



Bret Holding ApS

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

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Ann Kirstina Bret
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	9
Koncernens balance pr. 31.12.2024	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Masnedøgade 20, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

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 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.06.2025

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 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.

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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 30.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Christina Nilsson

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44182

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	124.919	98.742	66.429	15.790	14.587
Driftsresultat	81.202	41.619	26.397	7.525	(6.157)
Resultat af finansielle poster	4.763	4.330	(647)	(976)	(1.168)
Årets resultat	66.743	32.983	20.085	5.103	(5.731)
Årets resultat ekskl. minoriteter	66.459	33.078	20.085	5.103	(5.731)
Balancesum	242.039	164.036	111.439	78.009	68.318
Investeringer i materielle aktiver	0	0	0	0	6
Egenkapital	174.965	108.343	75.459	55.495	50.506
Egenkapital ekskl. minoriteter	174.756	108.419	75.459	55.495	50.506
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	46,94	35,98	30,67	9,63	(10,73)
Soliditetsgrad (%)	72,20	66,09	67,71	71,14	73,93

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

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 66.744 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat overstiger de udmeldte forventninger, og kan primært henføres til øget aktivitetsniveau i 2024.

Ledelsen vurderer, at resultatet bekræfter koncernens evne til at tilpasse sig markedets betingelser og opretholde en stabil økonomisk udvikling.

En væsentlig del af koncernens omsætningsvækst skyldes generelle prisstigninger hos leverandører, hvilket har medført højere salgspriser. Derudover har den stigende efterspørgsel på rejser, særligt fra Europa, samt fuld genåbning af Asien bidraget positivt til udviklingen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder eller risici, som har særlig påvirkning på indregningen eller målingen af posterne i årsregnskabet.

Forventet udvikling

For 2025 forventes et stigende aktivitetsniveau for koncernen, svarende til et niveau mellem 2023 og 2024. Denne udvikling drives bl.a. af fortsat høje leverandørpriser, som påvirker salgspriserne, samt en stærk efterspørgsel på rejser, særligt fra Europa, og Asien.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens mål er at begrænse finansielle risici forbundet med udsving i priser, kreditværdighed, likviditet. Virksomheden er eksponeret for valutarisici, da en del af både omkostninger og indtægter afregnes i forskellige valutaer. For at reducere denne risiko overvåger vi løbende valutakurser og justerer vores prissætning efter behov.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende sit produktsortiment.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		124.918.561	98.742.259
Personaleomkostninger	1	(43.715.770)	(57.114.972)
Af- og nedskrivninger	2	(1.175)	(7.889)
Driftsresultat		81.201.616	41.619.398
Andre finansielle indtægter		7.453.559	5.042.209
Andre finansielle omkostninger		(2.690.933)	(712.703)
Resultat før skat		85.964.242	45.948.904
Skat af årets resultat	3	(19.220.828)	(12.966.293)
Årets resultat	4	66.743.414	32.982.611

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede licenser		0	0
Immaterielle aktiver	5	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		0	1.175
Materielle aktiver	6	0	1.175
Deposita		922.887	816.642
Finansielle aktiver	7	922.887	816.642
Anlægsaktiver		922.887	817.817
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.521.580	6.819.487
Udskudt skat	8	330.000	220.000
Andre tilgodehavender		832.116	534.267
Periodeafgrænsningsposter	9	10.669.528	4.926.800
Tilgodehavender		21.353.224	12.500.554
Likvide beholdninger		219.762.955	150.717.633
Omsætningsaktiver		241.116.179	163.218.187
Aktiver		242.039.066	164.036.004

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		174.495.988	108.172.204
Forslag til udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		174.755.988	108.419.204
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		208.805	(75.825)
Egenkapital		174.964.793	108.343.379
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.894.562	11.782.099
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.700.064	19.128.685
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.335	71.897
Skyldig skat		12.900.828	12.055.752
Anden gæld		4.564.484	12.654.192
Kortfristede gældsforpligtelser		67.074.273	55.692.625
Gældsforpligtelser		67.074.273	55.692.625
Passiver		242.039.066	164.036.004
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	12		
Koncernforhold	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	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	108.172.204	122.000	108.419.204	(75.825)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(122.000)	(122.000)	0
Årets resultat	0	66.323.784	135.000	66.458.784	284.630
Egenkapital ultimo	125.000	174.495.988	135.000	174.755.988	208.805
					I alt kr.
Egenkapital primo					108.343.379
Udbetalt ordinært udbytte					(122.000)
Årets resultat					66.743.414
Egenkapital ultimo					174.964.793

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		81.201.616	41.619.398
Af- og nedskrivninger		1.175	7.889
Ændringer i arbejdskapital	10	1.745.219	5.714.643
Pengestrømme vedrørende primær drift		82.948.010	47.341.930
Modtagne finansielle indtægter		7.453.559	5.042.209
Betalte finansielle omkostninger		(2.690.933)	(712.703)
Refunderet/(betalt) skat		(18.485.752)	(2.533.210)
Pengestrømme vedrørende drift		69.224.884	49.138.226
Køb af finansielle aktiver			(156.438)
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	(156.438)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		69.224.884	48.981.788
Udbetalt udbytte		(122.000)	(117.800)
Tilbagebetaling af gæld til ejere		(57.562)	(87.194)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(179.562)	(204.994)
Ændring i likvider		69.045.322	48.776.794
Likvider primo		150.717.633	101.940.839
Likvider ultimo		219.762.955	150.717.633
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		219.762.955	150.717.633
Likvider ultimo		219.762.955	150.717.633

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Gager og lønninger	42.700.665	56.433.287
Pensioner	296.000	96.000
Andre omkostninger til social sikring	719.105	585.685
	43.715.770	57.114.972
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	85	70

	Ledelses- vederlag 2024	Ledelses- vederlag 2023
	kr.	kr.
Direktion	16.026.222	28.081.792
	16.026.222	28.081.792

2 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.175	7.889
	1.175	7.889

3 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	19.330.828	12.953.752
Ændring af udskudt skat	(110.000)	(56.478)
Regulering vedrørende tidligere år	0	69.019
	19.220.828	12.966.293

4 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
Overført resultat	66.323.784	32.955.637
Minoritetsinteressers andel af resultatet	284.630	(95.026)
	66.743.414	32.982.611

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	(41.627)	(404.784)
Årets afskrivninger	0	(1.175)
Af- og nedskrivninger ultimo	(41.627)	(405.959)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	816.642
Tilgange	106.245
Kostpris ultimo	922.887
Regnskabsmæssig værdi ultimo	922.887

8 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Hensatte forpligtelser	330.000	220.000
Udskudt skat i alt	330.000	220.000

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	220.000	163.522
Indregnet i resultatopgørelsen	110.000	56.478
Ultimo	330.000	220.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrører uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle. Ledelsen har på baggrund af budgetter og prognoser vurderet, at der vil være fremtidig positiv skattepligtig indkomst, hvori uudnyttede skattemæssige fradrag kan modregnes.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af koncernens forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

10 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i tilgodehavender	(8.848.915)	(3.615.236)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.594.134	9.329.879
	1.745.219	5.714.643

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	978.295	777.041

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 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(900.274)	(189.254)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.932.099	31.978.426
Andre finansielle indtægter	1	3.610.947	2.301.113
Andre finansielle omkostninger	2	(2.940.114)	(703.634)
Resultat før skat		66.702.658	33.386.651
Skat af årets resultat	3	(243.874)	(309.015)
Årets resultat	4	66.458.784	33.077.636

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.974.955	32.124.226
Finansielle aktiver	5	66.974.955	32.124.226
Anlægsaktiver		66.974.955	32.124.226
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		459.745	22.527.393
Andre tilgodehavender		19.200	19.200
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		19.086.936	12.689.472
Tilgodehavender		19.565.881	35.236.065
Likvide beholdninger		111.525.283	53.232.499
Omsætningsaktiver		131.091.164	88.468.564
Aktiver		198.066.119	120.592.790

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		66.829.155	31.978.426
Overført overskud eller underskud		107.666.833	76.193.778
Forslag til udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Egenkapital		174.755.988	108.419.204
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.324.380	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.335	0
Skyldig skat		12.900.810	12.103.115
Anden gæld		70.606	70.471
Kortfristede gældsforpligtelser		23.310.131	12.173.586
Gældsforpligtelser		23.310.131	12.173.586
Passiver		198.066.119	120.592.790
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	31.978.426	76.193.778	122.000	108.419.204
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(122.000)	(122.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(32.081.370)	32.081.370	0	0
Årets resultat	0	66.932.099	(608.315)	135.000	66.458.784
Egenkapital ultimo	125.000	66.829.155	107.666.833	135.000	174.755.988

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	20.909	400.439
Renteindtægter i øvrigt	3.590.038	1.900.674
	3.610.947	2.301.113

2 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	251.321	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.133	155
Valutakursreguleringer	2.061.880	699.156
Øvrige finansielle omkostninger	624.780	4.323
	2.940.114	703.634

3 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	243.874	309.810
Regulering vedrørende tidligere år	0	(795)
	243.874	309.015

4 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
Overført resultat	66.323.784	32.955.636
	66.458.784	33.077.636

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	145.800
Kostpris ultimo	145.800
Opskrivninger primo	31.978.426
Andel af årets resultat	66.932.099
Udbytte	(32.081.370)
Opskrivninger ultimo	66.829.155
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.974.955

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

7 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.

8 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.

9 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.

10 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 udignes 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.