020 | | <u>3.593</u> |
| Kostpris 01.01.2021 | | 4.028 |
| Øvrig tilgang | | 0 |
| Øvrig afgang | | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12.2021 | | <u>4.028</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2021 | | (435) |
| Årets afskrivninger | | (112) |
| Tilbageførsel ved øvrig afgang | | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31.12.2021 | | <u>(548)</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021 | | <u>3.481</u> |

Noter

| | <u>2021</u> <u>t.kr.</u> | <u>2020</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 01.01. | 45.054 | 45.054 |
| Tilgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12. | <u>45.054</u> | <u>45.054</u> |
| | | |
| Nedskrivninger 01.01. | (25.455) | (25.455) |
| Årets nedskrivninger | <u>(5.000)</u> | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 31.12. | <u>(30.455)</u> | <u>(25.455)</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12. | <u>14.599</u> | <u>19.599</u> |

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

| | <u>Hjemsted</u> | Ejerandel | | Andel af stemmerettigheder | | <u>Aktivitet</u> |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | | <u>31.12.2021</u> <u>%</u> | <u>31.12.2020</u> <u>%</u> | <u>31.12.2021</u> <u>%</u> | <u>31.12.2020</u> <u>%</u> | |
| 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. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 8. Lån og kassekredit | | |
| Bankgæld | <u>2.607</u> | <u>63.711</u> |
| | <u>2.607</u> | <u>63.711</u> |
| Lån og kassekredit er indregnet således i balancen: | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | 2.607 | 44.461 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | <u>0</u> | <u>19.250</u> |
| | <u>2.607</u> | <u>63.711</u> |
| Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris) | <u>0</u> | <u>0</u> |

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 10.

9. Anden gæld

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Andre skyldige omkostninger | <u>121</u> | <u>541</u> |
| | <u>121</u> | <u>541</u> |

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

Forpligtelserne er indregnet således i balancen:

| | | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kortfristede forpligtelser | 121 | 541 |
| Langfristede forpligtelser | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>121</u> | <u>541</u> |

Noter

| | 31.12. 2021 t.kr. | 31.12. 2020 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 10. Finansielle risici og finansielle instrumenter | | |
| Kategorier af finansielle instrumenter | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | <u>12.016</u> | <u>77.469</u> |
| Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris | <u>12.016</u> | <u>77.469</u> |
| Bankgæld | 2.607 | 63.711 |
| Ansvarlig lånekapital | 15.500 | 25.000 |
| Gæld tilknyttede virksomheder, langfristet | 0 | 0 |
| Gæld tilknyttede virksomheder, kortfristet | 11.036 | 0 |
| Anden gæld, langfristet | 1.150 | 1.150 |
| Anden gæld, kortfristet | <u>121</u> | <u>541</u> |
| Finansielle forpligtigelser, der måles til amortiseret kostpris | <u>30.414</u> | <u>90.402</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 15,5 mio.kr. tilbagestår for gæld og forpligtelser hos koncernens bankforbindelse.

Noter

10. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kreditrisici

Selskabet har ingen væsentlige kreditrisici.

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 1 og 5 år t.kr. | Efter 5 år t.kr. | I alt t.kr. | Heraf fast- forrentet t.kr. | Gennem- snitlig varighed år |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bankgæld | 0 | 0 | 2.607 | 2.607 | 0 | +5 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.150 | 1.150 | 1.150 | 1 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 11.036 | 11.036 | 0 | +5 |
| 31.12.2021 | 0 | 0 | 14.793 | 14.793 | 1.150 | |

Noter

10. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

| | Inden for 1 år t.kr. | Mellem 1 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 | 44.461 | 0 | 63.711 | 0 | 3 |
| Anden gæld | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.150</u> | <u>1.150</u> | <u>1.150</u> | 1 |
| 31.12.2020 | <u>19.250</u> | <u>44.461</u> | <u>1.150</u> | <u>64.861</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. |
|---|--------------------------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| 2021 | | | | | |
| Ikke-afledte finansielle forpligtelser | | | | | |
| Bankgæld | 0 | 0 | 0 | 2.607 | 2.607 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 15.500 | 15.500 |
| Anden gæld | 0 | 121 | 0 | 1.150 | 1.271 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>11.036</u> | <u>0</u> | <u>11.036</u> |
| | <u>0</u> | <u>121</u> | <u>11.036</u> | <u>19.257</u> | <u>30.414</u> |
| 2020 | | | | | |
| Ikke-afledte finansielle forpligtelser | | | | | |
| Bankgæld | 9.000 | 10.250 | 44.461 | 0 | 63.711 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 25.000 | 25.000 |
| Anden gæld | <u>0</u> | <u>541</u> | <u>0</u> | <u>1.150</u> | <u>1.691</u> |
| | <u>9.000</u> | <u>10.791</u> | <u>44.461</u> | <u>26.150</u> | <u>90.402</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 ejer 75% af koncernens anpartskapital og 75% af anpartskapi-talens stemmerettigheder.
- Henfi ApS ejer 25% af koncernens anpartskapital og 25% af anpartskapitalens stemmerettigheder.

14. Begivenheder efter balancedagen

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

Noter

15. 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 57 t.kr. i udbytte for 2021. Der blev udloddet 57 t.kr. i udbytte for 2020.

16. 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. 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.