

# **Bernstoff Holding 1902 ApS**

Strandvejen 320, 2920 Klampenborg

CVR-nr. 26 99 58 17

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juli 2021.

---

Lars Elbæk Rasoulinia  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020</b>	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Bernstoff Holding 1902 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 20. juli 2021

### **Direktion**

Lars Elbæk Rasoulinia

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til kapitalejeren i Bernstoff Holding 1902 ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bernstoff Holding 1902 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Aarhus C, den 20. juli 2021

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Brian Christensen

statsautoriseret revisor  
mne35438

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Bernstoff Holding 1902 ApS Strandvejen 320 2920 Klampenborg
	CVR-nr.: 26 99 58 17
	Stiftet: 1. januar 2004
	Hjemsted: København K
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Lars Elbæk Rasoulinia
<b>Revision</b>	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>284.798</b>	<b>-252.751</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-12.961	-11.000
<b>Driftsresultat</b>	<b>271.837</b>	<b>-263.751</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.360.545	-353.523
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	525.975	-1.257.496
Andre finansielle indtægter	839	103.321
Nedskrivning af finansielle aktiver	-157.396	0
Øvrige finansielle omkostninger	-108.435	-93.917
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.893.365</b>	<b>-1.865.366</b>
Skat af årets resultat	-105.655	55.461
<b>Årets resultat</b>	<b>1.787.710</b>	<b>-1.809.905</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.886.520	-1.611.019
Udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Disponeret fra overført resultat	-211.810	-309.486
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.787.710</b>	<b>-1.809.905</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
Note	2020	2019
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	64.922	3.750
3 Investeringsejendomme	34.219.144	14.259.814
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>34.284.066</u>	<u>14.263.564</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.546.711	5.186.166
5 Kapitalandel i associeret virksomhed	983.515	457.538
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.530.226</u>	<u>5.643.704</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>41.814.292</u></b>	<b><u>19.907.268</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Aktiver bestemt for salg	1.477.181	1.447.845
Varebeholdninger i alt	<u>1.477.181</u>	<u>1.447.845</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.162.884	8.063.660
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.121.540	1.291.437
Udskudte skatteaktiver	705	27.247
Tilgodehavende selskabsskat	372.661	300.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	155.712	117.055
Andre tilgodehavender	200.000	738.384
Tilgodehavender i alt	<u>10.013.502</u>	<u>10.537.783</u>
Likvide beholdninger	492.629	549.875
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>11.983.312</u></b>	<b><u>12.535.503</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>53.797.604</u></b>	<b><u>32.442.771</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	2020	2019
Note	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>		
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.459.813	1.573.293
Overført resultat	22.322.553	22.534.363
Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>26.020.366</u></b>	<b><u>24.343.256</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
6 Gæld til realkreditinstitutter	<u>22.200.000</u>	<u>7.800.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.200.000</u>	<u>7.800.000</u>
Gæld til pengeinstitutter	0	17.073
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	492.582	88.010
Anden gæld	<u>5.084.656</u>	<u>194.432</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.577.238</u>	<u>299.515</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>27.777.238</u></b>	<b><u>8.099.515</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>53.797.604</u></b>	<b><u>32.442.771</u></b>
<b>1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter</b>		
<b>7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>8 Eventualposter</b>		

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</b>	<b>Overført re- sultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	1.573.293	22.534.363	110.600	24.343.256
Udloddet udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat	0	1.886.520	-211.810	113.000	1.787.710
	<b>125.000</b>	<b>3.459.813</b>	<b>22.322.553</b>	<b>113.000</b>	<b>26.020.366</b>

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje og drive kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, samt eje ejendomme til udlejning og videresalg. Selskabet foretager endvidere mindre køb- og salg af investeringsbiler.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2020	45.000	45.000
Tilgang i årets løb	<u>72.133</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b><u>117.133</u></b>	<b><u>45.000</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-41.250	-32.250
Årets afskrivninger	<u>-10.961</u>	<u>-9.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b><u>-52.211</u></b>	<b><u>-41.250</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>64.922</u></b>	<b><u>3.750</u></b>
<b>3. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2020	14.263.814	14.263.814
Tilgang i årets løb	<u>19.961.330</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b><u>34.225.144</u></b>	<b><u>14.263.814</u></b>
Afskrivninger 1. januar 2020	-4.000	-2.000
Årets afskrivninger	<u>-2.000</u>	<u>-2.000</u>
<b>Afskrivninger 31. december 2020</b>	<b><u>-6.000</u></b>	<b><u>-4.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>34.219.144</u></b>	<b><u>14.259.814</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2020	3.645.411	3.645.411
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b><u>3.645.411</u></b>	<b><u>3.645.411</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2020	2.416.878	5.028.360
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.652.586	-61.482
Udbytte	<u>0</u>	<u>-2.550.000</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2020</b>	<b><u>4.069.464</u></b>	<b><u>2.416.878</u></b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-876.123	-584.082
Årets afskrivninger på goodwill	<u>-292.041</u>	<u>-292.041</u>
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2020</b>	<b><u>-1.168.164</u></b>	<b><u>-876.123</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>6.546.711</u></b>	<b><u>5.186.166</u></b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
VL142 ApS	Danmark	100 %
Ellemosen A/S	Danmark	100 %
Lars Elbæk ApS	Danmark	100 %
Nørregade 15-17 ApS	Danmark	100 %

## Noter

---

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>5. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar 2020	425.000	525.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-100.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b><u>425.000</u></b>	<b><u>425.000</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2020	-1.439.548	-182.051
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	525.975	-1.293.907
Årets tilbageførsler på afgang	<u>0</u>	<u>36.410</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2020</b>	<b><u>-913.573</u></b>	<b><u>-1.439.548</u></b>
Overført til hensatte forpligtelser	<u>1.472.088</u>	<u>1.472.086</u>
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b><u>1.472.088</u></b>	<b><u>1.472.086</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>983.515</u></b>	<b><u>457.538</u></b>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Elbæk og Larsson ApS	Danmark	50 %
Andersen Bolig A/S	Danmark	30 %

## 6. Gæld til realkreditinstitutter

Gæld der forfalder senere end 5 år udgør 21.559 t.kr.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til BRF Kredit A/S, er der givet pant nom. 11.432 t.kr. i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 34.219 t.kr. Realkreditgæld pr. 31. december 2020 udgør 22.200 t.kr.

## Noter

---

### 8. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Lars Elbæk ApS og Ellemosen A/S' mellemværende med pengeinstitut. Lars Elbæk ApS og Ellemosens A/S' mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2020 et indestående på henholdsvis 4.075 t.kr. og 394 t.kr.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for associeret selskab Andersen Bolig A/S' mellemværende med pengeinstitut. Andersen Bolig A/S' mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2020 en gæld på 1.629 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Selskaberne RBA 56 ApS, KBG 46 ApS, CBBCMP ApS og Ålholm Plads 1-7 ApS er udtrådt af sambeskatningen og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Bernstoff Holding 1902 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

#### Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

#### Skat af årets resultat

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger, med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Bygninger	50 år
-----------	-------

Der afskrives ikke på grunde.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indreg-nes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerhol-deligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det reste-rende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forplig-telse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabs-mæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med an-dre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet in-klusiv resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomhe-ders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat for-pligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i for-bindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

Aktiver bestemt for salg indregnes til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bernstoff Holding 1902 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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 nettorealisationsværdi.

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.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.