

TONNY BRUUN HOLDING ApS

Hjerting Strandvej 111, 6710 Esbjerg V
CVR-nr. 33 05 76 36

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 3. juli 2025

Tonny Nielsen Bruun

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 3 |
|---------------------|---|

Erklæringer

| | |
|--|-----|
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5-7 |

Ledelsesberetning

| | |
|----------------------------------|---|
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 8 |
| Ledelsesberetning | 9 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

| | |
|--------------------------|-------|
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11-13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16-22 |
| Anvendt regnskabspraksis | 23-29 |

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | TONNY BRUUN HOLDING ApS Hjerting Strandvej 111 6710 Esbjerg V |
| | E-mail: tonny@completed.dk |
| | CVR-nr.: 33 05 76 36 |
| | Stiftet: 2. juli 2010 |
| | Kommune: Esbjerg |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Tonny Nielsen Bruun |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Sydbank Kongensgade 62 6700 Esbjerg |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for TONNY BRUUN HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 3. juli 2025

Direktion:

Tonny Nielsen Bruun

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TONNY BRUUN HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TONNY BRUUN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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. Fejlinformationer 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 3. juli 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Hoved- og nøgletal for koncernen

| | 2024 tkr. | 2023 tkr. |
|---|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | |
| Bruttoresultat | 2.623 | -278 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) | -59 | -1.006 |
| Resultat af primær drift | -1.011 | -1.574 |
| Finansielle poster, netto | -4.571 | 6.770 |
| Årets resultat før skat | -5.731 | 5.313 |
| Årets resultat | -5.731 | 5.313 |
| Balance | | |
| Balancesum | 170.728 | 67.140 |
| Egenkapital | 54.851 | 61.782 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser | 54.851 | 61.782 |
| Pengestrømme | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -18.147 | 24.408 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -14.519 | -15.570 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 42.129 | -800 |
| Pengestrømme i alt | 9.463 | 8.038 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | -4.981 | -396 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte | 82 | 2 |
| Nøgletal | | |
| Likviditetsgrad | 141,8 | 2.169,3 |
| Soliditetsgrad | 32,1 | 92,0 |
| Egenkapitalforrentning | -9,8 | 17,2 |

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------|--|
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i andre selskaber, samt andre investeringsaktiviteter beslægtet hermed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og passiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør 42.114 kr. mod -278.496 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -5.906.520 kr. mod 5.313.48 kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses som forventet og er i overensstemmelse med ledelsens forventninger. Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har været stabile i regnskabsåret, og der har ikke været væsentlige afvigelser fra det forventede udover anskaffelsen af 100% af aktierne i Nicehair ApS. Nicehair ApS indgår i koncernregnskabet med virkning fra overtagelsesdatoen d. 13. december 2024 til og med 31. december 2024.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en omsætning i 2025, på niveau med 2024, og årets resultat før skat forventes at være i niveauet 0 mio. kr. til 5 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2024 kr. | 2023 kr. | 2024 kr. | 2023 kr. |
| Bruttofortjeneste | | 2.622.695 | -278.496 | 42.114 | -278.496 |
| Personaleomkostninger | 1 | -2.681.415 | -727.272 | -771.102 | -727.272 |
| Af- og nedskrivninger | | -952.070 | -568.080 | -842.592 | -568.080 |
| Driftsresultat | | -1.010.790 | -1.573.848 | -1.571.580 | -1.573.848 |
| Indtægter af kapitalandele | 2 | -148.693 | 116.884 | -16.274 | 116.884 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 1.746.037 | 7.012.868 | 1.743.353 | 7.012.868 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | -6.317.286 | -242.422 | -6.011.882 | -242.422 |
| Resultat før skat | | -5.730.732 | 5.313.482 | -5.856.383 | 5.313.482 |
| Skat af årets resultat | 5 | 0 | 0 | 125.651 | 0 |
| Årets resultat | 6 | -5.730.732 | 5.313.482 | -5.730.732 | 5.313.482 |

Balance 31. december

| Aktiver | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2024 kr. | 2023 kr. | 2024 kr. | 2023 kr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 1.549.810 | 0 | 0 | 0 |
| Koncerngoodwill | | 38.862.568 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 40.412.378 | 0 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.078.380 | 0 | 219.714 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 708.593 | 0 | 0 | 0 |
| Investerings ejendomme | | 8.787.169 | 4.690.608 | 8.787.169 | 4.690.608 |
| Andre investeringsaktiver | | 461.333 | 461.333 | 461.333 | 461.333 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 12.035.475 | 5.151.941 | 9.468.216 | 5.151.941 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 48.450.568 | 0 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser | | 2.742.624 | 3.289.817 | 2.742.624 | 3.289.817 |
| Andre værdipapirer | | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 755.481 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 3.998.105 | 3.789.817 | 51.693.192 | 3.789.817 |
| Anlægsaktiver | | 56.445.958 | 8.941.758 | 61.161.408 | 8.941.758 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | | 59.552.133 | 2.537.354 | 0 | 2.537.354 |
| Varebeholdninger | | 59.552.133 | 2.537.354 | 0 | 2.537.354 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 5.205.254 | 500.000 | 0 | 500.000 |
| Tilgodehavende hos kapitalinteresser | | 11.558.071 | 2.962.105 | 11.558.071 | 2.962.105 |
| Udskudte skatteaktiver | 10 | 435.000 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 11.118.814 | 8.040.934 | 10.613.934 | 8.040.934 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 854.214 | 0 | 854.214 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 729.140 | 0 | 125.651 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 2.588.719 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 31.634.998 | 12.357.253 | 22.297.656 | 12.357.253 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 12 | 5.084.737 | 34.756.177 | 5.084.737 | 34.756.177 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 5.084.737 | 34.756.177 | 5.084.737 | 34.756.177 |
| Likvide beholdninger | | 18.009.759 | 8.547.346 | 1.902.962 | 8.547.346 |
| Omsætningsaktiver | | 114.281.627 | 58.198.130 | 29.285.355 | 58.198.130 |

Balance 31. december

| Aktiver (fortsat) | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--------------------------|------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | 2024 kr. | 2023 kr. | 2024 kr. | 2023 kr. |
| Aktiver | | 170.727.585 | 67.139.888 | 90.446.763 | 67.139.888 |

Balance 31. december

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2024 kr. | 2023 kr. | 2024 kr. | 2023 kr. |
| Passiver | | | | | |
| Anpartskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 1.208.852 | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 53.517.150 | 60.456.734 | 54.726.002 | 60.456.734 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| Egenkapital | | 54.851.002 | 61.781.734 | 54.851.002 | 61.781.734 |
| <hr/> | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | | 12.598.820 | 0 | 12.598.820 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | | 19.052.510 | 0 | 17.052.510 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 2.675.344 | 2.675.344 | 2.675.344 | 2.675.344 |
| Leasingforpligtelser | | 945.665 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 35.272.339 | 2.675.344 | 32.326.674 | 2.675.344 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 401.180 | 0 | 401.180 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | | 13.231.738 | 2.500.000 | 2.500.000 | 2.500.000 |
| Leasingforpligtelser | | 572.335 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 58.052.069 | 45.000 | 271.251 | 45.000 |
| Anden gæld | | 8.046.920 | 137.810 | 58.056 | 137.810 |
| Deposita | | 38.600 | 0 | 38.600 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 261.402 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 80.604.244 | 2.682.810 | 3.269.087 | 2.682.810 |
| Gældsforpligtelser | | 115.876.583 | 5.358.154 | 35.595.761 | 5.358.154 |
| <hr/> | | | | | |
| Passiver | | 170.727.585 | 67.139.888 | 90.446.763 | 67.139.888 |
| <hr/> | | | | | |
| Eventualposter mv. | 15 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 16 | | | | |
| Nærtstående parter | 17 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Koncernen | | | | | | I alt |
|---|----------------|--|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Egenkapital 1. januar 2024 | 125.000 | 0 | 0 | 60.456.734 | 1.200.000 | 61.781.734 | |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6 | | -148.693 | | -5.582.039 | | -5.730.732 | |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | |
| Ordinært udbytte | | | | | -1.200.000 | -1.200.000 | |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | | | |
| Aktiverede udviklingsomkostninger | | | 1.582.889 | -1.582.889 | | | 0 |
| Overførsler | | | | | | | |
| Ned- og afskrivninger | | | -33.079 | 33.079 | | | 0 |
| Tilladt udligning | | 148.693 | | -148.693 | | | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | | -340.958 | 340.958 | | | 0 |
| Egenkapital 31. december 2024 | 125.000 | 0 | 1.208.852 | 53.517.150 | 0 | 54.851.002 | |

| kr. | Morderselskabet | | | | | | I alt |
|---|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|--|-------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | | |
| Egenkapital 1. januar 2024 | 125.000 | 0 | 60.456.734 | 1.200.000 | 61.781.734 | | |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6 | | -16.274 | -5.714.458 | | -5.730.732 | | |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | |
| Ordinært udbytte | | | | -1.200.000 | -1.200.000 | | |
| Overførsler | | | | | | | |
| Tilladt udligning | | 16.274 | -16.274 | | | | 0 |
| Egenkapital 31. december 2024 | 125.000 | 0 | 54.726.002 | 0 | 54.851.002 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Koncernen | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2024 kr. | 2023 kr. |
| Årets resultat | -5.730.732 | 5.313.482 |
| Årets afskrivninger tilbageført | 952.070 | 568.080 |
| Resultat af kapitalinteresser | 148.693 | -116.884 |
| Øvrige reguleringer | 0 | 58.901 |
| Ændring i varebeholdninger | -57.014.779 | 398.213 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat) | -18.967.819 | 18.160.379 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit) | 65.643.846 | 26.320 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter | -3.178.295 | 0 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -18.147.016 | 24.408.491 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -39.109.769 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -4.980.975 | -396.029 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -100.000 | -15.173.633 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 29.671.440 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -14.519.304 | -15.569.662 |
| Andre ændringer i langfristet gæld | 32.596.995 | 0 |
| Ændring i driftskredit | 10.731.738 | 0 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret | -1.200.000 | -800.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 42.128.733 | -800.000 |
| Ændring i likvider | 9.462.413 | 8.038.829 |
| Likvider 1. januar | 8.547.346 | 508.517 |
| Likvider 31. december | 18.009.759 | 8.547.346 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 18.009.759 | 8.547.346 |
| Likvider | 18.009.759 | 8.547.346 |

Noter

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2024 kr. | 2023 kr. | 2024 kr. | 2023 kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 82 | 2 | 2 | 2 |
| Løn og gager | 2.464.660 | 723.864 | 693.132 | 723.864 |
| Pensioner | 240.157 | 0 | 70.644 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | -76.226 | 3.408 | 7.326 | 3.408 |
| Andre personaleomkostninger | 52.824 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.681.415 | 727.272 | 771.102 | 727.272 |
| 2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser | | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 132.419 | 0 |
| Indtægter af kapitalinteresser | -148.693 | 116.884 | -148.693 | 116.884 |
| | -148.693 | 116.884 | -16.274 | 116.884 |
| 3 Andre finansielle indtægter | | | | |
| Finansielle indtægter i øvrigt | 1.746.037 | 7.012.868 | 1.743.353 | 7.012.868 |
| | 1.746.037 | 7.012.868 | 1.743.353 | 7.012.868 |
| 4 Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 6.317.286 | 242.422 | 6.011.882 | 242.422 |
| | 6.317.286 | 242.422 | 6.011.882 | 242.422 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 | -125.651 | 0 |
| | 0 | 0 | -125.651 | 0 |
| 6 Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -148.693 | 0 | -16.274 | 0 |
| Overført resultat | -5.582.039 | 4.113.482 | -5.714.458 | 4.113.482 |
| | -5.730.732 | 5.313.482 | -5.730.732 | 5.313.482 |

Noter

7 | Immaterielle anlægsaktiver

| kr. | Koncernen | |
|--|----------------------------------|-------------------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill |
| Kostpris 1. januar 2024 | 3.726.650 | 0 |
| Tilgang | 65.350 | 39.044.419 |
| Kostpris 31. december 2024 | 3.792.000 | 39.044.419 |
| Afskrivninger 1. januar 2024 | 2.209.111 | 0 |
| Årets afskrivninger | 33.079 | 181.851 |
| Afskrivninger 31. december 2024 | 2.242.190 | 181.851 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 1.549.810 | 38.862.568 |

Aktiverede udviklingsprojekter vedrører primært udviklingsomkostninger på selskabets ERP system, der fremadrettet skal være med til at sikre selskabets fortsatte vækst indenfor online salg.

8 | Materielle anlægsaktiver

| kr. | Koncernen | |
|--|---|------------------------------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2024 | 9.705.242 | 3.788.074 |
| Tilgang | 327.999 | 388.103 |
| Kostpris 31. december 2024 | 10.033.241 | 4.176.177 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 6.760.756 | 3.132.277 |
| Årets afskrivninger | 1.194.105 | 335.307 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 7.954.861 | 3.467.584 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 2.078.380 | 708.593 |

Finansielle leasingaktiver 1.356.000

| kr. | Koncernen | |
|--|-----------------------|---------------------------|
| | Investeringsejendomme | Andre investeringsaktiver |
| Kostpris 1. januar 2024 | 4.821.189 | 461.333 |
| Tilgang | 4.264.873 | 0 |
| Kostpris 31. december 2024 | 9.086.062 | 461.333 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 130.580 | 0 |
| Årets afskrivninger | 168.313 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 298.893 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 8.787.169 | 461.333 |

Noter

8 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

| kr. | Moderselskabet | | |
|--|---|---|----------------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Investeringsejend omme investeringsaktiver | Andre |
| Kostpris 1. januar 2024 | 0 | 4.821.189 | 461.333 |
| Tilgang | 274.642 | 4.264.873 | 0 |
| Kostpris 31. december 2024 | 274.642 | 9.086.062 | 461.333 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 0 | 130.580 | 0 |
| Årets afskrivninger | 54.928 | 168.313 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 54.928 | 298.893 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 219.714 | 8.787.169 | 461.333 |

9 | Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Koncernen | | |
|--|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| | Kapitalandele i kapitalinteresser | Andre værdipapir- er | Finansielle anlægsaktiver |
| Kostpris 1. januar 2024 | 3.610.000 | 500.000 | 755.481 |
| Tilgang | 100.000 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2024 | 3.710.000 | 500.000 | 755.481 |
| Værdireguleringer 1. januar 2024 | 117.317 | 0 | 0 |
| Udloddet resultat | -61.000 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -148.693 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2024 | -92.376 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024 | 437.500 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 437.500 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024 | 875.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 2.742.624 | 500.000 | 755.481 |

Goodwill

Tonny Bruun Holding ApS har erhvervet kapitalandele i Mitkursus.dk ApS i tidligere år. Kostprisen for kapitalandelen udgør 3.500.000 kr. Goodwill udgør 3.500.000 kr. Goodwill afskrives over 8 år.

Noter

9 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

| kr. | Moderselskabet | | |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i kapitalinteresser | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. januar 2024 | 0 | 3.610.000 | 500.000 |
| Tilgang | 48.500.000 | 100.000 | 0 |
| Kostpris 31. december 2024 | 48.500.000 | 3.710.000 | 500.000 |
| Værdireguleringer 1. januar 2024 | 0 | 117.317 | 0 |
| Udloddet resultat | 0 | -61.000 | 0 |
| Årets resultat | 132.419 | -148.693 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2024 | 132.419 | -92.376 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024 | 0 | 437.500 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 181.851 | 437.500 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024 | 181.851 | 875.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 48.450.568 | 2.742.624 | 500.000 |

Goodwill

Tonny Bruun Holding ApS har erhvervet kapitalandele i Nicehair ApS i år. Kostprisen for kapitalandelen udgør 48.500.000 kr. Goodwill af årets køb udgør 39.044.419 kr. Goodwill afskrives over 10 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|-----------------------|-------------|----------------|-----------|
| Nicehair ApS, Esbjerg | 9.588.000 | -10.578.348 | 100 % |

Kapitalandele i kapitalinteresser (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Completed ApS, Esbjerg | 163.148 | -1.953 | 50 % |
| Mitkursus.dk ApS, Esbjerg | -7.183.883 | 335.461 | 30 % |
| Minifabrikken.dk ApS, Esbjerg | -501.718 | -541.718 | 50 % |
| Sp. Kirkevej Development ApS, Esbjerg | -29.186 | -116.718 | 50 % |
| Rådhuset ApS, Esbjerg | 72.099 | 32.099 | 50 % |

Noter

10 | Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | | | | |
|--|----------------|----------|----------|----------|
| Årets regulering af udskudt skat | 435.000 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december 2024 | 435.000 | 0 | 0 | 0 |

Udskudt skat vedrører primært forskelsværdier på anlægsaktiver TDKK 460 og underskud til fremførelse. Skatteaktivet forventes at kunne udnyttes indenfor 3 år i sambeskatningen.

11 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, herunder abonnementer m.v.

| | | | | |
|--------------|------------------|----------|----------|----------|
| Omkostninger | 2.588.719 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.588.719 | 0 | 0 | 0 |

12 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Koncernen |
|--|--------------------------------------|
| kr. | Andre Børsnoterede værdipapire |
| Dagsværdi 31. december 2024 | 5.084.737 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen | -5.346.552 |

Noter

13 | Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Koncernen | | | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2023 gæld i alt |
| Gæld til kreditinstitutter | 13.000.000 | 401.180 | 9.570.587 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 19.052.510 | 0 | 7.527.618 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.675.344 | 0 | 2.675.344 | 2.675.344 |
| Leasingforpligtelser | 1.518.000 | 572.335 | 0 | 0 |
| | 36.245.854 | 973.515 | 19.773.549 | 2.675.344 |

| kr. | Moderselskabet | | | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2023 gæld i alt |
| Gæld til kreditinstitutter | 13.000.000 | 401.180 | 9.570.587 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 17.052.510 | 0 | 6.735.618 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.675.344 | 0 | 2.675.344 | 2.675.344 |
| | 32.727.854 | 401.180 | 18.981.549 | 2.675.344 |

14 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter udgør 261 tkr. i 2024 mod 0 kr. i 2023.

15 | Eventualposter mv.

Leje- og leasingaftaler

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2024 udgør 2.107 tkr.

Eventualforpligtelser

Der er stillet kaution overfor Nicehair ApS. Kauttionen er en selvskyldnerkaution for alle forhold vedrørende selskabets engagement med Andelskassen.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Noter

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 10.732 tkr. og vækstlån på 2.000 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter samtlige aktiver, herunder varelager og tilgodehavender fra salg.

Yderligere er nominelt DKK 214.800 af selskabets aktier samt alle tilhørende rettigheder pantsat med første prioritet til Danske Andelskassers Bank A/S, CVR-nr. 31843219.

Derudover er samme nominelle DKK 214.800 aktier samt alle tilhørende rettigheder pantsat med anden prioritet til Danmarks Eksport- og Investeringsfond / EIFO, CVR-nr. 43478206.

Der er et tinglyst realkreditpantebrev fra Totalkredit på 2.692 tkr. med pant i ejendommen. Den bogførte værdi af ejendommen udgør 4.558 t. kr. på balancedagen.

Ligeledes er der tinglyst et ejerpantebrev med pant i ejendommen på kr. 250.000 til Tonny Nielsen Bruun.

17 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Tonny Nielsen Bruun, , Hjerting Strandvej 111, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TONNY BRUUN HOLDING ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TONNY BRUUN HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori TONNY BRUUN HOLDING ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten. Øvrige kapitalandele hvor der ikke udøves betydelig og ikke bestemmende indflydelse betragtes som kapitalinteresser.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 39.044.419 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Anvendt regnskabspraksis

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffessummen for de varer, som er solgt i året.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår lønrefusioner og markedsføringstilskud m.v.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 30 år | 20 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |
| Investeringsaktiver | | 100 % |
| Indretning af lejede lokaler | 3-5 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og kapitalinteressers underbalance.

Andre værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele måles til amortiseret kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Egenkapital

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat, der er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver. Reserven reduceres i takt med afskrivning på det immaterielle anlægsaktiv og opløses, hvis aktivet udgår af virksomhedens drift. Nedbringelse af reserven sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.