

REVIPOINT

Statsautoriserede Revisorer A/S

Erhvervsstyrelsen

Borgen Holding ApS

Slangerup Overdrev 2
3550 Slangerup
CVR nr. 21 31 32 97

Årsrapport for 1. maj 2015 - 30. april 2016
(18. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den ^{24/10} 2016



dirigent

Selskabsoplysninger

Hjemsted: Frederikssund
Stiftet: 23. november 1998

Direktion
Jørgen Servé

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

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

| | |
|---|---|
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 4 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Borgen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn er forsvarlige, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og beskriver de i selskabet væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det er min opfattelse, at årsregnskabslovens betingelser for fravalg af revision er opfyldt, og selskabet har derved besluttet at fravælge revision for det næste regnskabsår.

Slangerup, den 30. september 2016

I direktionen:



Jørgen Servé

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Borgen Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Borgen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i løbet af året ydet lån til selskabets kapitalejer. Udlånet er i strid med selskabslovens § 210, og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse. Lånet er forrentet i henhold til gældende praksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 30. september 2016
Revipoint Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR nr. 31 61 15 20


Jan Lundqvist
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Driftsrisici og finansielle risici

Der er ingen væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, ud over de normale for selskabets branche.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. -1.595.400.

Egenkapitalen udgør kr. 18.669.628.

Årets resultat anses ikke som tilfredsstillende.

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 Holding ApS for 1. maj 2015 - 30. april 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

I lejeindtægter indregnes indtægter fra udleje af selskabets ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat før skat og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes og associerede virksomheders skat indregnes under skat af ordinært resultat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Borgen Holding ApS er administrationsselskab i en sambeskatning omfattende de helejede datterselskaber Borgen Ingeniør- og Smedefirma A/S (udtrådt 23. december 2015) og Borgen Ejendomme ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomheders og associerede virksomheders nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en gruppevis nedskrivning, baseret på virksomhedens erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Resultatopgørelse for 1. maj 2015 - 30. april 2016

| | Note | 2014/15 |
|--|-------------------|-------------------|
| BRUTTORESULTAT | -1.345.564 | -1.220.566 |
| Resultat af dattervirksomheder | 1 -110.923 | -930.170 |
| Finansielle indtægter | 0 | 96.068 |
| Finansielle omkostninger | 2 -168.830 | <u>-201.987</u> |
| RESULTAT FØR SKAT | -1.625.317 | -2.256.655 |
| Skat af årets resultat | 3 29.917 | <u>237.807</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u>-1.595.400</u> | <u>-2.018.848</u> |
| OVERSKUDSDISPONERING: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -488.644 | 0 |
| Overført resultat | -1.256.956 | -2.118.648 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>150.200</u> | <u>99.800</u> |
| | <u>-1.595.400</u> | <u>-2.018.848</u> |

Balance pr. 30. april 2016

| AKTIVER | Note | 30/4-15 |
|---|------|------------|
| ANLÆGSAKTIVER: | | |
| Materielle anlægsaktiver: | | |
| Grunde og bygninger | 0 | 2.150.000 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 0 | 2.150.000 |
| Finansielle anlægsaktiver: | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 1 | 10.839.228 |
| Andre kapitalandele | | 7.413.952 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 18.253.180 |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | | 20.857.544 |
| | | 13.952 |
| | | 20.871.496 |
| | | 18.253.180 |
| | | 23.021.496 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER: | | |
| Tilgodehavender: | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 0 |
| Selskabsskat | | 11.525 |
| Skatteaktiv | | 161.335 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 4 | 126.809 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 |
| Tilgodehavender i alt | | 299.669 |
| Likvide beholdninger | | 126.092 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | | 425.761 |
| AKTIVER I ALT | | 18.678.940 |
| | | 25.510.691 |

Balance pr. 30. april 2016

| | PASSIVER | Note | 30/4-15 |
|--|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| EGENKAPITAL: | | | |
| Anpartskapital | 125.000 | | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | 0 | | 488.644 |
| Overført resultat | 18.544.628 | | 19.801.584 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>0</u> | | <u>99.800</u> |
| EGENKAPITAL I ALT | 5 | <u>18.669.628</u> | <u>20.515.028</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE: | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser: | | | |
| Prioritetsgæld | | <u>0</u> | <u>2.061.000</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>0</u> | <u>2.061.000</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser: | | | |
| Selskabsskat | | 0 | 1.963.475 |
| Anden gæld | | <u>9.313</u> | <u>971.188</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>9.313</u> | <u>2.934.663</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT | | <u>9.313</u> | <u>4.995.663</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>18.678.940</u> | <u>25.510.691</u> |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |

Noter

1 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | Hjemsted | Ejer- andel | Årets resultat | Egenkapital |
|---|-----------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Borgen Ejendomme ApS | Danmark | 100% | -110.923 | 10.839.228 |
| I alt | | | -110.923 | 10.839.228 |
| | Udbytte | Anskaffel- sessum | Andel af årets resultat | Andel af egen- kapital |
| Borgen Ejendomme ApS | 4.086.850 | 16.054.648 | -110.923 | 10.839.228 |
| I alt | 4.086.850 | 16.054.648 | -110.923 | 10.839.228 |
| Indregnet andel af årets resultat | | | -110.923 | |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | 10.839.228 |

2 Finansielle omkostninger

Af de finansielle omkostninger udgør kr. 30.629 renter til dattervirksomheder.

3 Skat af årets resultat

2014/15

| | | |
|--|---------|----------|
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | -18.237 |
| Årets regulering af udskudt skat | -29.917 | -219.570 |
| Skat af årets resultat i alt | -29.917 | -237.807 |

Noter

4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos ledelsen kan pr. 30. april 2016 specificeres således:

| Kategori | Rentefod | Løbetid | Restløbetid | Tilbagebetalt i året | Tilgodehavende i alt |
|----------------------------|----------|-------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Virksomhedsdeltagere | 10,50% | Ikke anført | Ikke anført | 0 | 126.809 |

| 5 Egenkapital | Løbetid | Udbetalt udbytte | Forslag til årets resultatford. | 30/4-16 |
|---|-------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| Anpartskapital | 1/5-15 | - | - | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | | - | -488.644 | 0 |
| Overført resultat | | - | -1.256.956 | 18.544.628 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | -250.000 | 150.200 | 0 |
| I alt | <u>20.515.028</u> | <u>-250.000</u> | <u>-1.595.400</u> | <u>18.669.628</u> |

30/4-15

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Anparter, 125 stk. á nominelt kr. 1.000 | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
|---|----------------|----------------|

Der har i de foregående 4 år hverken været kapitalforhøjelse eller -nedsættelse.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige sambeskattede koncernselskaber for sambeskatningens samlede indkomstskat samt udbytteskat.