

## **Berthelsen & Co Holding ApS**

Letland Allé 3  
2630 Høje Taastrup  
CVR nr. 35 47 95 62

**Ekstern årsrapport for 2018/19**

(6. regnskabsår)

Årsregnskabet er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den     /     2019

dirigent

## Selskabsoplysninger

Berthelsen & Co Holding ApS  
Letland Allé 3  
2630 Høje Taastrup

CVR-nr.: 35479562  
Hjemsted: Høje Taastrup  
Stiftet: 24. september 2013  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

### **Direktion**

Henrik Berthou-Berthelsen

### **Revisor**

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S  
Ragnagade 7, 2100 København Ø  
CVR-nr. 31 61 15 20

JJL/MWK  
A1798019

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang .....	2

### **Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	4
-------------------------	---

### **Årsregnskab 2018/19**

Anvendt regnskabspraksis .....	5
Resultatopgørelse .....	9
Balance.....	10
Noter .....	12

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2018/19 for Berthelsen & Co Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høje Taastrup, den 22. november 2019

I direktionen:

Henrik Berthou-Berthelsen

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejerne i Berthelsen & Co Holding ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Berthelsen & Co Holding ApS for regnskabsåret 2018/19, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018/19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder, 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 for 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; og 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.

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

### **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.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. november 2019  
ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S  
CVR-nr. 31 61 15 20

Morten Willemar Kristensen  
statsautoriseret revisor  
MNE34348

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab samt varetage formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. -436.177.

Egenkapitalen udgør kr. -576.157.

Årets resultat anses ikke som tilfredsstillende.

Det samlede resultat af datterselskaberne før afskrivninger på koncerngoodwill udgør t.kr. 486.

Resultatet af datterselskaberne forventes fortsat at stige for regnskabsåret 2019/20.

Selskabets ledelse har efter statusdagen hjemtaget en omlægning af koncernens finansiering, som skal yde et bedre finansieringsbillede/tryk af koncernens aktiviteter, herunder en lavere gældsbyrde i holdingselskabet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Berthelsen & Co Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

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

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **RESULTATOPGØRELSE**

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og andre finansielle indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder.

#### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet har været sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder i året.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### BALANCE

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden, og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi, måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheders netto-aktiver på salgstidspunktet inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som hovedsageligt består af børsnoterede papirer, indregnes til dagsværdi, som er Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen. Et beløb svarende til værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen, og overføres til frie reserver.

#### Andre tilgodehavender

Udsudte skatteaktiver indregnes, hvis det er overvejende sandsynligt, det vil resultere i, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af likvider i virksomhedens kassebeholdning, samt indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

#### Egenkapital

Virksomhedens egenkapital er et udtryk for nettoaktiver. Egenkapitalen er således aktiverne, fratrukket hensættelser og gældsforpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

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.

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 amortiseret kostpris.

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

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse for 2018/19

	Note		2017/18
Administrationsomkostninger.....		-23.613	-17.830
<b>Andre eksterne omkostninger .....</b>		<u>-23.613</u>	<u>-17.830</u>
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver .....		-139.355	0
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER .....</b>		-162.968	-17.830
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....	1	-65.714	-337.744
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....		351	20.744
Øvrige finansielle omkostninger .....		-293.273	-343.436
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....		<u>-39.816</u>	<u>-20.641</u>
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		-561.420	-698.907
Skat af årets resultat .....	2	<u>125.243</u>	<u>132.551</u>
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<u><u>-436.177</u></u>	<u><u>-566.356</u></u>
<b>RESULTATDISPONERING:</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		0	-564.379
Overført resultat .....		-436.177	-1.977
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultatdisponering i alt .....</b>		<u><u>-436.177</u></u>	<u><u>-566.356</u></u>

**Balance pr. 30. juni 2019**

	<b>Note</b>		<b>30/6-18</b>
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	1	4.726.363	4.932.077
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		<u>7.500</u>	<u>7.500</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>		<u>4.733.863</u>	<u>4.939.577</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>		<u>4.733.863</u>	<u>4.939.577</u>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag .....		145.728	151.382
Andre tilgodehavender .....		140.000	0
Tilgodehavende selskabsskat .....		<u>57.000</u>	<u>19.000</u>
<b>Tilgodehavender .....</b>		<u>342.728</u>	<u>170.382</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>		<u>342.728</u>	<u>170.382</u>
<b>AKTIVER .....</b>		<u><u>5.076.591</u></u>	<u><u>5.109.959</u></u>

**Balance pr. 30. juni 2019**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>30/6-18</b>	
Anpartskapital .....		80.000	80.000
Overført resultat .....		-656.157	-219.980
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....		0	0
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>3</b>	<b>-576.157</b>	<b>-139.980</b>
Gæld til pengeinstitutter .....	4	2.187.797	2.551.793
Anden gæld .....	4	702.500	862.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	4	420.185	496.083
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	4	1.214.565	412.799
<b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>		<b>4.525.047</b>	<b>4.323.175</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser .....	4	550.000	550.000
Gæld til pengeinstitutter .....		519.096	333.437
Gæld til tilknyttede virksomheder .....		14.501	0
Anden gæld .....		11.500	16.707
Skyldigt sambeskatningsbidrag .....		32.604	26.620
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>		<b>1.127.701</b>	<b>926.764</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>5.652.748</b>	<b>5.249.939</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>5.076.591</b>	<b>5.109.959</b>
Eventualforpligtelser .....	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser .....	6		

## Noter

### 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Ejer- andel	Årets resultat	Egenkapital
Berthelsen & Co ApS .....	Danmark	100%	393.867	825.194
H. Larsen Automobile ApS.....	Danmark	100%	105.930	2.420.455
Centerbazaren ApS.....	Danmark	51%	-26.901	-52.642
I alt .....			<u>472.896</u>	<u>3.193.007</u>

	Udbytte	Anskaffel- sessum	Andel af årets resultat	Andel af egen- kapital
Berthelsen & Co ApS .....	0	171.813	393.867	811.474
H. Larsen Automobile ApS.....	140.000	4.500.000	105.930	2.420.455
Centerbazaren ApS.....	0	25.500	-13.720	0
I alt .....	<u>140.000</u>	<u>4.697.313</u>	486.077	3.231.929
Afskrivning på goodwill .....			<u>-551.791</u>	
Goodwill pr. 30. juni 2019 .....				<u>1.494.434</u>
Nettoresultat af dattervirksomheder .....			<u>-65.714</u>	
Regnskabsmæssig værdi .....				<u>4.726.363</u>

### 2 Skat af årets resultat

2017/18

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst .....	0	0
Årets regulering af udskudt skat .....	0	12.966
Regulering af skat vedrørende tidligere år .....	14.501	-20.755
Skat fra sambeskattede virksomheder .....	-139.744	-124.762
Skat af årets resultat i alt .....	<u>-125.243</u>	<u>-132.551</u>

## Noter

<b>3 Egenkapital</b>	<b>1/7-18</b>	<b>Udbetalt udbytte</b>	<b>Forslag til årets resultatford.</b>	<b>30/6-19</b>
Anpartskapital .....	80.000	-	-	80.000
Overført resultat .....	-219.980	-	-436.177	-656.157
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt .....	<u>-139.980</u>	<u>0</u>	<u>-436.177</u>	<u>-576.157</u>

  

<b>4 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>30/6-19</b>	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>Gæld i alt</b>	<b>næste år</b>	<b>efter 1 år</b>	<b>efter 5 år</b>
Anden gæld .....	902.500	200.000	702.500	0
Pengeinstitutter .....	2.537.797	550.000	1.987.797	0
Mellemregning med selskabsdeltagere og ledelse .....	420.185	0	420.185	420.185
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	<u>1.214.565</u>	<u>0</u>	<u>1.214.565</u>	<u>1.214.565</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt .....	<u>5.075.047</u>	<u>750.000</u>	<u>4.325.047</u>	<u>1.634.750</u>

## 5 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.kr. 3.057, er der ydet sikkerhed i selskabets kapitalandele i H. Larsen Automobile ApS (Cvr-nr. 74 66 92 12) og Berthelsen & Co ApS (Cvr-nr. 34 22 99 96), hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør t.kr. 4.923.

Til sikkerhed for datterselskabernes gæld er der ydet selvskyldnerkaution. Det samlede engagement med pengeinstitut i datterselskaberne udgør t.kr. 0 pr. statusdagen.