

---

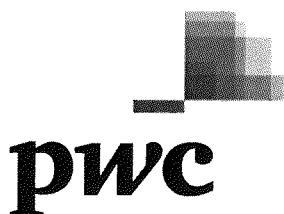
# ***Borg Fonden***

Skovløbervej 4, 8600 Silkeborg

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 33 58 50 63



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Generelle oplysninger om fonden</b>	
Generelle oplysninger om fonden	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsregnskabet	8
Regnskabspraksis	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Borg Fonden.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

Silkeborg, den 22. maj 2016

Bestyrelse

  
Søren Toft Jensen

  
Christian Aagaard Nielsen

  
Niels Gregers Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Borg Fonden og fondsmyndigheden

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Borg Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

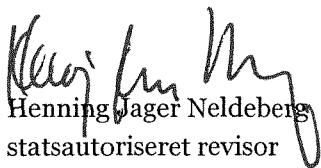
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 22. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henning Jager Neldeberg  
statsautoriseret revisor

## Generelle oplysninger om fonden

### Fonden

Borg Fonden  
Skovløbervej 4  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 33 58 50 63  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Silkeborg

### Bestyrelse

Søren Toft-Jensen  
Christian Aagaard Nielsen  
Niels Gregers Jensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
Postboks 399  
7400 Herning

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Borg Fonden for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Fondens formål

Borg-Fonden besidder alle anparter i AKKU Holding af 5.10.2010 ApS. Fondens formål er:

- at give støtte til almennyttig og almenvelgørende formål, herunder kirkelige aktiviteter i Danmark, forstået som evangeliske kirkesamfund, der sigter på at realisere missionsbefalingen og/eller det dobbelte kærlighedsbud

### Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.238.207, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 4.875.064.

### Redegørelse for god fondsledelse

Fondens ledelse er pt. i proces med at implementere forretningsgange om "god fondsledelse". Det er ledelsens vurdering, at denne proces er fuld gennemført ultimo 2016.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-174.724</b>	<b>-35.209</b>
Personaleomkostninger	1	-40.000	-40.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		<u>2.843.372</u>	<u>2.842.103</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.628.648</b>	<b>2.766.894</b>
Finansielle indtægter	2	0	545
Finansielle omkostninger	3	<u>-390.441</u>	<u>-417.723</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.238.207</b>	<b>2.349.716</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.238.207</u></b>	<b><u>2.349.716</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	528.014	1.813.999
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-80.138
Regulering af uddelingsrammen	1.700.000	1.100.000
Overført resultat	<u>10.193</u>	<u>-484.145</u>
	<b><u>2.238.207</u></b>	<b><u>2.349.716</u></b>



## Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	20.765.613	17.922.241
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>20.765.613</b>	<b>17.922.241</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.765.613</b>	<b>17.922.241</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.000.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>4.000.000</b>
Likvide beholdninger		2.726.563	1.491.643
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.726.563</b>	<b>5.491.643</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.492.176</b>	<b>23.413.884</b>
<b>Passiver</b>			
Grundkapital		2.000.000	2.000.000
Uddelingsrammen		2.800.000	1.100.000
Overført resultat		75.064	64.871
<b>Egenkapital</b>	5	<b>4.875.064</b>	<b>3.164.871</b>
Anden gæld		18.000.000	18.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.000.000</b>	<b>18.000.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	20.000
Skyldige uddelinger		592.112	2.229.013
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>617.112</b>	<b>2.249.013</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.617.112</b>	<b>20.249.013</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.492.176</b>	<b>23.413.884</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
	<u><b>40.000</b></u>	<u><b>40.000</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til bestyrelse</b>	<u><b>40.000</b></u>	<u><b>40.000</b></u>
<p>I overensstemmelse med anbefaling om god fondsledelse kan det oplyses, at bestyrelsens vederlag på DKK 40.000 specificeres med DKK 20.000 til Christian Aagaard Nielsen og DKK 20.000 til Niels Gregers Jensen.</p>		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>545</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>545</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>390.441</u>	<u>417.723</u>
	<u><b>390.441</b></u>	<u><b>417.723</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	20.000.000	20.000.000
Kostpris 31. december	20.000.000	20.000.000
Værdireguleringer 1. januar	-2.077.759	80.138
Årets resultat	2.843.372	2.842.103
Udbytte til moderselskabet	0	-5.000.000
Værdireguleringer 31. december	765.613	-2.077.759
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>20.765.613</b>	<b>17.922.241</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
AKKU Holding af 5.10.2010 ApS	Silkeborg	500.000	100%	20.765.613	2.843.372

## 5 Egenkapital

	Grundkapital DKK	Uddelings- rammen DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	1.100.000	64.871	3.164.871
Årets resultat	0	2.228.014	10.193	2.238.207
Udmøntede uddelinger	0	-528.014	0	-528.014
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.800.000</b>	<b>75.064</b>	<b>4.875.064</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Borg Fonden for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ledelsen samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

# Regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

dattervirksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

## **Regnskabspraksis**

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Uddelinger**

#### ***Udbetalte uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

#### ***Skyldige uddelinger***

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

#### ***Uddelingsrammen***

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

#### ***Hensættelser vedrørende uddelinger***

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.