

**G.H. Bolcher A/S**  
**Sandbjerg Strandvej 20, 7130 Juelsminde**

---

**Årsrapport for**  
**1. juni 2012 - 31. maj 2013**

---

**CVR-nr. 10 30 73 41**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. oktober 2013.

---

Mogens Heede  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

#### **Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. juni 2012 - 31. maj 2013**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 for G.H. Bolcher A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 16. september 2013

### **Direktion**

Mogens Heede

### **Bestyrelse**

Mogens Heede

Jonna Heede

Birgit Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i G.H. Bolcher A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for G.H. Bolcher A/S for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013, der omfatter 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 selskabets 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 selskabets 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. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

Grindsted, den 16. september 2013

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nielsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

G.H. Bolcher A/S  
Sandbjerg Strandvej 20  
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 10 30 73 41  
Stiftet: 7. maj 1986  
Hjemsted: Hedensted Kommune  
Regnskabsår: 1. juni - 31. maj  
27. regnskabsår

**Bestyrelse**

Mogens Heede, Sandbjerg Strandvej 20, Juelsminde  
Jonna Heede, Sandbjerg Strandvej 20, Juelsminde  
Birgit Pedersen, Hejrevej 7, Vejle

**Direktion**

Mogens Heede, Sandbjerg Strandvej 20, Juelsminde

**Revision**

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hedemarken 23  
7200 Grindsted

**Dattervirksomhed**

G.H. Ejendomme A/S, Hedensted Kommune

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet består af investering i datterselskab, samt investering i værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.210.882 kr. mod 440.529 kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for G.H. Bolcher A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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.

Efter sambeskatningsreglerne overtager G.H. Bolcher A/S som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

**Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj**

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-34.551</b>	<b>-34.992</b>
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat	469.352	457.844
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	48.895	80.978
Andre finansielle indtægter	804.352	185.760
Andre finansielle omkostninger	-5.233	-251.433
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.282.815</b>	<b>438.157</b>
Skat af årets resultat	-71.933	2.372
<b>Årets resultat</b>	<b>1.210.882</b>	<b>440.529</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	210.882	0
Disponeret fra overført resultat	0	-559.471
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.210.882</b>	<b>440.529</b>

**Balance 31. maj**

<b>Aktiver</b>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
1	Kapitalandel i dattervirksomhed	3.986.209	3.516.857
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.986.209</u>	<u>3.516.857</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.986.209</u></b>	<b><u>3.516.857</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	649.237	1.207.844
	Andre tilgodehavender	<u>26.000</u>	<u>13.700</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>675.237</u>	<u>1.221.544</u>
	Andre værdipapirer	<u>6.173.739</u>	<u>6.255.121</u>
	Værdipapirer i alt	<u>6.173.739</u>	<u>6.255.121</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.247.377</u>	<u>1.812.543</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>9.096.353</u></b>	<b><u>9.289.208</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>13.082.562</u></b>	<b><u>12.806.065</u></b>

**Balance 31. maj**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Egenkapital</b>			
2	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
3	Overført resultat	10.946.441	10.735.559
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.946.441</b>	<b>11.735.559</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Selskabsskat	111.120	40.506
	Anden gæld	25.001	30.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.136.121	1.070.506
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.136.121</b>	<b>1.070.506</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>13.082.562</b>	<b>12.806.065</b>
<b>4</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>5</b>	<b>Eventualposter</b>		
<b>6</b>	<b>Nærtstående parter</b>		

**Noter**

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
<b>1. Kapitalandel i dattervirksomhed</b>		
Kostpris primo	4.769.266	4.769.266
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.769.266</u></b>	<b><u>4.769.266</u></b>
Nedskrivninger primo	-1.252.409	-1.710.253
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	469.352	457.844
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-783.057</u></b>	<b><u>-1.252.409</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>3.986.209</u></b>	<b><u>3.516.857</u></b>
<b>Dattervirksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
G.H. Ejendomme A/S	Hedensted Kommune	100 %
<b>2. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital primo	1.000.000	1.000.000
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>
Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>3. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	10.735.559	11.295.030
Årets overførte resultat	210.882	-559.471
	<b><u>10.946.441</u></b>	<b><u>10.735.559</u></b>
<b>4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Der er ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		

## **Noter**

---

### **5. Eventualposter**

#### **Sambeskatning**

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskatte selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 270 t.kr.

### **6. Nærtstående parter**

#### **Ejerforhold**

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Mogens Heede, Sandbjerg Strandvej 20, Juelsminde