



Bret Holding ApS

Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø
CVR-nr. 25906985

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.06.2024

Ann Kirstina Bret
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Ann Kirstina Bret, direktør
Jean-Marc Didier Bret, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Bret Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.06.2024

Direktion

Ann Kirstina Bret
direktør

Jean-Marc Didier Bret
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bret Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bret Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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 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 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 blandt andet 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 19.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Christina Nilsson

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44182

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	98.742	66.429	15.790	14.587	74.977
Driftsresultat	41.619	26.397	7.525	(6.157)	24.108
Resultat af finansielle poster	4.330	(647)	(976)	(1.168)	1.623
Årets resultat	32.983	20.085	5.103	(5.731)	20.070
Årets resultat ekskl. minoriteter	33.078	20.085	5.103	(5.731)	20.070
Balancesum	164.036	111.439	78.009	68.318	141.928
Investeringer i materielle aktiver	0	0	0	6	0
Egenkapital	108.343	75.459	55.495	50.506	56.347
Egenkapital ekskl. minoriteter	108.419	75.459	55.495	50.506	56.347
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	35,98	30,67	9,63	(10,73)	28,11
Soliditetsgrad (%)	66,09	67,71	71,14	73,93	39,70

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for selskaber inden for rejsebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et overskud på 32.983 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat overstiger de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, og kan primært henføres til øget aktivitetsniveau i 2023. Resultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2024 forventes et resultat før skat på ca. 30 - 40 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		98.742.259	66.428.978
Personaleomkostninger	1	(57.114.972)	(39.993.818)
Af- og nedskrivninger	2	(7.889)	(38.106)
Driftsresultat		41.619.398	26.397.054
Andre finansielle indtægter		5.042.209	159.706
Andre finansielle omkostninger		(712.703)	(806.721)
Resultat før skat		45.948.904	25.750.039
Skat af årets resultat	3	(12.966.293)	(5.665.077)
Årets resultat	4	32.982.611	20.084.962

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede licenser		0	0
Immaterielle aktiver	5	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	947
Indretning af lejede lokaler		1.176	8.118
Materielle aktiver	6	1.176	9.065
Deposita		816.642	660.204
Finansielle aktiver	7	816.642	660.204
Anlægsaktiver		817.818	669.269
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.819.487	3.175.880
Udskudt skat	8	220.000	163.522
Andre tilgodehavender		534.267	470.886
Periodeafgrænsningsposter	9	4.926.800	5.018.552
Tilgodehavender		12.500.554	8.828.840
Likvide beholdninger		150.717.633	101.940.839
Omsætningsaktiver		163.218.187	110.769.679
Aktiver		164.036.005	111.438.948

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		108.172.204	75.216.568
Forslag til udbytte for regnskabsåret		122.000	117.800
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		108.419.204	75.459.368
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(75.825)	0
Egenkapital		108.343.379	75.459.368
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.782.099	11.227.720
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.128.685	10.540.582
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71.897	159.091
Skyldig skat		12.055.752	1.585.391
Anden gæld		12.654.193	12.466.796
Kortfristede gældsforpligtelser		55.692.626	35.979.580
Gældsforpligtelser		55.692.626	35.979.580
Passiver		164.036.005	111.438.948
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	12		
Koncernforhold	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	75.216.568	117.800	75.459.368	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	19.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(117.800)	(117.800)	0
Årets resultat	0	32.955.636	122.000	33.077.636	(95.025)
Egenkapital ultimo	125.000	108.172.204	122.000	108.419.204	(75.825)
					I alt
					kr.
Egenkapital primo					75.459.368
Kapitalforhøjelse					19.200
Udbetalt ordinært udbytte					(117.800)
Årets resultat					32.982.611
Egenkapital ultimo					108.343.379

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		41.619.398	26.397.054
Af- og nedskrivninger		7.889	38.106
Ændringer i arbejdskapital	10	5.714.643	13.083.379
Pengestrømme vedrørende primær drift		47.341.930	39.518.539
Modtagne finansielle indtægter		5.042.209	159.706
Betalte finansielle omkostninger		(712.703)	(806.720)
Refunderet/(betalt) skat		(2.533.210)	(4.000.000)
Pengestrømme vedrørende drift		49.138.226	34.871.525
Køb af finansielle aktiver		(156.438)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(156.438)	0
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		48.981.788	34.871.525
Udbetalt udbytte		(117.800)	(114.400)
Tilbagebetaling af gæld til ejere		(87.194)	(7.891.418)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(204.994)	(8.005.818)
Ændring i likvider		48.776.794	26.865.707
Likvider primo		101.940.839	75.075.132
Likvider ultimo		150.717.633	101.940.839
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		150.717.633	101.940.839
Likvider ultimo		150.717.633	101.940.839

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	56.433.287	39.735.131
Pensioner	96.000	79.000
Andre omkostninger til social sikring	585.685	179.687
	57.114.972	39.993.818
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	50

	Ledelses- vederlag 2023 kr.	Ledelses- vederlag 2022 kr.
Direktion	27.381.792	18.978.832
	27.381.792	18.978.832

2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	7.889	38.106
	7.889	38.106

3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	12.953.752	5.587.251
Ændring af udskudt skat	(56.478)	77.826
Regulering vedrørende tidligere år	69.019	0
	12.966.293	5.665.077

4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800
Overført resultat	32.955.637	19.967.162
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(95.026)	0
	32.982.611	20.084.962

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	370.285
Kostpris ultimo	370.285
Af- og nedskrivninger primo	(370.285)
Af- og nedskrivninger ultimo	(370.285)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	41.627	405.959
Kostpris ultimo	41.627	405.959
Af- og nedskrivninger primo	(40.680)	(397.841)
Årets afskrivninger	(947)	(6.942)
Af- og nedskrivninger ultimo	(41.627)	(404.783)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.176

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	660.204
Tilgange	156.438
Kostpris ultimo	816.642
Regnskabsmæssig værdi ultimo	816.642

8 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	0	(1.478)
Hensatte forpligtelser	220.000	165.000
Udskudt skat i alt	220.000	163.522

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	163.522	241.348
Indregnet i resultatopgørelsen	56.478	(77.826)
Ultimo	220.000	163.522

Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 31.12.2023 indregnet et skatteaktiv på 220 t.kr. Udskudt skat hviler primært på et udskudt skatteaktiv vedrørende hensatte forpligtelser. Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være en skattepligtig indkomst til rådighed, hvori skattemæssige underskud kan udnyttes.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af koncernens forudbetalte omkostninger.

10 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	(3.615.236)	(6.666.774)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.329.879	19.750.153
	5.714.643	13.083.379

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	777.041	1.018.274

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

13 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Bret Holding ApS, København, Danmark

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Bret Holding ApS, København, Danmark

14 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0
Travelmaker Solution ApS	Danmark	ApS	52,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(189.254)	(91.375)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.978.426	20.102.375
Andre finansielle indtægter	1	2.301.113	402.465
Andre finansielle omkostninger		(703.634)	(333.414)
Resultat før skat		33.386.651	20.080.051
Skat af årets resultat	2	(309.015)	4.911
Årets resultat	3	33.077.636	20.084.962

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.124.226	20.384.158
Finansielle aktiver	4	32.124.226	20.384.158
Anlægsaktiver		32.124.226	20.384.158
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.527.393	0
Andre tilgodehavender		19.200	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.689.472	1.583.490
Tilgodehavender		35.236.065	1.583.490
Likvide beholdninger		53.232.499	55.382.222
Omsætningsaktiver		88.468.564	56.965.712
Aktiver		120.592.790	77.349.870

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.978.426	18.834.158
Overført overskud eller underskud		76.193.778	56.382.410
Forslag til udbytte for regnskabsåret		122.000	117.800
Egenkapital		108.419.204	75.459.368
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	282.670
Skyldig skat		12.103.115	1.537.363
Anden gæld		70.471	70.469
Kortfristede gældsforpligtelser		12.173.586	1.890.502
Gældsforpligtelser		12.173.586	1.890.502
Passiver		120.592.790	77.349.870
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	18.834.158	56.382.410	117.800	75.459.368
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(117.800)	(117.800)
Opløsning af opskrivninger	0	1.282.223	(1.282.223)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(20.109.881)	20.109.881	0	0
Årets resultat	0	31.971.926	983.710	122.000	33.077.636
Egenkapital ultimo	125.000	31.978.426	76.193.778	122.000	108.419.204

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	400.439	275.446
Renteindtægter i øvrigt	1.900.674	127.019
	2.301.113	402.465

2 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	309.810	0
Ændring af udskudt skat	0	39.356
Regulering vedrørende tidligere år	(795)	0
Refusion i sambeskatning	0	(44.267)
	309.015	(4.911)

3 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800
Overført resultat	32.955.636	19.967.162
	33.077.636	20.084.962

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.550.000
Tilgange	20.800
Afgange	(1.425.000)
Kostpris ultimo	145.800
Opskrivninger primo	18.834.158
Andel af årets resultat	31.971.926
Udbytte	(20.109.881)
Tilbageførsel af opskrivninger	1.282.223
Opskrivninger ultimo	31.978.426
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.124.226

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bret Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution på 5 mio. kr. over for selskabets bankforbindelse til brug for kreditramme tilhørende datterselskabet VOS ApS.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ann Kirstina Bret og Jean-Marc Didiert Bret ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.