

# **Bernstoff Holding 1902 ApS**

Strandvejen 320, 2930 Klampenborg

CVR-nr. 26 99 58 17

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2022.

---

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 2021</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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 6. juli 2022

### **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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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, den 6. juli 2022

### **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 2930 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
<b>Dattervirksomheder</b>	VL142 ApS, Danmark Ellemosen A/S, Danmark Lars Elbæk ApS, Danmark Nørregade 15-17 ApS, Danmark
<b>Kapitalinteresse</b>	Elbæk og Larsson ApS, Danmark

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

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-25.465</b>	<b>284.797</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.427	-12.961
<b>Driftsresultat</b>	<b>-41.892</b>	<b>271.836</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.332.884	1.360.545
Indtægt af kapitalinteresse	591.491	525.975
Andre finansielle indtægter	65.178	864
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-157.396
Øvrige finansielle omkostninger	-200.771	-108.459
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.746.890</b>	<b>1.893.365</b>
Skat af årets resultat	13.919	-105.655
<b>Årets resultat</b>	<b>6.760.809</b>	<b>1.787.710</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.924.375	1.886.520
Udbytte for regnskabsåret	57.200	113.000
Disponeret fra overført resultat	-220.766	-211.810
<b>Disponeret i alt</b>	<b>6.760.809</b>	<b>1.787.710</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50.495	64.922
3 Investeringsejendomme	34.943.944	34.219.144
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>34.994.439</u>	<u>34.284.066</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.825.834	6.546.711
5 Kapitalinteresse	1.575.006	983.515
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.400.840</u>	<u>7.530.226</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>49.395.279</u></b>	<b><u>41.814.292</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Aktiver bestemt for salg	1.477.181	1.477.181
Varebeholdninger i alt	<u>1.477.181</u>	<u>1.477.181</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.195.648	8.162.884
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.126.160	1.121.540
Udskudte skatteaktiver	899	705
Tilgodehavende selskabsskat	0	372.661
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	101.743	155.713
Andre tilgodehavender	200.000	200.000
Tilgodehavender i alt	<u>8.624.450</u>	<u>10.013.503</u>
Likvide beholdninger	<u>786.048</u>	<u>492.629</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>10.887.679</u></b>	<b><u>11.983.313</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>60.282.958</u></b>	<b><u>53.797.605</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.730.428	3.459.813
Overført resultat	21.755.547	22.322.553
Foreslået udbytte for regnskabsåret	57.200	113.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>32.668.175</b>	<b>26.020.366</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
6 Gæld til realkreditinstitutter	21.311.160	22.200.000
Deposita	234.000	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.545.160	22.200.000
Kortfristet del af langfristet gæld	30.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	118.477	902.247
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.371.089	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	492.583
Anden gæld	549.557	4.182.409
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.069.623	5.577.239
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.614.783</b>	<b>27.777.239</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>60.282.958</b>	<b>53.797.605</b>

**1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

**7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**8 Eventualposter**

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	3.459.813	22.322.553	113.000	26.020.366
Udloddet udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000
Årets resultat	0	6.924.375	-220.766	57.200	6.760.809
Overført fra frie reserver	0	346.240	-346.240	0	0
	<b>125.000</b>	<b>10.730.428</b>	<b>21.755.547</b>	<b>57.200</b>	<b>32.668.175</b>

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje andele i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed, herunder formuepleje af selskabets midler.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2021	117.133	45.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>72.133</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>117.133</u></b>	<b><u>117.133</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-52.211	-41.250
Årets afskrivninger	<u>-14.427</u>	<u>-10.961</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b><u>-66.638</u></b>	<b><u>-52.211</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>50.495</u></b>	<b><u>64.922</u></b>
<b>3. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2021	34.225.144	14.263.814
Tilgang i årets løb	<u>726.800</u>	<u>19.961.330</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>34.951.944</u></b>	<b><u>34.225.144</u></b>
Afskrivninger 1. januar 2021	-6.000	-4.000
Årets afskrivninger	<u>-2.000</u>	<u>-2.000</u>
<b>Afskrivninger 31. december 2021</b>	<b><u>-8.000</u></b>	<b><u>-6.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>34.943.944</u></b>	<b><u>34.219.144</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2021	3.645.411	3.645.411
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>3.645.411</u></b>	<b><u>3.645.411</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2021	4.069.464	2.416.878
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.571.164	1.652.586
<b>Opskrivninger 31. december 2021</b>	<b><u>10.640.628</u></b>	<b><u>4.069.464</u></b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2021	-1.168.164	-876.123
Årets afskrivninger på goodwill	-292.041	-292.041
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2021</b>	<b><u>-1.460.205</u></b>	<b><u>-1.168.164</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>12.825.834</u></b>	<b><u>6.546.711</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

	31/12 2021	31/12 2020
<b>5. Kapitalinteresse</b>		
Kostpris 1. januar 2021	425.000	425.000
Afgang i årets løb	-400.000	0
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>25.000</b>	<b>425.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2021	-913.573	-1.439.548
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	591.491	525.975
Årets tilbageførsler på afgang	400.000	0
Øvrige kapitalbevægelser	1.472.088	0
<b>Opskrivninger 31. december 2021</b>	<b>1.550.006</b>	<b>-913.573</b>
Overført til hensatte forpligtelser	0	1.472.088
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>1.472.088</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>1.575.006</b>	<b>983.515</b>
<b>Kapitalinteresse:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Elbæk og Larsson ApS	Danmark	50 %
<b>6. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld der forfalder efter 5 år udgør 21.159 t.kr.		
<b>7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 17.742 t.kr., er der givet pant nom. 17.772 i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 34.944 t.kr.		
<b>8. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Kautionsforpligtelser:		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskaberne Lars Elbæk ApS og Ellemosen A/S' mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende i Lars Elbæk ApS og Ellemosen A/S udgør pr. 31. december 2021 et indestående på henholdsvis 6.516 t.kr. og 1.227 t.kr.		

## Noter

---

### 8. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

## 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.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele blev i sidste regnskabsår præsenteret som kapitalandele i associeret virksomheder som følge af uklarhed om klassifikationen. Ledelsen har valgt at ændre præsentation hvormed kapitalandele præsenteres som kapitalinteresser. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen. Ændringen har ingen beløbsmæssig betydning for hverken resultat, balance eller egenkapital.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder lejeindtægter samt 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 mellemværende med lejere.

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

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og til-læg af negativ goodwill.

### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden 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 sambeskat-tede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomhe-der 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. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids-punkt, 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 resultat-opgørelsen.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### 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 nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

Bernstoff Holding 1902 ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskat ter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

### 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 nominal værdi.