

Borgen Gruppen ApS

**Højmarksvej 39
8700 Horsens**

CVR-nr. 10 04 62 54

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
HORSSENS den *9/8-16*



Ronald Beierholm Borgen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse 1. august 2015 - 31. marts 2016 | 10 |
| Balance pr. 31. marts 2016 | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter til årsrapporten | 14 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Borgen Gruppen ApS
Højmarksvej 39
8700 Horsens

CVR-nr.: 10 04 62 54
Regnskabsår: 1. august - 31. marts
Stiftet: 29. juni 2000
Hjemsted: Horsens

Direktion

Ronald Beierholm Borgen

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. marts 2016 for Borgen Gruppen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31. maj 2016

Direktion



Ronald Beierholm Borgen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Borgen Gruppen ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Borgen Gruppen ApS for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. marts 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 31. maj 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63



Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål har i lighed med tidligere år, bestået af at eje aktier i dattervirksomheder og leasingaktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 78.562, og selskabets balance pr. 31. marts 2016 udviser en egenkapital på kr. 3.113.629.

Selskabet har valgt i indeværende regnskabsår at omlægge selskabets regskabsår fra 1. august - 31. juli til 1. april - 31. marts, idet det er mere hensigtsmæssigt for selskabets drift. Indeværende år omfatter derfor kun 8 måneder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borgen Gruppen ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Borgen Gruppen ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der 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.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.

Resultatopgørelse 1. august 2015 - 31. marts 2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> kr. | <u>2014/15</u> kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 28.880 | 39.894 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | (8.067) | (24.200) |
| Resultat før finansielle poster | | 20.813 | 15.694 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (101.150) | 420.419 |
| Finansielle omkostninger | | 0 | (5) |
| Resultat før skat | | (80.337) | 436.108 |
| Skat af årets resultat | 1 | 1.775 | (5.783) |
| Årets resultat | | (78.562) | 430.325 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 101.200 | 99.800 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | (101.150) | 119.978 |
| Overført overskud | | (78.612) | 210.547 |
| | | (78.562) | 430.325 |

Balance pr. 31. marts 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 8.067 |
| Materielle anlægsaktiver | 2 | <u>0</u> | <u>8.067</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | 3.334.680 | 3.435.830 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>3.334.680</u> | <u>3.435.830</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>3.334.680</u> | <u>3.443.897</u> |
| Selskabsskat | | 49.397 | 49.397 |
| Tilgodehavender | | <u>49.397</u> | <u>49.397</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>49.397</u> | <u>49.397</u> |
| Aktiver i alt | | <u>3.384.077</u> | <u>3.493.294</u> |

Balance pr. 31. marts 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> kr. |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.375.572 | 1.476.722 |
| Overført resultat | | 1.511.857 | 1.590.469 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 101.200 | 99.800 |
| Egenkapital | 4 | <u>3.113.629</u> | <u>3.291.991</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | | 0 | 1.775 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>0</u> | <u>1.775</u> |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 260.331 | 122.542 |
| Selskabsskat | | 0 | 56.281 |
| Anden gæld | | 10.117 | 20.705 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>270.448</u> | <u>199.528</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>270.448</u> | <u>199.528</u> |
| Passiver i alt | | <u>3.384.077</u> | <u>3.493.294</u> |
| Eventualposter mv. | 5 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|-----------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|--|------------------|
| Egenkapital 1. august 2015 | 125.000 | 1.476.722 | 1.590.469 | 99.800 | 3.291.991 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (99.800) | (99.800) |
| Årets resultat | 0 | (101.150) | (78.612) | 101.200 | (78.562) |
| Egenkapital 31. marts 2016 | 125.000 | 1.375.572 | 1.511.857 | 101.200 | 3.113.629 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|----------------|--|
| | kr. | kr. |
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 10.928 |
| Årets udskudte skat | (1.775) | (6.778) |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 1.633 |
| | <u>(1.775)</u> | <u>5.783</u> |
| | | |
| 2 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | | <u>240.074</u> |
| Kostpris 1. august 2015 | | 240.074 |
| Kostpris 31. marts 2016 | | <u>240.074</u> |
| | | 232.007 |
| Af- og nedskrivninger 1. august 2015 | | 8.067 |
| Årets afskrivninger | | <u>240.074</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. marts 2016 | | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016 | | 0 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. august 2015 | 1.959.108 | 1.759.108 |
| Tilgang i årets løb | <u>0</u> | <u>200.000</u> |
| Kostpris 31. marts 2016 | <u>1.959.108</u> | <u>1.959.108</u> |
| Værdireguleringer 1. august 2015 | 1.476.722 | 1.056.303 |
| Årets resultat | <u>(101.150)</u> | <u>420.419</u> |
| Værdireguleringer 31. marts 2016 | <u>1.375.572</u> | <u>1.476.722</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016 | <u>3.334.680</u> | <u>3.435.830</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|---------------------|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Schütt, Horsens A/S | Horsens | 100 % | 2.968.393 | 56.175 |
| Allergikost A/S | Horsens | 100 % | <u>366.287</u> | <u>(157.325)</u> |
| | | | <u>3.334.680</u> | <u>(101.150)</u> |

4 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 anparter a nominelt kr. 125.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.