



Holdingselskabet af 1.1.2005 A/S

Byagervej 14
3450 Allerød

CVR-nr 29 24 57 89

ÅRSRAPPORT 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 15/4 2020



Dirigent (Underskrift)

TORBEN BOGRAD.

Dirigent (Blokbogstaver)



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

| | |
|--|---|
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |

Virksomhedsoplysninger mv.

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019

| | |
|--------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Noter | 15 |



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 1.1.2005 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 1.1.2005 A/S for perioden 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2019 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Allerød, den 3. april 2020

Nejstgaard & Vetlov
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr 12 86 86 93

Lars Hansen Larsø
Statsautoriseret revisor
mne33697



Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Holdingselskabet af 1.1.2005 A/S Byagervej 14 3450 Allerød |
| | CVR-nr: 29 24 57 89 |
| | Stiftet: 31. december 2005 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Torben Bograd, formand Henrik Hoeck, næstformand Camilla Bograd Carsten Bograd Preben Bograd |
| Direktion | Thomas Bograd |
| Revisor | Nejstgaard & Vetlov Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Gydevang 39-41 3450 Allerød |



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Holdingselskabet af 1.1.2005 A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.



Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes 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.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | 2019 kr. | 2018 tkr. |
|---|------------------|---------------|
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.912.513 | 44.924 |
| Andre eksterne omkostninger | -28.593 | -30 |
| DRIFTSRESULTAT | 1.883.920 | 44.894 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | -144.311 | -41 |
| Andre finansielle omkostninger | -229.100 | -269 |
| ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT | 1.510.509 | 44.584 |
| 2 Skat af årets resultat | 78.100 | -1.645 |
| ÅRETS RESULTAT | 1.588.609 | 42.939 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | 5.000 |
| Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -3.087.487 | 39.924 |
| Overført resultat | -323.904 | -1.985 |
| DISPONERET I ALT | 1.588.609 | 42.939 |



Balance 31. december
AKTIVER

| Note | 2019 kr. | 2018 tkr. |
|--|--------------------|----------------|
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 308.351.933 | 311.440 |
| Finansielle anlægsaktiver | 308.351.933 | 311.440 |
| ANLÆGSAKTIVER | 308.351.933 | 311.440 |
| Andre tilgodehavender | 123.162 | 214 |
| Tilgodehavender | 123.162 | 214 |
| Likvide beholdninger | 708.944 | 1.002 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | 832.106 | 1.216 |
| AKTIVER | 309.184.039 | 312.656 |



Balance 31. december PASSIVER

| Note | 2019 kr. | 2018 tkr. |
|--|--------------------|----------------|
| Aktiekapital | 500.000 | 500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 216.866.822 | 219.955 |
| Overført resultat | 78.196.967 | 78.520 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | 5.000 |
| 4 EGENKAPITAL | 300.563.789 | 303.975 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 4.389.250 | 3.650 |
| Anden gæld | 4.231.000 | 5.031 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 8.620.250 | 8.681 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE (KORT- OG LANGFRISTET) | 8.620.250 | 8.681 |
| PASSIVER | 309.184.039 | 312.656 |
| 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. | | |
| 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |



Noter

| | 2019 kr. | 2018 tkr. |
|---|--------------------|----------------|
| 1 Antal personer beskæftiget | | |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit | 1 | 1 |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets resultat, sambeskatningsbidrag | -78.100 | -190 |
| Regulering af udskudt skat | 0 | 1.835 |
| | -78.100 | 1.645 |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2019 | 86.485.110 | 86.485 |
| Kostpris 31. december 2019 | 86.485.110 | 86.485 |
| Op- og nedskrivninger 1. januar 2019 | 224.954.310 | 183.031 |
| Årets resultatandele | 1.912.513 | 44.924 |
| Udloddet udbytte | -5.000.000 | -3.000 |
| Op- og nedskrivninger 31. december 2019 | 221.866.823 | 224.955 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 308.351.933 | 311.440 |



Noter

| | 1/1 2019 | Udbetalt udbytte | Forslag til re- sultatdispo- nering | 31/12 2019 |
|--|--------------------|---------------------|---|--------------------|
| 4 Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | 500.000 | 0 | 0 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 219.954.309 | 0 | -3.087.487 | 216.866.822 |
| Overført resultat | 78.520.871 | 0 | -323.904 | 78.196.967 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | -5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | 303.975.180 | -5.000.000 | 1.588.609 | 300.563.789 |

Aktiekapitalen er fordelt således:

| | |
|----------------------------|----------------|
| 5.000 aktier á nom kr. 100 | 500.000 |
| | 500.000 |

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser i virksomheden.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Torben Bograd

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-469068556488

IP: 93.167.xxx.xxx

2020-04-03 14:57:13Z

NEM ID 

Camilla Bograd

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-164472513344

IP: 80.162.xxx.xxx

2020-04-03 15:25:07Z

NEM ID 

Preben Bograd

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-596316711029

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-04-05 16:07:55Z

NEM ID 

Thomas Bograd

Direktør

Serienummer: CVR:52297818-RID:44659416

IP: 93.167.xxx.xxx

2020-04-06 06:47:02Z

NEM ID 

Carsten Bograd

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-128929919502

IP: 93.161.xxx.xxx

2020-04-06 17:53:50Z

NEM ID 

Henrik Hoeck

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-736748816709

IP: 185.66.xxx.xxx

2020-04-07 18:08:20Z

NEM ID 

Lars Hansen Larsø

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Nejtgaard og Vetlov Statsautoriseret aktieselskab

Serienummer: CVR:12868693-RID:1237364972135

IP: 87.59.xxx.xxx

2020-04-07 19:54:38Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>