



## Hambros Holding A/S

Strandvejen 781  
2930 Klampenborg  
CVR-nr. 39076764

## Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
15.12.2020

---

**Jesper Bjørn Christiansen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	8
Koncernens balance pr. 30.09.2020	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Hambros Holding A/S

Strandvejen 781

2930 Klampenborg

CVR-nr.: 39076764

Hjemsted: Klampenborg

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

## Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen, formand

Jesper Bjørn Christiansen

Anne Riis Angelo

## 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 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter 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

**Gitte Løvgren Larsen**  
formand

**Jesper Bjørn Christiansen**

**Anne Riis Angelo**

# 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 01.10.2019 - 30.09.2020, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter 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

## 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 6.824 t.kr. mod 14.979 t.kr. sidste år. Koncernens balance udviser en aktivmasse for koncernen på 122.669 t.kr. og en egenkapital på 95.425 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.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>32.230.877</b>	<b>14.944.586</b>
Personaleomkostninger	1	(17.293.174)	(5.850.914)
Af- og nedskrivninger	2	(2.195.447)	(509.902)
Andre driftsomkostninger		0	(13.333)
<b>Driftsresultat</b>		<b>12.742.256</b>	<b>8.570.437</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		994.596	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	5.550.000
Andre finansielle indtægter	3	3.826.945	5.294.738
Andre finansielle omkostninger	4	(8.839.822)	(1.763.114)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.723.975</b>	<b>17.652.061</b>
Skat af årets resultat	5	(1.899.942)	(2.673.558)
<b>Årets resultat</b>		<b>6.824.033</b>	<b>14.978.503</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.100.000
Overført resultat		(807.527)	7.069.570
Minoritetsinteressers andel af resultatet		4.131.560	4.808.933
<b>Resultatdisponering</b>		<b>6.824.033</b>	<b>14.978.503</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		609.106	1.186.829
Goodwill		8.817.382	8.154.900
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>9.426.488</b>	<b>9.341.729</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		714.916	1.149.289
Indretning af lejede lokaler		323.998	345.391
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>1.038.914</b>	<b>1.494.680</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		660.000	660.000
Deposita		316.933	316.933
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>976.933</b>	<b>976.933</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.442.335</b>	<b>11.813.342</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		8.228.941	11.493.473
Forudbetalinger for varer		3.428.504	3.717.273
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.657.445</b>	<b>15.210.746</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.561.452	5.882.960
Andre tilgodehavender		456.606	2.213.799
Periodeafgrænsningsposter		1.572.268	1.787.628
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.590.326</b>	<b>9.884.387</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.178.592	68.743.449
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>61.178.592</b>	<b>68.743.449</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>28.800.090</b>	<b>17.265.208</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>111.226.453</b>	<b>111.103.790</b>
<b>Aktiver</b>		<b>122.668.788</b>	<b>122.917.132</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		65.687.283	66.494.810
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.100.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>69.687.283</b>	<b>70.094.810</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>25.737.647</b>	<b>25.809.345</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>95.424.930</b>	<b>95.904.155</b>
Udskudt skat	9	59.000	246.000
Andre hensatte forpligtelser		0	2.472.873
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>59.000</b>	<b>2.718.873</b>
Skyldig skat		0	2.639.684
Anden gæld		1.499.718	141.955
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>1.499.718</b>	<b>2.781.639</b>
Bankgæld		6.641.557	6.493.310
Modtagne forudbetalinger fra kunder		248.047	209.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.970.613	6.180.016
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.097.761	0
Skyldig skat		2.120.432	175.048
Anden gæld		8.606.730	8.455.057
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.685.140</b>	<b>21.512.465</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.184.858</b>	<b>24.294.104</b>
<b>Passiver</b>		<b>122.668.788</b>	<b>122.917.132</b>
Finansielle instrumenter	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	66.494.810	3.100.000	70.094.810	25.809.345
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.100.000)	(3.100.000)	(4.203.258)
Årets resultat	0	(807.527)	3.500.000	2.692.473	4.131.560
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>65.687.283</b>	<b>3.500.000</b>	<b>69.687.283</b>	<b>25.737.647</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					95.904.155
Udbetalt ordinært udbytte					(7.303.258)
Årets resultat					6.824.033
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>95.424.930</b>

# Koncernens noter

## 1 Personalemkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	16.262.010	5.568.544
Pensioner	802.800	208.310
Andre omkostninger til social sikring	228.364	74.060
	<b>17.293.174</b>	<b>5.850.914</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>35</b>	<b>41</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.476.623	286.774
Afskrivninger på materielle aktiver	718.824	223.128
	<b>2.195.447</b>	<b>509.902</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	168.741
Renteindtægter i øvrigt	311.988	415.312
Dagsværdireguleringer	1.356.433	2.054.732
Øvrige finansielle indtægter	2.158.524	2.655.953
	<b>3.826.945</b>	<b>5.294.738</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	141.801	28.693
Dagsværdireguleringer	3.692.593	839.371
Øvrige finansielle omkostninger	5.005.428	895.050
	<b>8.839.822</b>	<b>1.763.114</b>

## 5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	2.091.190	2.759.558
Ændring af udskudt skat	(187.000)	(86.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(4.248)	0
	<b>1.899.942</b>	<b>2.673.558</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	3.160.488	8.364.000
Tilgange	62.500	1.498.882
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.222.988</b>	<b>9.862.882</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.973.659)	(209.100)
Årets afskrivninger	(640.223)	(836.400)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.613.882)</b>	<b>(1.045.500)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>609.106</b>	<b>8.817.382</b>

## 7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	9.662.533	2.778.041
Tilgange	96.968	171.620
Afgange	(290.552)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.468.949</b>	<b>2.949.661</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.513.244)	(2.432.650)
Årets afskrivninger	(525.811)	(193.013)
Tilbageførsel ved afgang	285.022	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(8.754.033)</b>	<b>(2.625.663)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>714.916</b>	<b>323.998</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	660.000	316.933
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>660.000</b>	<b>316.933</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>660.000</b>	<b>316.933</b>

## 9 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
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>59.000</b>	<b>246.000</b>

## 10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Anden gæld	1.499.718	1.499.718
	<b>1.499.718</b>	<b>1.499.718</b>

## 11 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 180 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.

## 12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

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

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

**14 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Bergsøe 2 Holding A/S	Lyngby- Taarbæk	A/S	85,7	19.062.831	3.059.874
GreenGate Holding A/S	Lyngby- Taarbæk	A/S	55,8	50.132.208	8.208.922
GreenGate Europe A/S	Lyngby- Taarbæk	A/S	55,8	24.807.631	9.807.631



# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(110.585)</b>	<b>(54.775)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.881.341	4.381.782
Andre finansielle indtægter	1	2.061.485	2.536.547
Andre finansielle omkostninger	2	(3.958.235)	(1.007.962)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.874.006</b>	<b>5.855.592</b>
Skat af årets resultat	3	441.677	(324.236)
<b>Årets resultat</b>		<b>2.315.683</b>	<b>5.531.356</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.100.000
Overført resultat		(1.184.317)	2.431.356
<b>Resultatdisponering</b>		<b>2.315.683</b>	<b>5.531.356</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.710.892	28.577.005
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>28.710.892</b>	<b>28.577.005</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.710.892</b>	<b>28.577.005</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.505.976	3.445.232
Andre tilgodehavender		182.378	430.323
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		326.441	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.014.795</b>	<b>3.875.555</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.326.328	42.249.972
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>33.326.328</b>	<b>42.249.972</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.997.985</b>	<b>42.028</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>46.339.108</b>	<b>46.167.555</b>
<b>Aktiver</b>		<b>75.050.000</b>	<b>74.744.560</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		60.672.279	61.856.596
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.100.000
<b>Egenkapital</b>		<b>64.672.279</b>	<b>65.456.596</b>
Andre hensatte forpligtelser		0	2.472.873
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>2.472.873</b>
Bankgæld		6.624.274	6.332.318
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.625	79.775
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.012
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		710.662	0
Skyldig skat		0	392.986
Anden gæld		2.977.160	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.377.721</b>	<b>6.815.091</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.377.721</b>	<b>6.815.091</b>
<b>Passiver</b>		<b>75.050.000</b>	<b>74.744.560</b>

Eventualforpligtelser

5

# Modervirksomhedens 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	61.856.596	3.100.000	65.456.596
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.100.000)	(3.100.000)
Årets resultat	0	(1.184.317)	3.500.000	2.315.683
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>60.672.279</b>	<b>3.500.000</b>	<b>64.672.279</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	181.330	132.509
Renteindtægter i øvrigt	150.049	240.140
Dagsværdireguleringer	1.356.433	1.867.626
Øvrige finansielle indtægter	373.673	296.272
	<b>2.061.485</b>	<b>2.536.547</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	24.741
Renteomkostninger i øvrigt	99.944	17.690
Dagsværdireguleringer	3.692.593	839.371
Øvrige finansielle omkostninger	165.698	126.160
	<b>3.958.235</b>	<b>1.007.962</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	(441.677)	324.236
	<b>(441.677)</b>	<b>324.236</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	63.568.245
Tilgange	504.287
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.072.532</b>
Nedskrivninger primo	(34.991.240)
Afskrivninger på goodwill	(281.400)
Andel af årets resultat	4.162.740
Udbytte	(4.251.740)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(35.361.640)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.710.892</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### **5 Eventualforpligtelser**

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

# 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.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og ekstern 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for 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 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.

### 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.

### **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**

#### **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.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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.

### **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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

### **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 hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser vedrører købesumsregulering i forbindelse med koncernomstrukturering.

### **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.