

REVIPOINT

Statsautoriserede Revisorer A/S

Erhvervsstyrelsen

Borgen Holding ApS

Fabriksvangen 7
3550 Slangerup
CVR nr. 21 31 32 97

Årsrapport for 1. maj 2014 - 30. april 2015
(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 18 / 8 2015


dirigent

Selskabsoplysninger

Hjemsted: Frederikssund
Stiftet: 23. november 1998

Direktion
Jørgen Servé

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
-------------------------	---

Årsregnskab 1. maj 2014 - 30. april 2015

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015.

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.

Slangerup, den 5. august 2015

I direktionen:


Jørgen Servé

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Borgen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Borgen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 5. august 2015

ReviPoint A/S



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. -2.018.848.

Egenkapitalen udgør kr. 20.515.028.

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 2014 - 30. april 2015 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

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 og Borgen Ejendomme A/S. 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 nettorealiseringsværdi, 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 22,0%.

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

Resultatopgørelse for 1. maj 2014 - 30. april 2015

	Note		2013/14
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		28.316	-84.497
Resultat af dattervirksomheder	1	-930.170	-2.089.637
Finansielle indtægter	2	96.068	31.903
Finansielle omkostninger		<u>-1.450.868</u>	<u>-125.645</u>
RESULTAT FØR SKAT		-2.256.655	-2.267.876
Skat af årets resultat	3	<u>237.807</u>	<u>49.265</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>-2.018.848</u></u>	<u><u>-2.218.611</u></u>
OVERSKUDSDISPONERING:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		-2.118.648	-2.218.611
Udbytte for regnskabsåret		<u>99.800</u>	<u>0</u>
		<u><u>-2.018.848</u></u>	<u><u>-2.218.611</u></u>

Balance pr. 30. april 2015

AKTIVER	Note	30/4-14
ANLÆGSAKTIVER:		
Materielle anlægsaktiver:		
Grunde og bygninger	2.150.000	2.150.000
Materielle anlægsaktiver i alt	2.150.000	2.150.000
Finansielle anlægsaktiver:		
Kapitalandele i dattervirksomheder	1 20.857.544	24.487.714
Andre kapitalandele	13.952	13.952
Finansielle anlægsaktiver i alt	20.871.496	24.501.665
ANLÆGSAKTIVER I ALT	23.021.496	26.651.665
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Tilgodehavender:		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.088.404	0
Andre tilgodehavender	1.248.881	0
Skatteaktiv	131.418	0
Periodeafgrænsningsposter	9.227	0
Tilgodehavender i alt	2.477.931	0
Likvide beholdninger	11.265	43.224
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	2.489.196	43.224
AKTIVER I ALT	25.510.691	26.694.890

Balance pr. 30. april 2015

PASSIVER

	Note	30/4-14
EGENKAPITAL:		
Anpartskapital	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	488.644	488.644
Overført resultat	19.801.584	21.920.232
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	0
EGENKAPITAL I ALT	4	<u>20.515.028</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
Hensættelse til udskudt skat	0	88.152
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	0	<u>88.152</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Langfristede gældsforpligtelser:		
Prioritetsgæld	5	<u>2.061.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.061.000	<u>2.061.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser:		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.998.602
Selskabsskat (sambeskatning)	1.963.475	0
Anden gæld	971.188	13.260
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.934.663	<u>2.011.862</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	4.995.663	<u>4.072.862</u>
PASSIVER I ALT	25.510.691	<u>26.694.890</u>
Eventualforpligtelser	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	

Noter

1 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Borgen Ingeniør- og Smedefirma A/S	Danmark	100%	375.459	5.820.543
Borgen Ejendomme A/S	Danmark	100%	<u>-1.305.629</u>	<u>15.037.001</u>
I alt			<u>-930.170</u>	<u>20.857.544</u>
	Udbytte	Anskaffelsessum	Andel af årets resultat	Andel af egenkapital
Borgen Ingeniør- og Smedefirma A/S	0	9.477.851	375.459	5.820.543
Borgen Ejendomme A/S	<u>0</u>	<u>16.054.648</u>	<u>-1.305.629</u>	<u>15.037.001</u>
I alt	<u>0</u>	<u>25.532.499</u>	<u>-930.170</u>	<u>20.857.544</u>
Indregnet andel af årets resultat			<u>-930.170</u>	
Regnskabsmæssig værdi				<u>20.857.544</u>

Noter

2 Finansielle indtægter	2013/14	
Renteindtægter, dattervirksomheder	96.068	31.903
Renteindtægter, øvrige	0	0
	<u>96.068</u>	<u>31.903</u>
Finansielle indtægter i alt.....	<u>96.068</u>	<u>31.903</u>

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-18.237	0
Refusion i sambeskatning	0	-52.659
Årets regulering af udskudt skat	-219.570	7.375
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3.981
	<u>-237.807</u>	<u>-49.265</u>
Skat af årets resultat i alt	<u>-237.807</u>	<u>-49.265</u>

4 Egenkapital	1/5-14	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatford.	30/4-15
Anpartskapital	125.000	-	-	125.000
Reserve for opskrivninger	488.644	-	-	488.644
Overført resultat	21.920.232	-	-2.118.648	19.801.584
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>99.800</u>	<u>99.800</u>
I alt	<u>22.533.876</u>	<u>0</u>	<u>-2.018.848</u>	<u>20.515.028</u>

	30/4-14	
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.

Noter

5 Langfristede gældsforpligtelser	30/4-15 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 1 år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	<u>2.061.000</u>	<u>0</u>	<u>2.061.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.061.000</u>	<u>0</u>	<u>2.061.000</u>	<u>0</u>

6 Eventualforpligtelser

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

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsforpligtelser overfor realkreditinstitutter, kr. 2.061.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2015 udgør kr. 2.150.000.