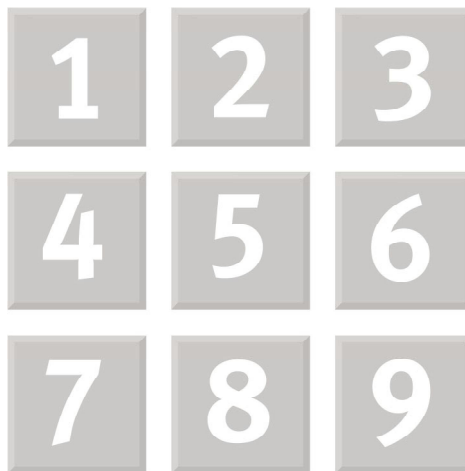


Borbjerggård Holding af 2015 ApS

Pårupvej 81
3230 Græsted

CVR-nr. 37 85 74 75



Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 17. maj 2017

Kenneth Munk
Dirigent



DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	9
Balance pr. 31. december 2016	10
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

Borrebjerggård Holding af 2015 ApS
Pårupvej 81
3230 Græsted

CVR-nr.: 37 85 74 75
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 10. maj 2016
Hjemsted: Gribskov

Direktion

Kenneth Munk, direktør

Revisor

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Borrebjerggård Holding af 2015 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. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 16. maj 2017

Direktion

Kenneth Munk
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Borrebjerggård Holding af 2015 ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Borrebjerggård Holding af 2015 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor 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.

Grundlag for konklusion med forbehold

Der er i årsrapporterne for enkelte af datterselskaberne taget forbehold for værdien af grunde og bygninger. Disse forhold har en væsentlig betydning for målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt resultat for kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt indtægter fra kapitalandele.

Konklusion med forbehold

Baseret på det udførte arbejde er det bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vor ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vor ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 16. maj 2017

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
CVR-nr. 54 87 99 11

Anders Ilsøe
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i øvrige virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 6, hvor ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 182.831, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 14.132.984.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borrebjerggård Holding af 2015 ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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 Borrebjerggård Holding af 2015 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Borrebjerggård Holding af 2015 ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
Bruttotab		-8.696	-44.656
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		421.482	-115.116
Finansielle indtægter	1	237.742	187.743
Finansielle omkostninger	2	-483.059	-424.618
Resultat før skat		167.469	-396.647
Skat af årets resultat	3	15.362	64.365
Årets resultat		182.831	-332.282
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		391.318	0
Overført resultat		-208.487	-332.282
		182.831	-332.282

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	22.883.006	21.179.556
Finansielle anlægsaktiver		<u>22.883.006</u>	<u>21.179.556</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>22.883.006</u>	<u>21.179.556</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.339.650	4.327.336
Selskabsskat		53.777	196.778
Tilgodehavender		<u>5.393.427</u>	<u>4.524.114</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.393.427</u>	<u>4.524.114</u>
Aktiver i alt		<u><u>28.276.433</u></u>	<u><u>25.703.670</u></u>

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
Passiver			
Selskabskapital		50.000	50.000
Overkurs ved emission		14.232.435	14.232.435
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		391.318	0
Overført resultat		-540.769	-332.282
Egenkapital	5	14.132.984	13.950.153
Andre hensættelser		67.747	414.994
Hensatte forpligtelser i alt		67.747	414.994
Kreditinstitutter		0	-23
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	42.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.428.090	10.664.546
Anden gæld		1.642.612	631.500
Kortfristede gældsforpligtelser		14.075.702	11.338.523
Gældsforpligtelser i alt		14.075.702	11.338.523
Passiver i alt		28.276.433	25.703.670
Usikkerhed ved indregning og måling	6		
Eventualposter m.v.	7		

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	237.742	187.743
	237.742	187.743
	2016	2015
	kr.	kr.
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	470.176	414.168
Andre finansielle omkostninger	12.883	10.450
	483.059	424.618
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-53.777	-66.778
Regulering af skat vedrørende tidligere år	38.415	2.413
	-15.362	-64.365
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	21.341.688	0
Tilgang i årets løb	1.150.000	21.341.688
Kostpris 31. december 2016	22.491.688	21.341.688
Værdireguleringer 1. januar 2016	-162.132	0
Årets tilgang	553.450	-162.132
Værdireguleringer 31. december 2016	391.318	-162.132
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.883.006	21.179.556

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borrebjerggård VVS/ApS	Gribskov	100%	2.487.513	54.162
Munk Administration ApS	Gribskov	100%	-239.954	-194.845
Nødebovej 45 ApS	Gribskov	100%	2.472.940	186.049
Fiskerbakken 10 ApS	Gribskov	100%	-886.812	127.111
Fiskerbakken 15 ApS	Gribskov	100%	9.858.673	468.110
Fiskerbakken 17 ApS	Gribskov	100%	7.074.482	7.972
Græsted Hovedgade ApS	Gribskov	100%	0	0
Borrebjerggård ApS	Gribskov	100%	-16.103	-66.103

Der foreligger endnu ikke årsrapport for Græsted Hovedgade ApS, da første regnskabsår afsluttes den 31/12-2017.

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	50.000	14.232.435	0	-332.282	13.950.153
Årets resultat	0	0	0	-208.487	-208.487
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	391.318	0	391.318
Egenkapital 31. december 2016	50.000	14.232.435	391.318	-540.769	14.132.984

6 Usikkerhed ved indregning og måling

I flere af de tilknyttede virksomheder indgår udlejningsejendomme som er målt ud fra en forventning om stigende priser på ejendomsmarkedet. Værdiansættelsen af de enkelte ejendomme svarer til afkastkrav på mellem 6-7%. Værdiansættelsen er behæftet med en vis grad af usikkerhed som følge af de svingende priser på ejendomsmarkedet. Afledt heraf der der tilsvarende usikkerhed om målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter den indre værdis metode.

7 Eventualposter m.v.

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. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr 272.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede selskaber

Selskabet indestår for de løbende forpligtelser i datterselskaberne Fiskerbakken 10 ApS og Munk Administration ApS. Den samlede gæld i dattervirksomhederne udgør pr. statusdagen kr. 9.766.907. Heraf udgør gæld til nærtstående parter kr. 6.454.056, hvorefter den samlede eventualforpligtelse netto udgør kr. 3.312.851.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kenneth Munk Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-993691194626

IP: 188.178.114.94

2017-05-30 06:30:52Z

NEM ID 

Anders Jos Ilsøe

Registreret revisor

På vegne af: Døssing & Partnere Revisionsinteressentskab

Serienummer: CVR:54879911-RID:1104744223951

IP: 195.215.238.238

2017-05-30 06:41:24Z

NEM ID 

Kenneth Munk Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-993691194626

IP: 188.178.114.94

2017-05-30 07:16:08Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZEHBL-TZZUX-ANDQV-8E2EC-08WD0-Y3EE7

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>