

Hambros Holding A/S

Strandvejen 781
2930 Klampenborg
CVR-nr. 39076764

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2020

Dirigent

Navn: Jesper Bjørn Christansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	7
Koncernens balance pr. 30.09.2019	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	15
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hambros Holding A/S
Strandvejen 781
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 39076764
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen
Anne Riis Angelo
Jesper Bjørn Christiansen

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Hambros 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 28.02.2020

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen

Anne Riis Angelo

Jesper Bjørn Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hambros Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hambros Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

København, den 28.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 14.979 t.kr. mod 5.192 t.kr. sidste år. Koncernens balance udviser en aktivmasse for koncernen på 122.918 t.kr. og en egenkapital på 95.904 t.kr.

Koncernen omfattede frem til 30. juni 2019 Hambros Holding A/S og Bergsøe 2 Holding A/S. Efter Hambros Holding A/S' køb af yderligere kapitalandele i GreenGate Holding A/S med virkning fra 1. juli 2019 er Green-Gate Europe A/S og GreenGate Holding A/S, der tidligere var associerede virksomheder, indregnet i koncernregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.944.586	(137)
Personaleomkostninger	1	(5.850.914)	0
Af- og nedskrivninger	2	(509.902)	0
Andre driftsomkostninger		(13.333)	0
Driftsresultat		8.570.437	(137)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.550.000	3.955
Andre finansielle indtægter		5.294.738	4.653
Andre finansielle omkostninger		(1.763.114)	(2.918)
Resultat før skat		17.652.061	5.553
Skat af årets resultat	3	(2.673.558)	(361)
Årets resultat		14.978.503	5.192
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.100.000	0
Overført resultat		7.069.570	4.485
Minoritetsinteressers andel af resultatet		4.808.933	707
		14.978.503	5.192

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.186.829	0
Goodwill		8.154.900	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	9.341.729	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.149.289	205
Indretning af lejede lokaler		345.391	0
Materielle anlægsaktiver	5	1.494.680	205
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	18.849
Andre værdipapirer og kapitalandele		660.000	0
Deposita		316.933	0
Finansielle anlægsaktiver	6	976.933	18.849
Anlægsaktiver		11.813.342	19.054
Fremstillede varer og handelsvarer		11.493.473	0
Forudbetalinger for varer		3.717.273	0
Varebeholdninger		15.210.746	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.882.960	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.319
Andre tilgodehavender		2.213.799	789
Periodeafgrænsningsposter		1.787.628	0
Tilgodehavender		9.884.387	6.108
Andre værdipapirer og kapitalandele		68.743.449	40.139
Værdipapirer og kapitalandele		68.743.449	40.139
Likvide beholdninger		17.265.208	1.694
Omsætningsaktiver		111.103.790	47.941
Aktiver		122.917.132	66.995

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		66.494.810	59.425
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.100.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		70.094.810	59.925
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		25.809.345	2.960
Egenkapital		95.904.155	62.885
Udskudt skat	7	246.000	0
Andre hensatte forpligtelser	8	2.472.873	0
Hensatte forpligtelser		2.718.873	0
Skyldig selskabsskat		2.639.684	0
Anden gæld	9	141.955	0
Langfristede gældsforpligtelser		2.781.639	0
Bankgæld		6.493.310	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		209.034	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.180.016	56
Skyldig selskabsskat		175.048	351
Anden gæld		8.455.057	3.703
Kortfristede gældsforpligtelser		21.512.465	4.110
Gældsforpligtelser		24.294.104	4.110
Passiver		122.917.132	66.995
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	59.425.240	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	7.069.570	3.100.000
Egenkapital ultimo	500.000	66.494.810	3.100.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		2.959.339	62.884.579
Effekt af virksomhedskøb o.l.		18.769.659	18.769.659
Udbetalt ordinært udbytte		(728.586)	(728.586)
Årets resultat		4.808.933	14.978.503
Egenkapital ultimo		25.809.345	95.904.155

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.568.544	0
Pensioner	208.310	0
Andre omkostninger til social sikring	74.060	0
	5.850.914	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejder er opgjort i perioden efter indregning af GreenGate Europe A/S.		
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	286.774	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	223.128	0
	509.902	0
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.759.558	362
Ændring af udskudt skat	(86.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	2.673.558	361
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.960.488	8.364.000
Tilgange	200.000	0
Kostpris ultimo	3.160.488	8.364.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.825.635)	0
Årets afskrivninger	(148.024)	(209.100)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.973.659)	(209.100)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.186.829	8.154.900

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	204.805	0	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	10.921.692	2.788.597	
Tilgange	42.140	79.444	
Afgange	(1.506.104)	(90.000)	
Kostpris ultimo	9.662.533	2.778.041	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(9.842.847)	(2.426.690)	
Årets afskrivninger	(163.168)	(59.960)	
Tilbageførsel ved afgange	1.492.771	54.000	
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.513.244)	(2.432.650)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.149.289	345.391	
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.850.002	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	660.000	316.933
Afgange	(1.850.002)	0	0
Kostpris ultimo	0	660.000	316.933
Opskrivninger primo	16.999.320	0	0
Andel af årets resultat	385.261	0	0
Udbytte	(3.700.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(13.684.581)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	660.000	316.933

Koncernens noter

	2018/19 kr.
7. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	217.000
Materielle anlægsaktiver	(364.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	393.000
	246.000

8. Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelsen er relateret til betinget købesumsregulering i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele i 2019. Den endelige købesumsregulering kan først opgøres i 2021.

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
9. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	141.955	0
	141.955	0

10. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.344 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisikoen på forventede transaktioner i USD inden for det førstkommande 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.

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.052.610	2.545

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens datterselskab har til sikkerhed for lejemål stillet en bankgaranti på 175.000 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirk- somheder					
Bergsøe 2 Holding A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	85,7	19.102.957	3.487.995
GreenGate Holding A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	55,8	50.423.286	9.479.173
GreenGate Europe A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	55,8	23.676.016	8.676.016

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(54.775)	(26)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.381.782	4.238
Andre finansielle indtægter		2.536.547	2.972
Andre finansielle omkostninger		(1.007.962)	(2.631)
Resultat før skat		5.855.592	4.553
Skat af årets resultat	2	(324.236)	(68)
Årets resultat		5.531.356	4.485
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.100.000	0
Overført resultat		2.431.356	4.485
		5.531.356	4.485

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.577.005	17.755
Finansielle anlægsaktiver	3	28.577.005	17.755
Anlægsaktiver		28.577.005	17.755
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.445.232	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.313
Andre tilgodehavender		430.323	399
Tilgodehavender		3.875.555	3.712
Andre værdipapirer og kapitalandele		42.249.972	40.139
Værdipapirer og kapitalandele		42.249.972	40.139
Likvide beholdninger		42.028	744
Omsætningsaktiver		46.167.555	44.595
Aktiver		74.744.560	62.350

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		61.856.596	59.425
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.100.000	0
Egenkapital		65.456.596	59.925
Andre hensatte forpligtelser	4	2.472.873	0
Hensatte forpligtelser		2.472.873	0
Bankgæld		6.332.318	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79.775	25
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.012	2.333
Skyldig selskabsskat		392.986	67
Kortfristede gældsforpligtelser		6.815.091	2.425
Gældsforpligtelser		6.815.091	2.425
Passiver		74.744.560	62.350
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	59.425.240	0	59.925.240
Årets resultat	0	2.431.356	3.100.000	5.531.356
Egenkapital ultimo	500.000	61.856.596	3.100.000	65.456.596

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	324.236	69
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	<u>324.236</u>	<u>68</u>
		<u>Kapital-</u>
		<u>andele i</u>
		<u>tilknyttede</u>
		<u>virks-</u>
		<u>somheder</u>
		<u>kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		52.756.992
Tilgange		10.811.253
Kostpris ultimo		<u>63.568.245</u>
Nedskrivninger primo		(35.001.598)
Afskrivninger på goodwill		(70.350)
Andel af årets resultat		4.452.132
Udbytte		(4.371.424)
Nedskrivninger ultimo		<u>(34.991.240)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>28.577.005</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelsen er relateret til betinget købesumsregulering i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele i 2019. Den endelige købesumsregulering kan først opgøres i 2021.

5. Eventualforpligtelser

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

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.

Forskellen mellem egenkapital tilhørende selskabets kapitalejere jf. koncernregnskabet og egenkapital jf. moderselskabets balance skyldes omvurdering i koncernregnskabet af de 37% kapitalandele i GreenGate Holding A/S der er ejet via Bergsøe 2 Holding A/S. Omvurderingen er foretaget på det tidspunkt, hvor Hambros Holding A/S opnåede kontrol over GreenGate Holding A/S, baseret på købesummen der er betalt ved køb af yderligere kapitalandele i GreenGate Holding A/S pr. 1. juli 2019. Omvurderingen er i koncernregnskabet indregnet som indtægter fra associerede virksomheder.

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 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og ekstern omkostninger

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab. Indtægten måles efter indre værdis metode uden omvurdering af tidligere associerede virksomhed, ved trinsvis koncernetablering.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

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.

Materielle anlægsaktiver

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.

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i associerede 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører købesumsregulering i forbindelse med koncernomstrukturering.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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