

---

# ***B&MC Borgen A/S***

Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 36 40 22 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/5 2016

Anders Stahlschmidt  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for B&MC Borgen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordborg, den 17. maj 2016

## Direktion

Per Have

## Bestyrelse

Peter M. Clausen

Anders Stahlschmidt

Per Have

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i B&MC Borgen A/S

Vi har revideret årsregnskabet for B&MC Borgen A/S 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.

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## Konklusion

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

Hellerup, den 17. maj 2016

## **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Melgaard  
statsautoriseret revisor

Kristian K. Jensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

B&MC Borgen A/S  
Nordborgvej 81  
6430 Nordborg

CVR-nr.: 36 40 22 10  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Sønderborg

**Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i P/S Borgen Shopping og dermed beslægtet virksomhed.

**Bestyrelse**

Peter M. Clausen  
Anders Stahlschmidt  
Per Have

**Direktion**

Per Have

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-111	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-111</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	5.594	4.535
Finansielle omkostninger		-1	1
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.482</b>	<b>4.536</b>
Skat af årets resultat	1	-1.286	-738
<b>Årets resultat</b>		<b>4.196</b>	<b>3.798</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.594	4.535
Overført resultat	-1.398	-737
	<b>4.196</b>	<b>3.798</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	61.823	56.482
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>61.823</b>	<b>56.482</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.823</b>	<b>56.482</b>
Selskabsskat		0	64
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>64</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>64</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>64</b>	<b>64</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.887</b>	<b>56.546</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		20.000	20.000
Overkurs ved emission		0	30.138
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.361	3.525
Overført resultat		28.198	-109
<b>Egenkapital</b>	3	<b>57.559</b>	<b>53.554</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.722	2.788
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.722</b>	<b>2.788</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		101	30
Selskabsskat		291	0
Anden gæld		174	174
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>606</b>	<b>204</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>606</b>	<b>204</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.887</b>	<b>56.546</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Nærtstående parter og ejerforhold	5		

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	291	110
Årets udskudte skat	875	504
Regulering af udskudt skat tidligere år	58	0
	<b>1.224</b>	<b>614</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.286	738
Skat af egenkapitalbevægelser	-62	-124
	<b>1.224</b>	<b>614</b>
<b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	52.452	52.452
Tilgang i årets løb	10	0
Kostpris 31. december	52.462	52.452
Værdireguleringer 1. januar	4.030	0
Årets resultat	5.594	4.535
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-263	-505
Værdireguleringer 31. december	9.361	4.030
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>61.823</b>	<b>56.482</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
P/S Borgen Shopping	Aalborg	TDKK 100.000	20%
Komplementarselskabet Borgen Sønderborg ApS	Aalborg	TDKK 50	20%

# Noter til årsregnskabet

## 3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	20.000	30.138	0	3.416	53.554
Primoregulering	0	0	4.030	-4.030	0
Korrigeret egenkapital 1. januar	20.000	30.138	4.030	-614	53.554
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-263	0	-263
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	62	62
Årets resultat	0	0	5.594	-1.398	4.196
Overført fra overkurs ved emission	0	-30.138	0	30.148	10
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>9.361</b>	<b>28.198</b>	<b>57.559</b>

Selskabskapitalen består af 20.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden selskabets stiftelse i 2014.

# Noter til årsregnskabet

## 4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Danfoss A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 5 Nærtstående parter og ejerforhold

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

B&MC Holding, Nordborg A/S

### *Koncernregnskab*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for selskabets moder, Bitten og Mads Clausens Fond, Nordborg.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for B&MC Borgen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Finansielle poster

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

# Regnskabspraksis

## 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "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 dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 associerede virksomheder.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

# Regnskabspraksis

## 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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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