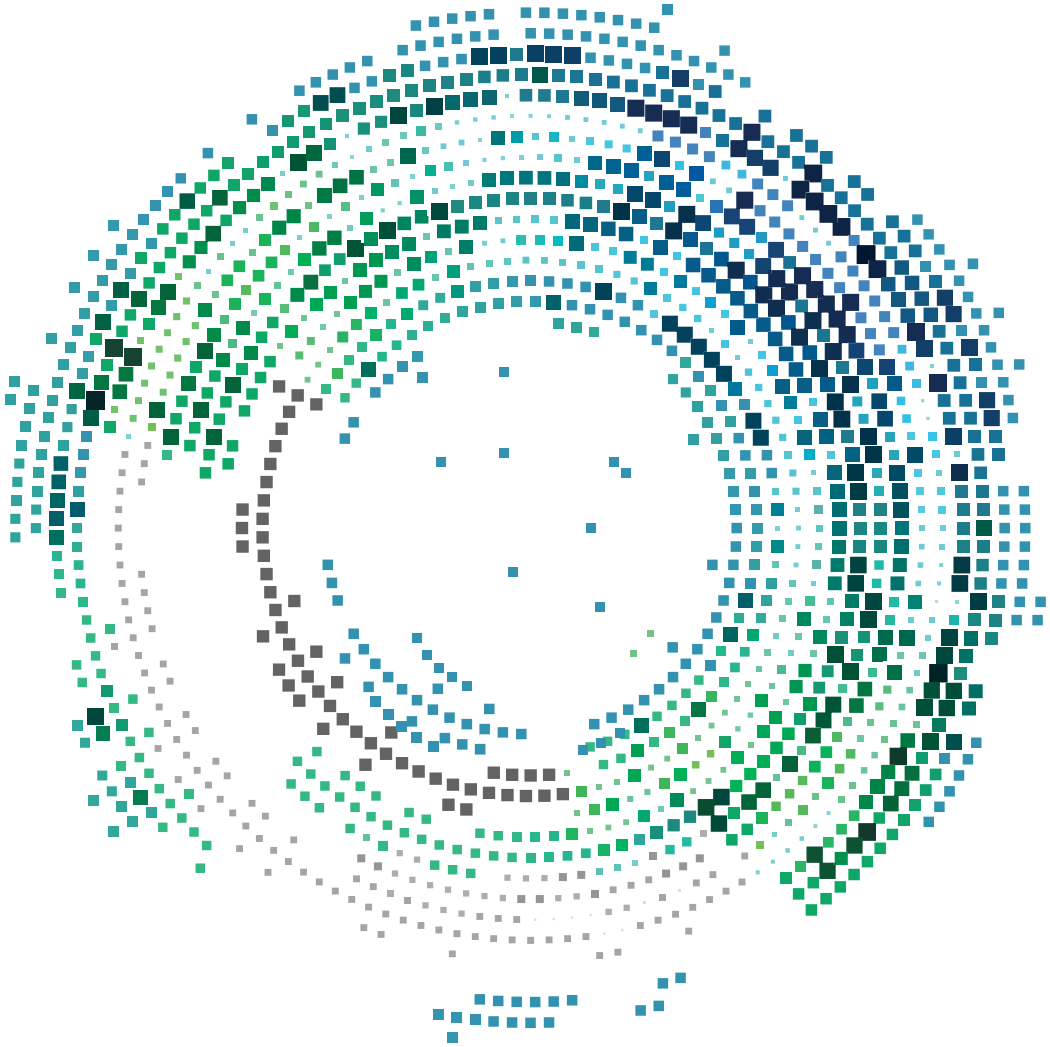
Deloitte.



GreenGate Holding A/S

Strandvejen 781
2930 Klampenborg
CVR-nr. 27335306

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.12.2020

Jesper Bjørn Christiansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GreenGate Holding A/S

Strandvejen 781

2930 Klampenborg

CVR-nr.: 27335306

Hjemsted: Klampenborg

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe

Jesper Bjørn Christiansen

Flemming Nordstrand

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for GreenGate Holding A/S.

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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 15.12.2020

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe

Jesper Bjørn Christiansen

Flemming Nordstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GreenGate Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GreenGate Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 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 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 årsregnskabsloven.

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

København, den 15.12.2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

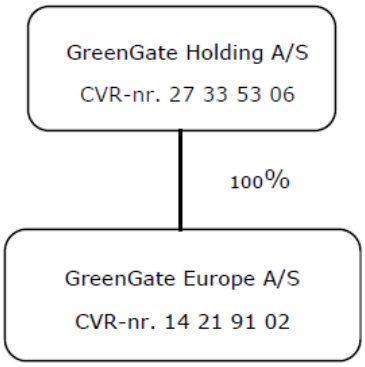
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	32.331	32.312	36.688	31.542	39.847
Driftsresultat	13.679	9.254	13.978	6.301	11.764
Resultat af finansielle poster	(3.130)	2.937	868	(136)	1.767
Årets resultat	8.209	9.479	11.510	4.127	10.367
Balancesum	73.046	71.735	69.017	69.089	75.256
Investeringer i materielle aktiver	269	317	739	324	6.366
Egenkapital	50.132	50.423	50.944	54.434	54.973
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	16,33	18,70	21,85	7,54	18,90
Soliditetsgrad (%)	68,63	70,29	73,81	78,79	73,05

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

Koncernoversigt



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive handel og servicevirksomhed med boligtekstiler mv. samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed, herunder besiddelse af aktier i datterselskab og investering i fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 8.209 t.kr. mod 9.479 t.kr. sidste år. Selskabets balance udviser en aktivmasse for koncernen på 73.046 t.kr. og en egenkapital på 50.132 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**32.331.482**	**32.311.803**
Personaleomkostninger	1	(17.293.174)	(21.435.761)
Af- og nedskrivninger	2	(1.359.047)	(1.613.197)
Andre driftsomkostninger		0	(9.273)
Driftsresultat		**13.679.261**	**9.253.572**
Andre finansielle indtægter	3	1.946.790	4.284.065
Andre finansielle omkostninger	4	(5.077.004)	(1.347.346)
Resultat før skat		**10.549.047**	**12.190.291**
Skat af årets resultat	5	(2.340.125)	(2.711.118)
Årets resultat		**8.208.922**	**9.479.173**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		8.500.000	8.500.000
Overført resultat		(291.078)	979.173
Resultatdisponering		**8.208.922**	**9.479.173**

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		609.106	1.186.829
Immaterielle aktiver	6	**609.106**	**1.186.829**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		510.110	944.483
Indretning af lejede lokaler		323.998	345.391
Materielle aktiver	7	**834.108**	**1.289.874**
Andre værdipapirer og kapitalandele		660.000	660.000
Deposita		316.933	316.933
Finansielle aktiver	8	**976.933**	**976.933**
Anlægsaktiver		**2.420.147**	**3.453.636**
Fremstillede varer og handelsvarer		8.228.941	11.493.473
Forudbetalinger for varer		3.428.504	3.717.273
Varebeholdninger		**11.657.445**	**15.210.746**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.561.452	5.882.960
Andre tilgodehavender		274.228	1.782.905
Periodeafgrænsningsposter		1.572.268	1.787.628
Tilgodehavender		**9.407.948**	**9.453.493**
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.852.264	26.493.477
Værdipapirer og kapitalandele		**27.852.264**	**26.493.477**
Likvide beholdninger		**21.707.945**	**17.123.256**
Omsætningsaktiver		**70.625.602**	**68.280.972**
Aktiver		**73.045.749**	**71.734.608**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		41.132.208	41.423.286
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.500.000	8.500.000
Egenkapital		**50.132.208**	**50.423.286**
Udskudt skat	10	59.000	246.000
Hensatte forpligtelser		**59.000**	**246.000**
Anden gæld		1.499.718	141.955
Langfristede gældsforpligtelser	11	**1.499.718**	**141.955**
Bankgæld		17.283	160.992
Modtagne forudbetalinger fra kunder		248.047	209.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.891.903	6.027.941
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.122.603	7.792.942
Skyldig skat		0	2.128.420
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.445.379	0
Anden gæld		5.629.608	4.604.038
Kortfristede gældsforpligtelser		**21.354.823**	**20.923.367**
Gældsforpligtelser		**22.854.541**	**21.065.322**
Passiver		**73.045.749**	**71.734.608**
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	41.423.286	8.500.000	50.423.286
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(8.500.000)	(8.500.000)
Årets resultat	0	(291.078)	8.500.000	8.208.922
Egenkapital ultimo	**500.000**	**41.132.208**	**8.500.000**	**50.132.208**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		13.679.261	9.253.572
Af- og nedskrivninger		1.359.047	1.622.470
Ændringer i arbejdskapital	12	3.884.368	(7.084.476)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**18.922.676**	**3.791.566**
Modtagne finansielle indtægter		1.946.790	4.284.065
Betalte finansielle omkostninger		(5.077.004)	(1.347.346)
Refunderet/(betalt) skat		(2.209.850)	(3.689.038)
Pengestrømme vedrørende drift		**13.582.612**	**3.039.247**
Køb mv. af immaterielle aktiver		(62.500)	(200.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(268.588)	(316.586)
Salg af materielle aktiver		6.000	40.600
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(325.088)**	**(475.986)**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**13.257.524**	**2.563.261**
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		1.329.661	7.792.942
Udbetalt udbytte		(8.500.000)	(10.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(7.170.339)**	**(2.207.058)**
Ændring i likvider		**6.087.185**	**356.203**
Likvider primo		43.455.741	43.099.538
Likvider ultimo		**49.542.926**	**43.455.741**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		21.707.945	17.123.256
Værdipapirer		27.852.264	26.493.477
Kortfristet gæld til banker		(17.283)	(160.992)
Likvider ultimo		**49.542.926**	**43.455.741**

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	16.262.010	20.216.383
Pensioner	802.800	924.525
Andre omkostninger til social sikring	228.364	294.853
	17.293.174	**21.435.761**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**35**	**41**

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	640.223	592.098
Afskrivninger på materielle aktiver	718.824	1.021.099
	1.359.047	**1.613.197**

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	161.939	235.146
Øvrige finansielle indtægter	1.784.851	4.048.919
	1.946.790	**4.284.065**

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	335.060	277.226
Renteomkostninger i øvrigt	41.317	79.480
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	(7.626)
Øvrige finansielle omkostninger	4.700.627	998.266
	5.077.004	**1.347.346**

5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	2.527.125	2.857.099
Ændring af udskudt skat	(187.000)	(146.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	19
	2.340.125	**2.711.118**

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	3.160.488
Tilgange	62.500
Kostpris ultimo	**3.222.988**
Af- og nedskrivninger primo	(1.973.659)
Årets afskrivninger	(640.223)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(2.613.882)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**609.106**

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	9.457.728	2.778.041
Tilgange	96.968	171.620
Afgange	(290.552)	0
Kostpris ultimo	**9.264.144**	**2.949.661**
Af- og nedskrivninger primo	(8.513.245)	(2.432.650)
Årets afskrivninger	(525.811)	(193.013)
Tilbageførsel ved afgange	285.022	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(8.754.034)**	**(2.625.663)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**510.110**	**323.998**

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	660.000	316.933
Kostpris ultimo	**660.000**	**316.933**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**660.000**	**316.933**

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Aktier	500.000	1	500.000	500.000
	500.000		**500.000**	**500.000**

10 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	134.000	217.000
Materielle aktiver	(354.000)	(364.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	279.000	393.000
Udskudt skat i alt	**59.000**	**246.000**

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Anden gæld	1.499.718	1.499.718
	1.499.718	**1.499.718**

12 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.553.300	(4.205.172)
Ændring i tilgodehavender	45.545	824.670
Ændring i leverandørgæld mv.	285.523	(3.703.974)
	3.884.368	**(7.084.476)**

13 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminsforretninger på 180 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisikoen på forventede transaktioner i USD inden for det førstkommende år. Der indgås valutaterminskontrakter vedrørende sikring af varekøb, når ledelsen vurderer, at det er relevant, og valutakursen er gunstig. Dagsværdireguleringen er modregnet i værdireguleringerne af de sikrede transaktioner i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-12 måneder.

Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	**2.555.274**	**3.052.610**

15 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Hambros Holding A/S som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens datterselskab har til sikkerhed for lejemål stillet en bankgaranti på 175 t.kr.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Hambros Holding A/S, CVR-nr. 39076764, Strandvejen 781, 2930 Klampenborg

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
GreenGate Europe A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,0	24.807.631	9.807.631

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(109.298)**	**(88.701)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.807.631	8.710.714
Andre finansielle indtægter	1	1.524.441	1.937.858
Andre finansielle omkostninger	2	(3.460.543)	(863.283)
Resultat før skat		**7.762.231**	**9.696.588**
Skat af årets resultat	3	446.691	(217.415)
Årets resultat		**8.208.922**	**9.479.173**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		8.500.000	8.500.000
Overført resultat		(291.078)	979.173
Resultatdisponering		**8.208.922**	**9.479.173**

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.807.631	23.710.714
Finansielle aktiver	4	**24.807.631**	**23.710.714**
Anlægsaktiver		**24.807.631**	**23.710.714**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.587.379
Andre tilgodehavender		109.208	213.524
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		528.121	275.086
Tilgodehavender		**637.329**	**5.075.989**
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.852.264	26.493.477
Værdipapirer og kapitalandele		**27.852.264**	**26.493.477**
Likvide beholdninger		**6.508.238**	**4.092.092**
Omsætningsaktiver		**34.997.831**	**35.661.558**
Aktiver		**59.805.462**	**59.372.272**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.600.151	12.600.151
Overført overskud eller underskud		28.532.057	28.823.135
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.500.000	8.500.000
Egenkapital		**50.132.208**	**50.423.286**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.000	91.675
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.150.509	7.792.942
Skyldig skat		0	121.004
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	493.656
Anden gæld		467.745	449.709
Kortfristede gældsforpligtelser		**9.673.254**	**8.948.986**
Gældsforpligtelser		**9.673.254**	**8.948.986**
Passiver		**59.805.462**	**59.372.272**
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	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	500.000	12.600.151	28.823.135	8.500.000	50.423.286
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.500.000)	(8.500.000)
Årets resultat	0	0	(291.078)	8.500.000	8.208.922
Egenkapital ultimo	**500.000**	**12.600.151**	**28.532.057**	**8.500.000**	**50.132.208**

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17.799	243.011
Renteindtægter i øvrigt	95.423	163.025
Dagsværdireguleringer	0	187.106
Øvrige finansielle indtægter	1.411.219	1.344.716
	1.524.441	**1.937.858**

2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	335.060	277.226
Øvrige finansielle omkostninger	3.125.483	586.057
	3.460.543	**863.283**

3 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	(446.691)	217.415
	(446.691)	**217.415**

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	2.399.849
Kostpris ultimo	**2.399.849**
Opskrivninger primo	21.310.865
Andel af årets resultat	9.807.631
Udbytte	(8.710.714)
Opskrivninger ultimo	**22.407.782**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**24.807.631**

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hambros Holding A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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 sædvanlige 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

- 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.

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

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 aktiver 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 software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden for software udgør 5 år.

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

Materielle aktiver
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

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.

Skyldig og tilgodehavende 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.

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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.