

**Bornholms Holding ApS**

**CVR-nr. 26989906**

**Bolbrovej 27B**

**2960 Rungsted Kyst**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Christian Sieverts

## **Indholdsfortegnelse**

	<u><b>Side</b></u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Bornholms Holding ApS  
Bolbrovej 27B  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 26989906  
Hjemsted: Hørsholm  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Christian Sieverts

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Bornholms Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 03.06.2016

## Direktion

Christian Sieverts

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Bornholms Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 for 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 med forbehold.

#### Forbehold

##### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Med henvisning til ledelsens omtale og begrundelser i note 1 er kapitalandele i tilknyttede virksomheder anset for realiseret i regnskabsåret og dermed indregnet med en avance på 24,2 mio. kr. i resultatopgørelsen for Bornholms A/S og i balancen for Bornholms A/S med en tilgodehavende salgssum på 45,6 mio. kr. Koncerninterne salg af driftsmidler er tilsvarende anset for realiseret i 2015, hvilket har medført indregning af en avance på 2,2 mio. kr. med en afledt skatteeffekt på (0,5) mio. kr. Selskabets andel af kapitalinteressernes årsresultat for 2015 på (2,6) mio. kr. er indregnet forholdsmæssigt med (0,4) mio. kr. frem til tidspunktet for det af ledelsen skønnede realisationstidspunkt for kapitalinteresserne.

Forudsætningerne for indregningen af salget af kapitalandelene og de tilsvarende koncerninterne realisationer af driftsmidler samt indregning af en forholdsmæssig resultatandel er efter vores opfattelse ikke alle opfyldt i 2015 idet de islandske valutarestriktioner ikke har muliggjort opfyldelsen af købesummens erlæggelse til sælger inden udløbet af regnskabsåret. Derfor er salget efter vores opfattelse først sket i første kvartal 2016. I konsekvens heraf kan de indregnede avancer samt tilgodehavende salgssum først indregnes i årsrapporten for 2016 ligesom selskabets andel af årsresultatet burde være indregnet fuldt med årsresultatet i stedet for i avanceopgørelsen.

Vi tager som følge heraf forbehold for indregningen af salget i årsrapporten for 2015. Selskabets resultat og egenkapitalen er, efter vores opfattelse, i konsekvens heraf opgjort 28,1 mio. kr. for højt.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 03.06.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Skov  
statsautoriseret revisor

Søren Thorbjørnsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er, at agere holdingselskab samt udøve beslægtet virksomhed hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 18.018 t.kr. mod et underskud på 4.827 t.kr. sidste år. Overskuddet kan hovedsageligt henledes til resultatet i datterselskabet, hvor resultatet er væsentligt påvirket af selskabets salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Såvel køber som sælger anser handlen for gennemført i 2015, hvor også den daglige ledelse blev overdraget til køber. Men som følge af valutarestriktionerne på Island, er de første indbetalinger for aktierne først modtaget i foråret 2016. Vi henviser til note 1 for nærmere information.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Der er med henvisning til årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administrationen af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.



## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Administrationsomkostninger		63.532	(12.436)
<b>Driftsresultat</b>		<b>63.532</b>	<b>(12.436)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.183.484	(4.530.066)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	(20.000)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(269.829)	(156.670)
Andre finansielle omkostninger		0	(191.134)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>17.977.187</b>	<b>(4.910.306)</b>
Skat af ordinært resultat	2	41.007	83.631
<b>Årets resultat</b>		<b>18.018.194</b>	<b>(4.826.675)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.183.484	(4.530.066)
Overført resultat		(165.290)	(296.609)
		<b>18.018.194</b>	<b>(4.826.675)</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.975.314	16.754.547
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>34.975.314</u>	<u>16.754.547</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>34.975.314</u>	<u>16.754.547</u>
Udskudt skat		806.830	765.822
<b>Tilgodehavender</b>		<u>806.830</u>	<u>765.822</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>806.830</u>	<u>765.822</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>35.782.144</u></u>	<u><u>17.520.369</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.025.018	(1.195.749)
Overført overskud eller underskud		6.028.822	6.194.112
<b>Egenkapital</b>		<b><u>28.053.840</u></b>	<b><u>9.998.363</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.035.179	6.764.131
Anden gæld		693.125	757.875
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.728.304</u></b>	<b><u>7.522.006</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.728.304</u></b>	<b><u>7.522.006</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>35.782.144</u></b>	<b><u>17.520.369</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Koncernforhold	5		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	5.000.000	(1.195.749)	6.194.112	9.998.363
Værdireguleringer	0	37.283	0	37.283
Årets resultat	0	18.183.484	(165.290)	18.018.194
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.000.000</b>	<b>17.025.018</b>	<b>6.028.822</b>	<b>28.053.840</b>

## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er af ledelsen anset for realiseret i regnskabsåret og dermed indregnet med en avance på 24,2 mio. kr. i resultatopgørelsen for Bornholms A/S og i balancen for Bornholms A/S med en tilgodehavende salgssum på 45,6 mio. kr. Koncerninterne salg af driftsmidler er tilsvarende anset for realiseret i 2015, hvilket har medført indregning af en avance på 2,2 mio. kr. med en afledt skatteeffekt på (0,5) mio. kr. Selskabets andel af kapitalinteressernes årsresultat for 2015 på (2,6) mio. kr. er indregnet forholdsmæssigt med (0,4) mio. kr. frem til tidspunktet for det af ledelsen skønnede realisationstidspunkt for kapitalinteresserne.

I henhold til den indgåede kontrakts bestemmelser er der gennemført:

- tilfredsstillende due diligence
- godkendelse af nationale konkurrencemyndigheder på Island
- tilsagn om finansiering fra købers bankforbindelse

Dertil kommer at:

- ledelsen i Akraborg Ehf. er overgivet til købers kontrol i 2015
- ny bestyrelse er konstitueret som initieret af den nye kapitalejer

Den forudsætning der i 2015 refterer i den juridiske aftale om salg af aktierne udgøres alene af købesummens betaling, hvilket grundet de islandske valutarestriktioner først har kunnet opfyldes i 2016, hvor købesummen er betalt ifølge kontrakten.

Ledelsen anser ejerskabet til datterselskabet for overgået til køber i 2015 og har indregnet avance og købesum i årsrapporten for 2015 i overensstemmelse hermed.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(48.480)	(93.135)
Effekt af ændrede skattesatser	7.473	9.504
	<u>(41.007)</u>	<u>(83.631)</u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	17.950.296
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.950.296</b>
Opskrivninger primo	(1.195.749)
Egenkapitalreguleringer	37.283
Andel af årets resultat	18.183.484
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>17.025.018</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>34.975.314</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:			
Bornholms A/S	Nexø	A/S	100,00

## 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Bornholms A/S på 28.938 t.kr. har selskabet stillet selvskyldnerkaution.

## 5. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Familie Sieverts Holding ApS, Rungsted Kyst, CVR-nr. 34 80 06 85