



KONGELIG HOFLEVERANDØR

THIELE

Holdingselskabet af 17. december 2004 A/S

CVR-nr. 27 58 93 75

Hornemansgade 36, 2100 København Ø

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.04.2024

Dirigent

Peer Meisner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernregnskab 2023	9
Koncernens totalindkomstopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Noter til koncernregnskabet	16
Moderselskabsregnskab 2023	44
Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2023	45
Moderselskabets balance pr. 31.12.2023	46
Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2023	48
Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2023	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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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 16.04.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 den relevante lovgivning.

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

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

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.

København, den 16.04.2024

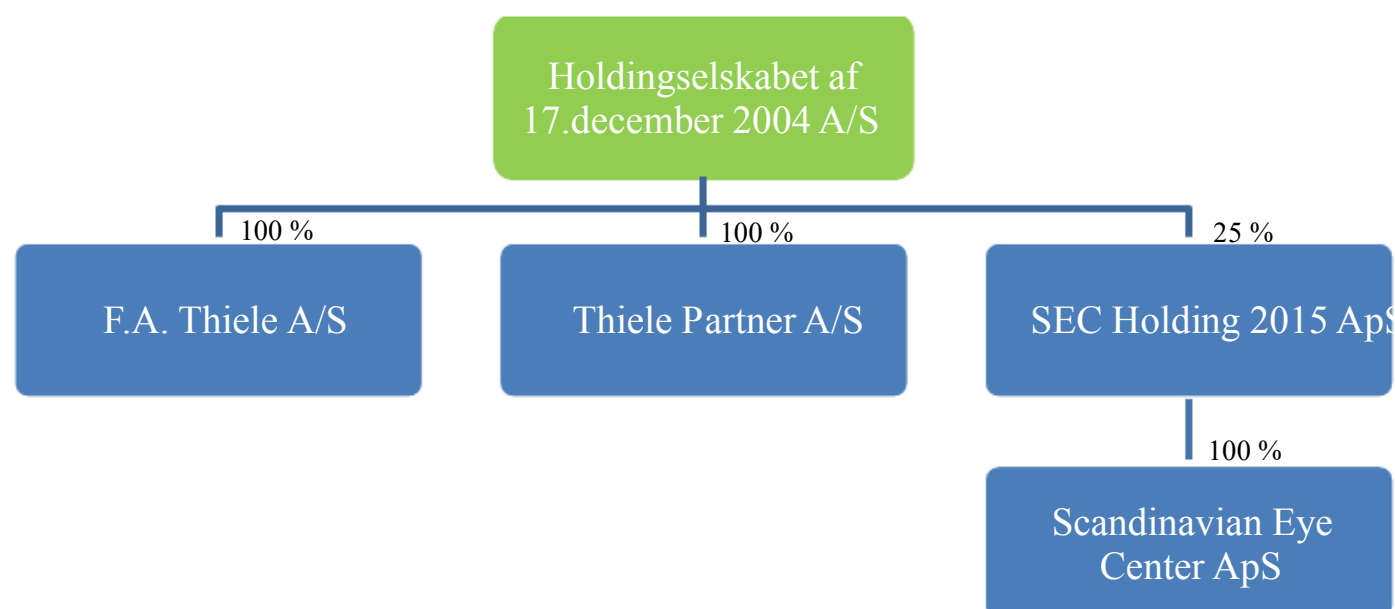
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne33712

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	2023	2022	2021	2020	2019
	<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	301.313	303.012	298.938	288.552	318.701
Bruttoresultat	215.240	217.631	232.927	224.969	222.595
EBITDA	54.899	68.054	85.258	74.137	68.443
EBITDA, korrigeret for IFRS 16	27.247	41.278	59.107	44.402	39.059
Resultat af primær drift (EBIT)	22.784	37.259	54.629	38.351	31.226
Resultat af primær drift (EBIT), korrigeret for IFRS 16	20.413	35.832	28.478	54.488	30.625
Resultat af finansielle poster	(7.721)	(6.252)	(8.614)	(8.574)	(8.882)
Årets resultat	11.796	24.408	35.956	23.333	17.847
Årets resultat, korrigeret for IFRS 16	12.118	25.758	37.754	25.797	21.028
Varebeholdninger	46.654	45.283	41.448	42.994	42.090
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.452	31.352	33.564	28.158	32.293
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.238	10.791	10.310	10.499	11.944
Egenkapital	134.841	163.047	168.640	132.686	119.353
Egenkapital, korrigeret for IFRS 16	143.956	171.840	176.083	138.329	122.535
Balancesum	467.341	462.795	493.328	530.315	485.094
Balancesum, korrigeret for IFRS 16	309.058	287.315	285.717	295.457	287.267
Investeringer i materielle aktiver	20.039	14.228	7.861	3.928	6.416
Gennemsnitlige operationelle aktiver	448.605	463.056	491.384	481.508	365.842
Gennemsnitlige operationelle aktiver, korrigeret for IFRS 16	281.721	271.510	270.149	265.166	266.928

Ledelsesberetning (fortsat)

	<u>2023</u> %	<u>2022</u> %	<u>2021</u> %	<u>2020</u> %	<u>2019</u> %
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,1	8,0	11,1	8,0	8,5
Afkastningsgrad, korrigeret for IFRS 16 (%)	7,2	13,2	11,0	14,4	11,5
Antal ansatte	237	230	232	255	265
Egenkapitalforrentning (%)	7,9	14,7	23,9	18,5	15,5
Egenkapitalforrentning, korrigeret for IFRS 16 (%)	7,7	14,8	24,0	19,8	18,0
Egenkapitalandel (%)	28,9	35,2	34,2	25,0	24,6
Egenkapitalandel, korrigeret for IFRS 16 (%)	46,6	59,8	61,6	46,8	42,7

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 2023. 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 2023 i F.A. Thiele A/S samt 27 butikker på franchisebasis, hvor franchiseaktiviteten er samlet i Thiele Partner A/S.

Årets resultat efter skat udgør 11.796 t.kr. mod 24.408 t.kr. i 2022. Årets resultat er negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med i alt 322 t.kr. (2022: 1.349 t.kr.). Resultatpåvirkningen udjævnes over tid.

Årets resultat lever ikke helt op til de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, hvilket kan henføres til en generel nedgang i efterspørgslen samt en udvikling i personaleomkostninger ud over det forventede.

Resultatet betragtes af bestyrelsen som mindre 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 2024 forventes en forøget nettoomsætning i forhold til den i 2023 realiserede nettoomsætning og et resultat på ca. 16-19 mio. kr.

Koncernregnskab 2023

Koncernens totalindkomstopgørelse for 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	301.313	303.012
Vareforbrug		(86.072)	(85.381)
Bruttoresultat		215.240	217.631
Andre driftsindtægter	3	4.660	1.717
Andre driftsomkostninger	4	(4.361)	0
Andre eksterne omkostninger		(37.082)	(35.628)
Personaleomkostninger	5	(123.779)	(116.440)
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	13	220	774
EBITDA		54.899	68.054
Afskrivninger	6	(32.115)	(30.795)
Resultat af primær drift (EBIT)		22.784	37.259
Finansielle indtægter	7	1.719	1.291
Finansielle omkostninger	8	(9.440)	(7.543)
Resultat før skat		15.064	31.007
Skat af årets resultat	9	(3.267)	(6.599)
Årets resultat		11.796	24.408

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

Koncernens balance pr. 31.12.2023

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2023 t.kr.</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>
Goodwill	10	147.389	147.389
Lejerettigheder	11	369	480
Immaterielle aktiver		<u>147.758</u>	<u>147.869</u>
Brugsretsaktiver	12	111.843	125.424
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	21.561	14.668
Indretning af lejede lokaler	12	19.230	13.928
Materielle aktiver		<u>152.635</u>	<u>154.020</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	10.238	10.791
Leasingtilgodehavender	17	37.246	41.727
Deposita		9.776	8.872
Andre tilgodehavender		6.397	7.469
Andre værdipapirer		2.775	2.775
Finansielle aktiver		<u>66.432</u>	<u>71.634</u>
Langfristede aktiver		<u>366.825</u>	<u>373.523</u>
Varebeholdninger	14	<u>46.654</u>	<u>45.283</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15	40.452	31.352
Andre tilgodehavender	16	2.189	2.217
Leasingtilgodehavender	17	9.195	8.328
Periodeafgrænsningsposter		1.809	1.892
Tilgodehavender		<u>53.645</u>	<u>43.789</u>
Likvide beholdninger	18	<u>217</u>	<u>201</u>
Kortfristede aktiver		<u>100.516</u>	<u>89.273</u>
Aktiver		<u>467.341</u>	<u>462.795</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2023

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2023 t.kr.</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>
Aktiekapital	19	500	500
Overført resultat		<u>134.341</u>	<u>162.547</u>
Egenkapital		<u>134.841</u>	<u>163.047</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.137	5.843
Kreditinstitutter	21	16.250	0
Udsudte skatteforpligtelser	20	8.813	8.060
Anden gæld	23	4.525	6.213
Leasingforpligtelser	24	<u>134.974</u>	<u>155.806</u>
Langfristede forpligtelser		<u>202.701</u>	<u>175.922</u>
Kreditinstitutter	21	36.770	34.769
Forudbetalinger fra kunder		4.856	5.315
Leverandørgæld	22	27.421	20.538
Skyldig selskabsskat	9	2.515	6.597
Anden gæld	23	23.241	25.660
Leasingforpligtelser	24	<u>34.996</u>	<u>30.947</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>129.799</u>	<u>123.826</u>
Forpligtelser		<u>332.499</u>	<u>299.748</u>
Passiver		<u>467.341</u>	<u>462.795</u>

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2022	<u>500</u>	<u>168.137</u>	<u>168.637</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>
Totalindkomst	0	11.796	11.796
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>(40.000)</u>	<u>(40.000)</u>
Egenkapital 31.12.2023	<u>500</u>	<u>134.341</u>	<u>134.841</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		22.784	37.259
Af- og nedskrivninger	6	32.115	30.795
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	13	(220)	(774)
Ændring i nettoarbejdskapital	26	(8.044)	(20.658)
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.636	46.621
Modtagne finansielle indtægter		547	241
Betalt selskabsskat og sambeskatningsbidrag		(6.596)	(11.397)
Pengestrømme vedrørende drift		40.586	35.466
Køb af materielle aktiver		(18.921)	(14.059)
Ind- og udbetalinger på finansielle anlægsaktiver		167	(3.018)
Salg af forretning og materielle aktiver		0	1.498
Indbetalinger på finansielle aktiver		4.786	9.162
Udbytte fra associerede virksomheder	13	773	293
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.194)	(6.124)
Ændring i mellemværende med tilknyttede selskaber		32.294	16.908
Afdrag på leasingforpligtelser		(32.437)	(35.938)
Betalte finansielle omkostninger		(5.484)	(3.336)
Udbetalt udbytte		(40.000)	(30.000)
Træk på kreditinstitutter		18.251	23.079
Pengestrømme vedrørende finansiering*		(27.376)	(29.287)
Ændring i likvider		16	54
Likvider 01.01.		201	147
Likvider 31.12.		217	201

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2023 t.kr.</u>	<u>2022 t.kr.</u>
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger	18	<u>217</u>	<u>201</u>
Likvider		<u>217</u>	<u>201</u>

* For leasingforpligtelser omfatter ikke-kontante transaktioner renter på 2.874 t.kr.

Noter til koncernregnskabet

Noteoversigt

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

Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, der er beskrevet i note 32, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser 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 2023 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 10.

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

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Varesalg	285.939	287.628
Indtægter fra lejemål ekskl. husleje	92	674
Franchiseindtægter	5.361	5.184
Salg af administrative ydelser	9.921	9.526
	<u>301.313</u>	<u>303.012</u>
Koncernen har udelukkende salg og indtægter fra aktiviteter i Danmark.		
3. Andre driftsindtægter		
Hjælpepakker vedrørende faste omkostninger	0	161
Hjælpepakker vedrørende lønkompensation	0	1.556
Salg af driftsmateriel, brutto	4.660	0
	<u>4.660</u>	<u>1.717</u>
4. Andre driftsomkostninger		
Selskabet har i 2023 afholdt andre driftsomkostninger til indkøb af driftsmateriel.		
5. Personaleomkostninger		
Løn og gager	111.257	103.926
Bidragbaserede pensionsordninger	10.428	9.058
Andre omkostninger til social sikring	1.346	1.470
Tilskud fra offentlige myndigheder	(4.485)	(3.599)
Øvrige personaleomkostninger	1.449	1.792
	<u>119.995</u>	<u>112.647</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>237</u>	<u>230</u>
Vederlag til ledelsesmedlemmer (direktion)		
Løn og gager	3.245	3.254
Bidragbaserede pensionsordninger	219	219
	<u>3.473</u>	<u>3.473</u>
Vederlag til ledelsesmedlemmer (bestyrelse)		
Løn og gager	320	320
	<u>320</u>	<u>320</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>123.779</u>	<u>116.440</u>

Noter

	<u>2023</u> t.kr.	<u>2022</u> t.kr.
6. Afskrivninger		
Lejerettigheder, jf. note 11	111	111
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 12	4.005	2.965
Indretning af lejede lokaler, jf. note 12	2.718	2.383
Brugsretsaktiver, jf. note 12	25.281	25.349
Tab ved afhændelse af aktiver	<u>0</u>	<u>(13)</u>
	<u>32.115</u>	<u>30.795</u>
7. Finansielle indtægter		
Renter af tilgodehavender	547	242
Renter af leasingtilgodehavender	<u>1.172</u>	<u>1.049</u>
Renteindtægter fra finansielle aktiver, måles til amortiseret kostpris	<u>1.719</u>	<u>1.291</u>
8. Finansielle omkostninger		
Renter på gæld til kreditinstitutter	2.130	612
Renter til tilknyttede virksomheder	552	55
Renter på leasingforpligtelser	3.956	4.207
Øvrige finansielle omkostninger	2.737	2.546
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	<u>1</u>	<u>98</u>
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<u>9.376</u>	<u>7.518</u>
Valutakurstab	<u>64</u>	<u>25</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>9.440</u>	<u>7.543</u>

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
9. Indkomstskat		
Aktuel skat	2.515	6.597
Ændring i udskudt skat	752	53
Reguleringer vedrørende tidligere år	0	(51)
	<u>3.267</u>	<u>6.599</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2022: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2023	2023	2022	2022
	t.kr.	%	t.kr.	%
Resultat før skat	<u>15.064</u>		<u>31.007</u>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2022: 22%)	3.314	22	6.821	22
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger/ikke-skattepligtige indtægter	<u>(47)</u>	<u>0</u>	<u>(222)</u>	<u>0</u>
	<u>3.267</u>	<u>22</u>	<u>6.599</u>	<u>22</u>

Noter

	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
10. Goodwill		
Kostpris 01.01	192.059	192.059
Kostpris 31.12	192.059	192.059
Nedskrivninger 01.01	(44.670)	(44.670)
Nedskrivninger 31.12	(44.670)	(44.670)
Regnskabsmæssig værdi 31.12	147.389	147.389

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 2023 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 2024-2028 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 2028 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>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
11. Lejerettigheder		
Kostpris 01.01	<u>10.007</u>	<u>10.007</u>
Kostpris 31.12	<u>10.007</u>	<u>10.007</u>
Af- og nedskrivninger 01.01	(9.527)	(9.416)
Årets afskrivninger	<u>(111)</u>	<u>(111)</u>
Af- og nedskrivninger 31.12	<u>(9.638)</u>	<u>(9.527)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12	<u>369</u>	<u>480</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

12. Materielle aktiver

	Brugs- ret- aktiver t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris 01.01.2022	234.061	93.350	78.813
Regulering, tidligere år	0	(172)	0
Tilgange	1.331	8.205	6.023
Afgange	0	(900)	(995)
Kostpris 31.12.2022	<u>235.392</u>	<u>100.483</u>	<u>83.842</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	0	413	0
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>
Kostpris 01.01.2023	235.392	100.483	83.841
Regulering, tidligere år	0	(1.120)	0
Tilgange	11.700	12.018	8.021
Kostpris 31.12.2023	<u>247.092</u>	<u>111.381</u>	<u>91.862</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2023	(109.968)	(85.815)	(69.914)
Årets afskrivninger	(25.281)	(4.005)	(2.719)
Af- og nedskrivninger 31.12.2023	<u>(135.249)</u>	<u>(89.820)</u>	<u>(72.632)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	<u>111.843</u>	<u>21.561</u>	<u>19.230</u>

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
13. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 01.01.	10.000	10.000
Kostpris 31.12.	10.000	10.000
Opskrivninger 01.01	791	310
Udbetalt udbytte	(773)	(293)
Andel af årets resultat	220	774
Opskrivninger 31.12.	238	791
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	10.238	10.791

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

	Hjemsted	Ejerandel		Andel af stemmerettigheder		Aktivitet
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
		%	%	%	%	
SEC Holding 2015 ApS	København	25	25	25	25	Speciallæger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
14. Varebeholdninger		
Handelsvarer	46.654	45.283
	46.654	45.283

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
15. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.780	32.134
Hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>(1.328)</u>	<u>(782)</u>
	<u>40.452</u>	<u>31.352</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.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Hensættelseskonto 01.01.	(782)	(500)
Årets konstaterede tab	357	355
Årets hensættelser til dækning af tab	<u>(903)</u>	<u>(637)</u>
Hensættelseskonto 31.12.	<u>(1.328)</u>	<u>(782)</u>

16. Andre tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender	<u>2.189</u>	<u>2.217</u>
	<u>2.189</u>	<u>2.217</u>

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

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
17. Leasingtilgodehavender		
Primo	50.055	58.168
Indbetalinger	(10.285)	(9.162)
Renteindtægter	1.172	1.049
Tilgange	<u>5.499</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.	<u>46.441</u>	<u>50.055</u>

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
17. Leasingtilgodehavender (fortsat)		
Forfald inden for et år	9.195	8.328
Forfald mellem et og fem år	26.831	26.423
Forfald efter fem år	<u>10.415</u>	<u>15.304</u>
	<u>46.441</u>	<u>50.055</u>

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
18. Likvide beholdninger		
Kontanter	179	138
Bankindeståender	<u>38</u>	<u>63</u>
	<u>217</u>	<u>201</u>

De regnskabsmæssige værdier for likvide beholdninger svarer til dagsværdien.

19. 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.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
20. Udskudt skat		
Udskudte forpligtelser	<u>8.813</u>	<u>8.060</u>
Udskudt skat 31.12.	<u>8.813</u>	<u>8.060</u>

	Udskudt skat 01.01.2023	Ind- regnet i resul- tatet	Indregnet i anden total- indkomst	Indregnet direkte på egen- kapitalen	Udskudt skat 31.12.2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	8.730	174	0	0	8.904
Materielle aktiver	2.206	670	0	0	2.876
Leasing	(2.480)	(91)	0	0	(2.571)
Tilgodehavender	<u>(396)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(396)</u>
Midlertidige forskelle	<u>8.060</u>	<u>753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.813</u>

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
21. Lån og kassekredit		
Kreditinstitutter	53.020	34.769
	53.020	34.769

Lån og kassekredit er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	16.250	0
Kortfristede gældsforpligtelser	36.770	34.769
	53.020	34.769
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	0	0

Koncernen har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 18.230 t.kr. (2022: 15.231 t.kr.).

For beskrivelse af selskabets finansielle risici henvises til note 27.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
22. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører af leverede varer og tjenesteydelser	27.421	20.538
	27.421	20.538

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
23. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.128	10.284
Feriepengeforpligtelser	7.766	7.472
Skyldig moms og afgifter	3.023	2.695
Andre skyldige omkostninger	1.360	2.509
Lønkomensation	8.489	8.913
	27.766	31.873

Noter

23. 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.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	23.241	25.660
Langfristede forpligtelser	<u>4.525</u>	<u>6.213</u>
	<u>27.766</u>	<u>31.873</u>

24. Leasingforpligtelser

Inden for et år fra balancedagen	34.996	30.947
Mellem et og fem år fra balancedagen	94.677	103.130
Efter fem år fra balancedagen	<u>40.298</u>	<u>52.676</u>
	<u>169.971</u>	<u>186.753</u>

25. 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 5.947 t.kr. pr. 31. december 2023 (31. december 2022: 4.592 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

25. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har påtaget sig forpligtelser til under visse omstændigheder at overtage butikker for 95 mio.kr. (2022: 90 mio.kr.).

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelsen fordeler sig således:		
Inden for et år fra balancedagen	16.885	13.700
Mellem et og fem år fra balancedagen	78.544	63.530
Efter fem år fra balancedagen	0	12.907
	95.429	90.137
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
26. Ændring i nettoarbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.371)	(3.835)
Ændring i tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter mv.	(8.989)	1.840
Ændring i leverandørgæld, gavekort mv.	6.424	(3.175)
Ændring i anden driftsafledt gæld	(4.107)	(15.488)
	(8.044)	(20.658)

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
27. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Leasingtilgodehavender	46.441	50.055
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.452	31.352
Deposita	9.776	8.872
Andre tilgodehavender (udlån), langfristede	6.397	7.469
Andre tilgodehavender, kortfristede	2.189	2.217
Likvide beholdninger	<u>217</u>	<u>201</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>105.472</u>	<u>100.165</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	38.137	5.843
Kreditinstitutter	53.020	34.769
Leverandørgæld	27.421	20.538
Leasingforpligtelser	169.971	186.753
Anden gæld	<u>27.766</u>	<u>31.873</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>316.315</u>	<u>279.776</u>

Politik for styring af finansielle risici

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

Valutarisici

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

Noter

27. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

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

Rentebærende finansielle forpligtelser relaterer sig hovedsageligt til lån fra kreditinstitutter, jf. note 21. 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 1,24 (2022: 0,99) og ekskl. IFRS 16 til 0,33 (2022: 0,15).

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

27. 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	0	0	631	631	0	631
GBP	0	0	132	132	0	132
31.12.2023	0	0	763	763	0	763
EUR	0	0	3.071	3.071	0	3.071
31.12.2022	0	0	3.071	3.071	0	3.071

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 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	1.092	3.965	1.340	6.397	0	5+
Likvide beholdninger	217	0	0	217	0	1
Kreditinstitutter	36.770	16.250	0	53.020	0	1
31.12.2023	38.079	20.215	1.340	72.067	0	
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	

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 437 t.kr. (2022: 232 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.

	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.
2023					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Kreditinstitutter	0	36.770	16.250	0	53.020
Leverandørgæld	27.421	0	0	0	27.421
Anden gæld	16.099	7.419	4.245	0	27.763
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	38.137	38.137
	43.520	44.189	20.495	38.137	146.341
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

Noter

28. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over koncernen:

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

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

Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Koncernen har foretaget varekøb hos søsterselskabet J.C. Filtenborg A/S for 15.335 t.kr. (2022: 15.135 t.kr.)
- For vederlag til ledelsesmedlemmer henvises til note 4
- Koncernmellemværender forrentes. For beskrivelse af størrelsen af koncernmellemværenderne henvises til balancen.

29. Aktionærforhold

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

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

30. Begivenheder efter balancedagen

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

Noter

31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 16.04.2024 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 16.04.2024.

32. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2023 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 2023, hvilket ikke har medført ændringer i regnskabspraksis.

Konsolideringsprincipper

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

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Virksomhedssammenslutninger

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

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Skat

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

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

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede 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

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for 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.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Goodwill

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

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

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

Lejerettigheder

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

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-8 år

Indretning af lejede lokaler

5-10 år

Brugsretsaktiver

2-10 år

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsmkostninger og kapitalværdien.

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

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

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 2023

Moderselskabets totalindkomstopgørelse for 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(23)	(24)
Resultat af primær drift (EBIT)		(23)	(24)
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.000	53.000
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder		773	293
Finansielle omkostninger	1	(1.169)	(2.280)
Resultat før skat		28.581	50.989
Skat af årets resultat	2	262	507
Årets resultat		<u>28.843</u>	<u>51.496</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat svarer til årets totalindkomst.

Moderselskabets balance pr. 31.12.2023

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2023 t.kr.</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	147.693	147.693
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Finansielle aktiver		<u>157.693</u>	<u>157.693</u>
Langfristede aktiver		<u>157.693</u>	<u>157.693</u>
Tilgodehavende selskabsskat	4	<u>262</u>	<u>507</u>
Tilgodehavender		<u>262</u>	<u>507</u>
Kortfristede aktiver		<u>262</u>	<u>507</u>
Aktiver		<u>157.955</u>	<u>158.200</u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2023

	<u>Note</u>	<u>31.12. 2023 t.kr.</u>	<u>31.12. 2022 t.kr.</u>
Aktiekapital	5	500	500
Overført resultat		<u>97.028</u>	<u>108.186</u>
Egenkapital		<u>97.528</u>	<u>108.686</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>60.404</u>	<u>49.491</u>
Langfristede forpligtelser		<u>60.404</u>	<u>49.491</u>
Anden gæld		<u>23</u>	<u>23</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>23</u>	<u>23</u>
Forpligtelser		<u>60.427</u>	<u>49.514</u>
Passiver		<u>157.955</u>	<u>158.200</u>

Moderselskabets egenkapitalopgørelse for 2023

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2022	<u>500</u>	<u>86.689</u>	<u>87.189</u>
Totalindkomst	0	51.496	51.496
Udbetalt ekstraordinært 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>
Totalindkomst	0	28.843	28.843
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>(40.000)</u>	<u>(40.000)</u>
Egenkapital 31.12.2023	<u>500</u>	<u>97.028</u>	<u>97.528</u>

Moderselskabets pengestrømsopgørelse for 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		(23)	(24)
Ændring i nettoarbejdskapital		<u>0</u>	<u>2</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(23)	(22)
Modtagne selskabsskatter og sambeskatningsbidrag		<u>507</u>	<u>615</u>
Pengestrømme vedrørende drift		484	593
Udbytte fra associerede virksomheder		773	293
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		<u>29.000</u>	<u>53.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		29.773	53.293
Betalte finansielle omkostninger		(1.169)	(2.280)
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		10.912	(21.606)
Udbetalt udbytte til aktionærer i moderselskab		<u>(40.000)</u>	<u>(30.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering*		(30.257)	(53.886)
Ændring i likvider		0	0
Likvider 01.01.		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12.		0	0

Beløbene i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsrapporten.

* Bevægelser udgør alene kontante pengestrømme.

Noter til moderselskabsregnskabet

Noteoversigt

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

Noter

	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
1. Finansielle omkostninger		
Renter til tilknyttede virksomheder	<u>1.169</u>	<u>2.280</u>
Renteomkostninger for finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	<u>1.169</u>	<u>2.280</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	<u>(262)</u>	<u>(507)</u>
	<u>(262)</u>	<u>(507)</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2022: 22%).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2023</u> <u>%</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>%</u>
Resultat før skat	<u>28.581</u>		<u>50.989</u>	
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2022: 22%)	6.288	22	11.218	22
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	<u>(6.550)</u>	<u>0</u>	<u>(11.724)</u>	<u>0</u>
	<u>(262)</u>	<u>22</u>	<u>(507)</u>	<u>22</u>

Noter

5. 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.

6. 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, 31.968 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 35.180 t.kr.).

	<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
7. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Gæld til tilknyttede virksomheder, langfristede	60.404	49.491
Anden gæld	<u>23</u>	<u>23</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>60.427</u>	<u>49.514</u>

Selskabet har ingen finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Noter

7. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Politik for styring af finansielle risici

Der henvises til koncernregnskabet 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.

Finansiell 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

7. 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					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.	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	60.404	60.404	0	5+
31.12.2023	0	0	60.404	60.404	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	49.491	49.491	0	5+
31.12.2022	0	0	49.491	49.491	0	

Noter

7. 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.
2023					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	60.404	0	60.404
Anden gæld	23	0	0	0	23
	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>60.404</u>	<u>0</u>	<u>60.427</u>
2022					
Ikke-afledte finansielle forpligtelser					
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	49.491	49.491
Anden gæld	23	0	0	0	23
	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49.491</u>	<u>49.514</u>

8. 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

9. 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.

10. Koncernforhold

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

11. Begivenheder efter balancedagen

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

12. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har den 16.04.2024 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges moderselskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 16.04.2024.

13. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2023 for selskabet 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.

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

13. 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.