



KONGELIG HOFLEVERANDØR

THIELE

Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S

CVR-nr. 27 58 93 75

Hornemansgade 36, 2100 København Ø

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2023

Dirigent

Peer Meisner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernregnskab 2022	9
Koncernens totalindkomstopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Noter til koncernregnskabet	16
Moderselskabsregnskab 2022	44
Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2022	45
Moderselskabets balance pr. 31.12.2022	46
Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2022	48
Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2022	49
Noter til moderselskabsregnskabet	50

Selskabsoplysninger

Selskab

Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S

Hornemansgade 36

2100 København Ø

CVR-nr.: 27 58 93 75

Hjemstedskommune: København

Telefon: 39 27 02 22

E-mail: thiele@thiele.dk

Bestyrelse

Peer Meisner, formand

Paul Erik Grüning

Steen Gede

Christian Filtenborg Brandt

Christian John Filtenborg Brandt

Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt, administrerende direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.04.2023

Direktion

Jens Henrik Filtenborg Brandt
administrerende direktør

Bestyrelse

Peer Meisner
formand

Paul Erik Grüning

Steen Gede

Christian Filtenborg Brandt

Christian John Filtenborg Brandt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revi-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sion, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21.04.2023

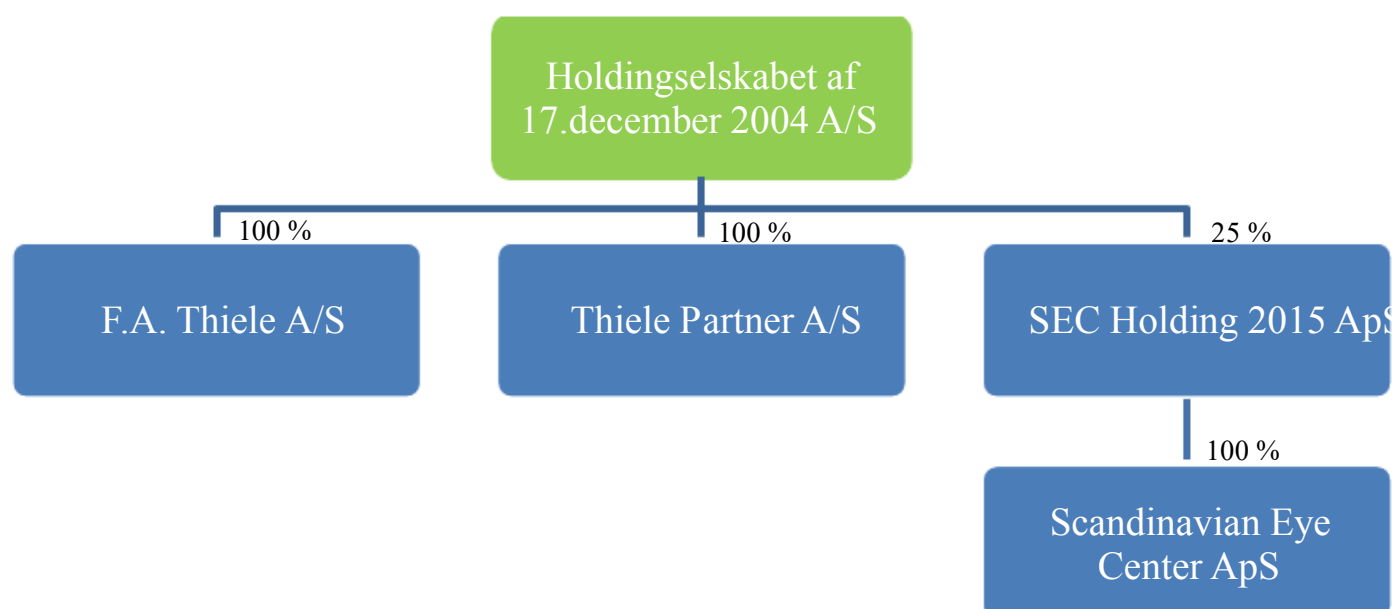
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne24684

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	2022	2021	2020	2019	2018
	<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	303.012	298.938	288.552	318.701	313.041
Bruttoresultat	219.348	232.927	224.969	222.595	224.638
EBITDA	68.054	85.258	74.137	68.443	39.802
EBITDA, korrigeret for IFRS 16	41.278	59.107	44.402	39.059	-
Resultat af primær drift (EBIT)	37.259	54.629	38.351	31.226	32.539
Resultat af finansielle poster	(6.252)	(8.614)	(8.574)	(8.882)	(5.696)
Årets resultat	24.408	35.956	23.333	17.847	21.228
Årets resultat, korrigeret for IFRS 16	25.758	37.754	25.797	21.028	-
Varebeholdninger	45.283	41.448	42.994	42.090	42.306
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.352	33.564	28.158	32.293	34.095
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.791	10.310	10.499	11.944	11.340
Egenkapital	163.047	168.640	132.686	119.353	111.506
Egenkapital, korrigeret for IFRS 16	171.840	176.083	138.329	122.535	-
Balancesum	462.795	493.328	530.315	485.094	285.353
Balancesum, korrigeret for IFRS 16	287.315	285.717	295.457	287.267	-
Investeringer i materielle aktiver	14.228	7.861	3.928	6.416	3.897
Gennemsnitlige operationelle aktiver	463.056	491.384	481.508	365.842	260.572
Gennemsnitlige operationelle aktiver, korrigeret for IFRS 16	271.510	270.149	265.166	266.928	-

Ledelsesberetning (fortsat)

	<u>2022</u> %	<u>2021</u> %	<u>2020</u> %	<u>2019</u> %	<u>2018</u> %
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,0	11,1	8,0	8,5	12,5
Afkastningsgrad, korrigeret for IFRS 16 (%)	13,2	11,0	14,4	11,5	-
Antal ansatte	230	232	255	265	263
Egenkapitalforrentning (%)	14,7	23,9	18,5	15,5	21,0
Egenkapitalforrentning, korrigeret for IFRS 16 (%)	14,8	24,0	19,8	18,0	-
Egenkapitalandel (%)	35,2	34,2	25,0	24,6	39,1
Egenkapitalandel, korrigeret for IFRS 16 (%)	59,8	61,6	46,8	42,7	-

Koncernen har pr. 1. januar 2019 implementeret IFRS 16 via den modificerede retrospektive metode, og på denne baggrund er sammenligningstallene ikke tilpasset. Nøgletal for 2019, 2020, 2021 og 2022 indeholder således effekten af IFRS 16.

Hoved- og nøgletal

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

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

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det igangsatte moderniseringsprogram er fortsat i 2022. 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 2022 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 24.408 t.kr. mod 35.856 t.kr. i 2021. Årets resultat er negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med i alt 1.349 t.kr. (2021: 1.798 t.kr.). Resultatpåvirkningen udjævnes over tid.

Årets resultat overstiger i mindre grad de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, og kan primært henføres til yderligere omkostningsbesparelser og ikke budgetterede compensationer relateret til slut-afregning af hjælpepakker.

Resultatet betragtes af bestyrelsen som tilfredsstillende.

Finansielle risici

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen og forventet udvikling

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

For 2023 forventes en nettoomsætning på niveau med den i 2022 realiserede nettoomsætning og et resultat på ca. 15-20 mio. kr.

Koncernregnskab 2022

Koncernens totalindkomstopgørelse for 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	303.012	298.938
Andre driftsindtægter	3	1.717	18.072
Vareforbrug		<u>(85.381)</u>	<u>(84.082)</u>
Bruttoresultat		219.348	232.927
Andre eksterne omkostninger		(35.628)	(33.873)
Personaleomkostninger	4	(116.440)	(114.087)
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	<u>774</u>	<u>291</u>
EBITDA		68.054	85.258
Afskrivninger	5	<u>(30.795)</u>	<u>(30.629)</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		37.259	54.629
Finansielle indtægter	6	1.291	1.434
Finansielle omkostninger	7	<u>(7.543)</u>	<u>(10.047)</u>
Resultat før skat		31.007	46.016
Skat af årets resultat	8	<u>(6.599)</u>	<u>(10.060)</u>
Årets resultat		<u>24.408</u>	<u>35.956</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

Koncernens balance pr. 31.12.2022

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>
Goodwill	9	147.389	147.389
Lejerettigheder	10	480	591
Immaterielle aktiver		<u>147.869</u>	<u>147.980</u>
Brugsretsaktiver	11	125.424	149.443
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	14.668	10.087
Indretning af lejede lokaler	11	13.928	11.281
Materielle aktiver		<u>154.020</u>	<u>170.811</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.791	10.310
Leasingtilgodehavender	16	41.727	50.056
Deposita		8.872	8.902
Andre tilgodehavender		7.469	4.420
Andre værdipapirer		2.775	2.775
Finansielle aktiver		<u>71.634</u>	<u>76.463</u>
Langfristede aktiver		<u>373.523</u>	<u>395.254</u>
Varebeholdninger	13	<u>45.283</u>	<u>41.448</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	31.352	33.564
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	11.065
Andre tilgodehavender	15	2.217	2.312
Leasingtilgodehavender	16	8.328	8.112
Periodeafgrænsningsposter		1.892	1.426
Tilgodehavender		<u>43.789</u>	<u>56.479</u>
Likvide beholdninger	17	<u>201</u>	<u>147</u>
Kortfristede aktiver		<u>89.273</u>	<u>98.074</u>
Aktiver		<u>462.795</u>	<u>493.328</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2022

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>
Aktiekapital	18	500	500
Overført resultat		<u>162.547</u>	<u>168.140</u>
Egenkapital		<u>163.047</u>	<u>168.640</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.843	0
Udsudte skatteforpligtelser	19	8.060	8.007
Anden gæld	22	6.213	6.592
Leasingforpligtelser	23	<u>155.806</u>	<u>185.262</u>
Langfristede forpligtelser		<u>175.922</u>	<u>199.861</u>
Kreditinstitutter	20	34.769	11.690
Forudbetalinger fra kunder		5.315	5.567
Leverandørgæld	21	20.538	23.461
Skyldig selskabsskat	8	6.597	11.449
Anden gæld	22	25.660	40.769
Leasingforpligtelser	23	<u>30.947</u>	<u>31.891</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>123.826</u>	<u>124.827</u>
Forpligtelser		<u>299.748</u>	<u>324.688</u>
Passiver		<u>462.795</u>	<u>493.328</u>

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	<u>500</u>	<u>132.183</u>	<u>132.683</u>
Totalindkomst	0	35.956	35.956
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31.12.2021	<u>500</u>	<u>168.139</u>	<u>168.639</u>
Totalindkomst	0	24.408	24.408
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>(30.000)</u>	<u>(30.000)</u>
Egenkapital 31.12.2022	<u>500</u>	<u>162.547</u>	<u>163.047</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		37.258	54.629
Af- og nedskrivninger	5	30.795	30.629
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	12	(774)	(291)
Andre driftsindtægter indregnet under investeringsaktivitet		0	(5.100)
Ændring i nettoarbejdskapital	25	<u>(20.658)</u>	<u>1.465</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.621	81.332
Modtagne finansielle indtægter		241	290
Betalte finansielle omkostninger		(3.336)	(5.487)
Betalt selskabsskat og sambeskatningsbidrag		<u>(11.397)</u>	<u>(6.418)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		32.130	69.717
Køb af materielle aktiver		(14.059)	(7.862)
Ind- og udbetalinger på finansielle anlægsaktiver		(3.018)	2.643
Salg af forretning og materielle aktiver		1.498	11.050
Indbetalinger på finansielle aktiver		9.162	8.557
Udbytte fra associerede virksomheder	12	<u>293</u>	<u>480</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(6.124)</u>	<u>14.868</u>
Ændring i mellemværende med tilknyttede selskaber		16.908	(72.840)
Afdrag på leasingforpligtelser		(35.938)	(34.709)
Udbetalt udbytte		(30.000)	0
Træk på kreditinstitutter		<u>23.079</u>	<u>11.690</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering*		<u>(25.952)</u>	<u>(95.859)</u>
Ændring i likvider		54	(11.274)
Likvider 01.01.		<u>147</u>	<u>11.422</u>
Likvider 31.12.		<u>201</u>	<u>147</u>

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2022 t.kr.</u>	<u>2021 t.kr.</u>
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger	17	<u>201</u>	<u>147</u>
Likvider		<u>201</u>	<u>147</u>

* For leasingforpligtelser omfatter ikke-kontante transaktioner renter på 4.207 t.kr.

Noter til koncernregnskabet

Noteoversigt

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

Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, der er beskrevet i note 31, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser afhænger ofte af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I koncernregnskabet for 2022 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Genindvindingsværdi for goodwill

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

Leasing

Koncernens leasingaktivitet vedrører primært butiksljemål, herunder en række butiksljemål, 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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Varesalg	287.628	283.742
Indtægter fra lejemål ekskl. husleje	674	620
Franchiseindtægter	5.184	5.107
Salg af administrative ydelser	9.526	9.469
	<u>303.012</u>	<u>298.938</u>
Koncernen har udelukkende salg og indtægter fra aktiviteter i Danmark.		
3. Andre driftsindtægter		
Hjælpepakker vedrørende faste omkostninger	161	4.167
Hjælpepakker vedrørende lønkompensation	1.556	8.805
Avance vedrørende salg af forretning	0	5.100
	<u>1.717</u>	<u>18.072</u>
4. Personaleomkostninger		
Løn og gager	103.926	101.999
Bidragbaserede pensionsordninger	9.058	8.897
Andre omkostninger til social sikring	1.470	1.382
Tilskud fra offentlige myndigheder	(3.599)	(3.954)
Øvrige personaleomkostninger	1.792	974
	<u>112.647</u>	<u>109.298</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>230</u>	<u>232</u>
Vederlag til ledelsesmedlemmer (direktion)		
Løn og gager	3.254	4.321
Bidragbaserede pensionsordninger	219	178
	<u>3.473</u>	<u>4.499</u>
Vederlag til ledelsesmedlemmer (bestyrelse)		
Løn og gager	320	290
	<u>320</u>	<u>290</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>116.440</u>	<u>114.087</u>

Noter

	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
5. Afskrivninger		
Lejerettigheder, jf. note 10	111	143
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 11	2.965	2.817
Indretning af lejede lokaler, jf. note 11	2.383	2.474
Brugsretsaktiver, jf. note 11	25.349	25.041
Gevinst ved afhændelse af aktiver	0	563
Tab ved afhændelse af aktiver	(13)	(409)
	<u>30.795</u>	<u>30.629</u>
6. Finansielle indtægter		
Renter af tilgodehavender	242	292
Renter af leasingtilgodehavender	1.049	1.142
Renteindtægter fra finansielle aktiver, måles til amortiseret kostpris	<u>1.291</u>	<u>1.434</u>
7. Finansielle omkostninger		
Renter på gæld til kreditinstitutter	612	416
Renter til tilknyttede virksomheder	55	1.202
Renter på leasingforpligtelser	4.207	4.560
Øvrige finansielle omkostninger	2.546	2.321
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	98	1.500
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<u>7.518</u>	<u>9.999</u>
Valutakurstab	<u>25</u>	<u>48</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>7.543</u>	<u>10.047</u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
8. Indkomstskat		
Aktuel skat	6.597	11.449
Ændring i udskudt skat	53	(1.389)
Reguleringer vedrørende tidligere år	(51)	0
	6.599	10.060

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2021: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2022	2022	2021	2021
	t.kr.	%	t.kr.	%
Resultat før skat	31.007		46.016	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2021: 22%)	6.821	22,0	10.124	22,0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter	(222)	0	(64)	0
	6.599	22,0	10.060	22,0

Noter

	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
9. Goodwill		
Kostpris 01.01	192.059	191.713
Regulering, tidligere år	<u>0</u>	<u>346</u>
Kostpris 31.12	<u>192.059</u>	<u>192.059</u>
Nedskrivninger 01.01	(44.670)	(44.324)
Regulering, tidligere år	<u>0</u>	<u>(346)</u>
Nedskrivninger 31.12	<u>(44.670)</u>	<u>(44.670)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12	<u>147.389</u>	<u>147.389</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 2022 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 2023-2027 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 2027 er skønnet til 2% p.a. Denne er baseret på ledelsens vurdering af den forventede vækst i økonomien, herunder særligt på det danske marked.

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

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af goodwill.

Noter

	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
10. Lejerettigheder		
Kostpris 01.01	10.007	13.878
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>(3.871)</u>
Kostpris 31.12	<u>10.007</u>	<u>10.007</u>
Af- og nedskrivninger 01.01	(9.416)	(11.175)
Årets afskrivninger	(111)	(143)
Tilbageførsel af afskrivninger	<u>0</u>	<u>1.903</u>
Af- og nedskrivninger 31.12	<u>(9.527)</u>	<u>(9.416)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12	<u>480</u>	<u>591</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 31.

Noter

11. Materielle aktiver

	Brugs- ret- aktiver t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris 01.01.2021	264.313	92.684	80.065
Regulering, tidligere år	0	(1.601)	303
Tilgange	237	4.482	3.142
Afgange	<u>(30.489)</u>	<u>(2.215)</u>	<u>(4.698)</u>
Kostpris 31.12.2021	<u>234.061</u>	<u>93.350</u>	<u>78.812</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2021	(59.578)	(83.270)	(66.552)
Regulering, tidligere år	0	1.145	(59)
Årets afskrivninger	(25.040)	(2.817)	(2.474)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	<u>0</u>	<u>1.675</u>	<u>1.554</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2021	<u>(84.618)</u>	<u>(83.263)</u>	<u>(67.531)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2021	<u>149.443</u>	<u>10.087</u>	<u>11.281</u>
Kostpris 01.01.2022	234.061	93.350	78.813
Regulering, tidligere år	0	(172)	0
Tilgange	1.331	8.205	6.023
Afgange	<u>0</u>	<u>(900)</u>	<u>(995)</u>
Kostpris 31.12.2022	<u>235.392</u>	<u>100.483</u>	<u>83.841</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2022	(84.619)	(83.263)	(67.531)
Årets afskrivninger	(25.349)	(2.965)	(2.383)
Tilbageførsel ved øvrig afgang	<u>0</u>	<u>413</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2022	<u>(109.968)</u>	<u>(85.815)</u>	<u>(69.914)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022	<u>125.424</u>	<u>14.668</u>	<u>13.928</u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	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	310	499
Udbetalt udbytte	(293)	(480)
Andel af årets resultat	<u>774</u>	<u>291</u>
Opskrivninger 31.12.	<u>791</u>	<u>310</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>10.791</u>	<u>10.310</u>

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

	Hjemsted	Ejerandel		Andel af stemmerettigheder		Aktivitet
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	
		%	%	%	%	
SEC Holding 2015 ApS	København	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	Speciallæger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
13. Varebeholdninger		
Handelsvarer	<u>45.283</u>	<u>41.448</u>
	<u>45.283</u>	<u>41.448</u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.134	34.064
Hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>(782)</u>	<u>(500)</u>
	<u>31.352</u>	<u>33.564</u>

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

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdier svarer til deres dagsværdier.

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	(500)	(503)
Årets konstaterede tab	355	0
Årets hensættelser til dækning af tab	<u>(637)</u>	<u>3</u>
Hensættelseskonto 31.12.	<u>(782)</u>	<u>(500)</u>

15. Andre tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender	<u>2.217</u>	<u>2.312</u>
	<u>2.217</u>	<u>2.312</u>

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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
16. Leasingtilgodehavender		
Primo	58.168	30.122
Indbetalinger	(9.162)	(8.557)
Renteindtægter	1.049	1.143
Tilgange	0	35.872
Ændring i lejeperioder	<u>0</u>	<u>(412)</u>
Kostpris 31.12.	<u>50.055</u>	<u>58.168</u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
16. Leasingtilgodehavender (fortsat)		
Forfald inden for et år	8.328	8.112
Forfald mellem et og fem år	26.423	30.066
Forfald efter fem år	15.304	19.990
	50.055	58.168

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
17. Likvide beholdninger		
Kontanter	138	109
Bankindeståender	63	38
	201	147

De regnskabsmæssige værdier for likvide beholdninger svarer til dagsværdien.

18. Aktiekapital

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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
19. Udskudt skat		
Udskudte forpligtelser	8.060	8.007
Udskudt skat 31.12.	8.060	8.007

	Udskudt skat 01.01.2022	Ind- regnet i resul- tatet	Indregnet i anden total- indkomst	Indregnet direkte på egen- kapitalen	Udskudt skat 31.12.2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	8.558	173	0	0	8.731
Materielle aktiver	1.945	261	0	0	2.206
Leasing	(2.100)	(381)	0	0	(2.481)
Tilgodehavender	(396)	0	0	0	(396)
Midlertidige forskelle	8.007	53	0	0	8.060

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
20. Lån og kassekredit		
Kreditinstitutter	34.769	11.690
	34.769	11.690

Lån og kassekredit er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	34.769	11.690
	34.769	11.690

Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	0	0
--	----------	----------

Koncernen har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 15.231 t.kr. (2021: 38.310 t.kr.).

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 26.

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
21. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører af leverede varer og tjenesteydelser	20.538	23.461
	20.538	23.461

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
22. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.284	21.187
Forudbetalt løn	0	17
Feriepengeforpligtelser	7.472	8.098
Skyldig moms og afgifter	2.695	3.993
Andre skyldige omkostninger	2.509	3.384
Lønkomensation	8.913	10.682
	31.873	47.361

Noter

22. Anden gæld (fortsat)

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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	25.660	40.769
Langfristede forpligtelser	<u>6.213</u>	<u>6.592</u>
	<u>31.873</u>	<u>47.361</u>

23. Leasingforpligtelser

Inden for et år fra balancedagen	30.947	31.891
Mellem et og fem år fra balancedagen	103.130	113.982
Efter fem år fra balancedagen	<u>52.676</u>	<u>71.280</u>
	<u>186.753</u>	<u>217.153</u>

24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncernen har gennem sin bankforbindelse stillet garanti over for tredjemand i forbindelse med indgåelse af huslejeaftaler, samhandel mv. Garantier udgør i alt 4.592 t.kr. pr. 31. december 2022 (31. december 2021: 4.667 t.kr.).

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

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

Noter

24. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har påtaget sig forpligtelser til under visse omstændigheder at overtage butikker for 90 mio.kr. (2021: 86 mio.kr.).

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelsen fordeler sig således:		
Inden for et år fra balancedagen	13.700	10.500
Mellem et og fem år fra balancedagen	63.530	40.617
Efter fem år fra balancedagen	<u>12.907</u>	<u>35.035</u>
	<u>90.137</u>	<u>86.152</u>
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
25. Ændring i nettoarbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.835)	1.546
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	1.840	1.475
Ændring i leverandørgæld, gavekort mv.	(3.175)	(3.520)
Ændring i anden driftsafledt gæld	<u>(15.488)</u>	<u>1.964</u>
	<u>(20.658)</u>	<u>1.465</u>

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
26. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Leasingtilgodehavender	50.055	58.168
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.352	33.564
Deposita	8.872	8.902
Andre tilgodehavender (udlån), langfristede	7.469	4.420
Andre tilgodehavender, kortfristede	2.217	2.312
Likvide beholdninger	<u>201</u>	<u>147</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>100.165</u>	<u>107.513</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>
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.843	0
Kreditinstitutter	34.769	11.690
Leverandørgæld	20.538	23.461
Leasingforpligtelser	186.753	217.153
Anden gæld	<u>31.873</u>	<u>47.361</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>279.776</u>	<u>299.665</u>

Politik for styring af finansielle risici

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

Valutarisici

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

Noter

26. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

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

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

Likviditetsrisici

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

Kreditrisici

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

Finansiell gearing og optimering af kapitalstruktur

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

Koncernens kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til kreditinstitutter, gæld til tilknyttede selskaber og egenkapital. Den finansielle gearing er opgjort som rentebærende gæld i forhold til egenkapitalen. For koncernen kan denne pr. balancedagen inkl. IFRS 16 opgøres til 0,99 (2021: 1,17) og ekskl. IFRS 16 til 0,15 (2021: 0,03).

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

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

Noter

26. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.071</u>	<u>3.071</u>	<u>0</u>	<u>3.071</u>
31.12.2022	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.071</u>	<u>0</u>	<u>3.071</u>
EUR	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.509</u>	<u>2.509</u>	<u>0</u>	<u>2.509</u>
GBP	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>293</u>	<u>293</u>	<u>0</u>	<u>293</u>
31.12.2021	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.802</u>	<u>2.802</u>	<u>0</u>	<u>2.802</u>

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

Noter

26. 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 aftalemæssige rentetilpasnings- eller udløbstidspunkter, afhængigt af hvilken dato der falder først, samt hvor stor en andel af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år.

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt				Heraf fastforrentet t.kr.	Gennemsnitlig varighed År
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.		
Andre tilgodehavender	1.128	4.518	1.823	7.469	0	5+
Likvide beholdninger	201	0	0	201	0	1
Kreditinstitutter	34.769	0	0	34.769	0	1
31.12.2022	36.098	4.518	1.823	42.439	0	
Andre tilgodehavender	1.250	2.188	984	4.422	0	5+
Likvide beholdninger	147	0	0	147	0	1
Kreditinstitutter	11.690	0	0	11.690	0	1
31.12.2021	13.087	2.188	984	16.259	0	

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 232 t.kr. (2021: 69 t.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

Noter

26. 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.

	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.
2022					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Kreditinstitutter	0	34.769	0	0	34.769
Leverandørgæld	20.538	0	0	0	20.538
Anden gæld	17.585	8.075	6.213	0	31.873
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.854	5.843
	38.123	42.844	6.213	5.843	90.023
2021					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Kreditinstitutter	0	11.060	0	0	11.060
Leverandørgæld	23.461	0	0	0	23.461
Anden gæld	29.073	11.696	6.592	0	47.361
	52.534	22.756	6.592	0	81.882

Noter

27. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over koncernen:

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

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

Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Koncernen har foretaget varekøb hos søsterselskabet J.C. Filtenborg A/S for 15.135 t.kr. (2021: 12.728 t.kr.)
- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4
- Koncernmellemværender forrentes. For beskrivelse af størrelsen af koncernmellemværenderne henvises til balancen.

28. Aktionærforhold

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

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

29. Begivenheder efter balancedagen

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

Noter

30. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 21.04.2023 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21.04.2023.

31. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2022 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (mellem), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S er et dansk aktieselskab med hjemsted i Danmark.

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

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

Implementering af nye IFRS-standarder

Koncernen har implementeret alle nye og ændrede IFRS-standarder samt fortolkningsbidrag for 2022, hvilket ikke har medført ændringer i regnskabspraksis.

Konsolideringsprincipper

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

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Virksomhedssammenslutninger

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Skat

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

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

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

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

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

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

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

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

Balancen

Goodwill

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill (fortsat)

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

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

Lejerettigheder

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

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

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

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

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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

Andre værdipapirer

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gæld til kreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2022

Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(24)	(25)
Resultat af primær drift (EBIT)		(24)	(25)
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.000	3.000
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder		293	480
Finansielle indtægter	1	0	0
Finansielle omkostninger	2	(2.280)	(2.770)
Resultat før skat		50.989	685
Skat af årets resultat	3	507	615
Årets resultat		<u>51.496</u>	<u>1.300</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

Moderselskabets balance pr. 31.12.2022

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	147.693	147.693
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	10.000	10.000
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>11.036</u>
Finansielle aktiver		<u>157.693</u>	<u>168.729</u>
Langfristede aktiver		<u>157.693</u>	<u>168.729</u>
Tilgodehavende selskabsskat	5	<u>507</u>	<u>615</u>
Tilgodehavender		<u>507</u>	<u>615</u>
Kortfristede aktiver		<u>507</u>	<u>615</u>
Aktiver		<u>158.200</u>	<u>169.344</u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2022

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>	<u>31.12. 2021 t.kr.</u>
Aktiekapital	6	500	500
Overført resultat		<u>108.186</u>	<u>86.689</u>
Egenkapital		<u>108.686</u>	<u>87.189</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>49.491</u>	<u>62.882</u>
Langfristede forpligtelser		<u>49.491</u>	<u>62.882</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	19.250
Anden gæld		<u>23</u>	<u>23</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>23</u>	<u>19.273</u>
Forpligtelser		<u>49.514</u>	<u>82.155</u>
Passiver		<u>158.200</u>	<u>169.334</u>

Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2022

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	<u>500</u>	<u>85.390</u>	<u>85.889</u>
Totalindkomst	0	1.300	1.300
Udbetalt ekstraordinært udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31.12.2021	<u>500</u>	<u>86.689</u>	<u>87.189</u>
Totalindkomst	0	51.496	51.496
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>(30.000)</u>	<u>(30.000)</u>
Egenkapital 31.12.2022	<u>500</u>	<u>108.186</u>	<u>108.686</u>

Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2022

	<u>Note</u>	<u>2022 t.kr.</u>	<u>2021 t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		(24)	(25)
Ændring i nettoarbejdskapital		<u>2</u>	<u>2</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(22)	(23)
Modtagne finansielle indtægter		0	0
Betalte finansielle omkostninger		(2.280)	(2.771)
Modtagne selskabsskatter og sambeskatningsbidrag		<u>615</u>	<u>608</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(1.687)</u>	<u>(2.186)</u>
Udbytte fra associerede virksomheder		293	480
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		<u>53.000</u>	<u>3.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>53.293</u>	<u>3.480</u>
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		(21.606)	(1.295)
Udbetalt udbytte til aktionærer i moderselskab		<u>(30.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering*		<u>(51.606)</u>	<u>(1.295)</u>
Ændring i likvider		0	0
Likvider 01.01.		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12.		<u>0</u>	<u>0</u>

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

* Bevægelser udgør alene kontante pengestrømme.

Noter til moderselskabsregnskabet

Noteoversigt

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

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
1. Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	0	0
2. Finansielle omkostninger		
Renter til tilknyttede virksomheder	2.280	2.770
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	2.280	2.770
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(507)	(615)
	(507)	(615)

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2021: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2022	2022	2021	2021
	t.kr.	%	t.kr.	%
Resultat før skat	50.989		685	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2021: 22%)	11.218	22	151	22
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	(11.724)	0	(766)	0
	(507)	22	(615)	22

Noter

6. Aktiekapital

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

7. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

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

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernforbundne selskabers bankgæld. Bankgælden udgør, ud over det i balancen i koncernregnskabet anførte, 35.180 t.kr. pr. 31. december 2022 (2021: 11.910 t.kr.).

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
8. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	11.036
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	0	11.036
Gæld til tilknyttede virksomheder, lang	49.491	62.882
Gæld til tilknyttede virksomheder, kort	0	19.250
Anden gæld	23	23
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	49.514	82.155

Selskabet har ingen finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Noter

8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Politik for styring af finansielle risici

Der henvises til koncernregnskabets note 27 for en beskrivelse af politikken for styring af finansielle risici.

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

Valutarisici

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

Renterisici

Selskabets rentebærende finansielle aktiver vedrører tilgodehavender hos koncernforbundne selskaber (udlån). Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra koncernforbundne selskaber. Ind- og udlån fra koncernforbundne selskaber er variabelt forrentede

Likviditetsrisici

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

Kreditrisici

Selskabet har ingen kreditrisici.

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

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

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

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

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

Noter

8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser

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

Renterisici

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

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt				Heraf fastforrentet t.kr.	Gennemsnitlig varighed år
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	49.491	49.491	0	5+
31.12.2022	0	0	49.491	49.491	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.036	11.036	0	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	82.132	82.132	0	5+
31.12.2021	0	0	93.168	93.168	0	

Noter

8. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici

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

	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.
2022					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	49.491	49.491
Anden gæld	23	0	0	0	23
	23	0	0	49.491	49.514
2021					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	82.132	82.132
Anden gæld	23	0	0	0	23
	23	0	0	82.132	82.155

9. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over selskabet:

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

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

Transaktioner mellem nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

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

Noter

10. Aktionærforhold

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

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

11. Koncernforhold

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

12. Begivenheder efter balancedagen

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

13. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 21.04.2023 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21.04.2023. Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes 40.000 t.kr. i udbytte for 2022.

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2022 for selskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S er et dansk aktieselskab med hjemsted i Danmark.

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

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

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

Noter

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris.

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

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