

A/S KAPACITET INVESTERING

Årsrapport
1. maj 2013 - 30. april 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

29/09/2014

Hans Schou
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

A/S KAPACITET INVESTERING

Skodsborgparken 22

2942 Skodsborg

Telefonnummer: 39641157

e-mailadresse: boletteas@mail.tele.dk

CVR-nr: 13635412

Regnskabsår: 01/05/2013 - 30/04/2014

Revisor

BHA STATS AUTORISERET REVISION A/S

Tuborgvej 32

2900 Hellerup

CVR-nr: 18967901

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 vedrørende A/S Kapacitet Investering.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 29/09/2014

Direktion

Hans Carl Ramon Schou

Bestyrelse

Martin Thomas Kruse-Madsen

Claudia Alexandra Kruse-Madsen

Hans Carl Ramon Schou

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i A/S KAPACITET INVESTERING

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S KAPACITET INVESTERING for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, 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 handlinger 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 med forbehold..

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi skal tage forbehold for at selskabet ikke har foretaget nedskrivning af kapitalinteresser i tilknyttet virksomhed med kr. 5.7 mio. , svarende til forskellen mellem kostprisen og kapitalværdi/indre værdi i selskabet.

Egenkapitalen er således ca. kr. 5.7 mio. for høj i forhold til, hvis der var foretaget nedskrivning i henhold til årsregnskabsloven.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet , bortset fra indvirkningen af det forhold der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 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.

Hellerup, 29/09/2014

Henrik Bojer
Statsautoriseret revisor
BHA STATSAUTORISERET REVISION A/S

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har bestået af investering i udenlandske børsnoterede aktier samt i kapitalinteresser i datterselskab.

De erhvervede kapitalinteresser i tilknyttet virksomhed er i regnskabet optaget til anskaffelsessummen kr. 13.270.550.

Den regnskabsmæssige indre værdi af disse kapitalinteresser andrager, ifølge det seneste regnskab kr. 7.528.102.

Bestyrelsen har ved investeringen forventninger om, at den indre værdi over en periode vil øges væsentligt, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning herpå.

Der har ikke i regnskabsåret været aktiviteter indenfor handelsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret haft væsentlige kursavancer ved afståelse af børsnoterede udenlandske aktier.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indre værdi af investeringerne i kapitalandele i tilknyttet virksomhed udgør kr. 5.742.448 mindre end dettets kostpris.

Ledelsen har valgt ikke af foretage nedskrivning heraf og som princip for regnskabsaflæggelsen at indregne kapitalandelene til kostpris herfor, idet det påregnes at værdien heraf på længere sigt forventes at ville øges væsentligt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutningen ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Koncernforhold

Selskabet indgår som associeret selskab i Bolette-koncernen.

Udarbejdelse af koncernregnskab er undladt med henvisning til årsregnskabslovens § 110, idet ingen af koncernens selskaber eller tilsammen overskrider to af de i § 110 nævnte størrelser vedrørende balancesum, nettoomsætning eller antal heltidsbeskæftigede.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. 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 aktivet og forpligtelsen til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet har ikke - udover finansierings- og investeringsvirksomhed - aktivitet der kan medføre et bruttoresultat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster kan, udover renteindtægter og -omkostninger, omfatte realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt gæld i fremmed valuta.

Eventuelt udbytte af kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat

Årets skat indregnes i resultatopgørelsen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, eventuelt efter modregning af overført skattemæssigt underskud fra tidligere år, med 24,5%.

Selskabet er ikke tilsluttet a conto-skatteordningen.

Som sambeskattet virksomhed afregnes skatten gennem administrationsselskabet Maunfakturlageret Bolette Aktieselskab.

Balancen

Værdiansættelsen

Der er ikke sket ændringer i vurderingsprincipper i forhold til sidste regnskabsår.

Tilgodehavender og gæld

Mellemregningstilgodehavende og eller -gæld vedrørende moder- eller associerede virksomheder er opført til fuld værdi inklusive tilskrevne renter. Der er ikke fastlagt afviklingsplaner herfor.

Kapitalinteresser i tilknyttet virksomhed:

Kapitalinteresser i tilknyttet virksomhed optages til kostprisen og eventuelt udbytte medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdipapirer

Finansielle anlægsaktiver er optaget i regnskabet til de oprindelige anskaffelsesbeløb.

Børsnoterede omsætningsværdipapirer optages til den på balancetidspunktet senest noterede køberkurs - udenlandske papirer tillige omregnet til danske kroner efter valutakursen på balancetidspunktet.

Herved registrerede urealiserede kursreguleringer overføres til resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. maj 2013 - 30. apr 2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Eksterne omkostninger		-9.135	-11.919
Bruttoresultat		-9.135	-11.919
Personaleomkostninger	1	-110.000	-40.000
Resultat af ordinær primær drift		-119.135	-51.919
Andre finansielle indtægter	2	1.628.875	2.977.040
Øvrige finansielle omkostninger	3	-351.297	-1.082.209
Ordinært resultat før skat		1.158.443	1.842.912
Skat af årets resultat	4	91.233	199.906
Årets resultat		1.249.676	2.042.818
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.249.676	2.042.818
I alt		1.249.676	2.042.818

Balance 30. april 2014

Aktiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.270.550	13.270.550
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	13.270.550	13.270.550
Anlægsaktiver i alt		13.270.550	13.270.550
Tilgodehavende skat		108.894	403.514
Tilgodehavender i alt		108.894	403.514
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	21.040.459
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	21.040.459
Omsætningsaktiver i alt		108.894	21.443.973
AKTIVER I ALT		13.379.444	34.714.523

Balance 30. april 2014

Passiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Registreret kapital mv.		8.000.000	8.000.000
Overført resultat		4.016.470	2.766.794
Egenkapital i alt	6	12.016.470	10.766.794
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.351.538	23.936.635
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.351.538	23.936.635
Anden gæld		11.436	11.094
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		11.436	11.094
Gældsforpligtelser i alt		1.362.974	23.947.729
PASSIVER I ALT		13.379.444	34.714.523

Noter

1. Personaleomkostninger

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
Bestyrelshonorarer	110.000	40.000
	<u>110.000</u>	<u>40.000</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
Dividende af udenlandske porteføljeaktier	66.960	771.974
Kursavance/-regulering af porteføljeaktier	1.561.915	2.205.066
	<u>1.628.875</u>	<u>2.977.040</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
Renteudgifter til tilknyttet virksomhed	351.297	1.082.209
Tab ved afståelse af porteføljeaktier	0	0
Kursregulering af porteføljeaktier i behold	0	0
	<u>351.297</u>	<u>1.082.209</u>

4. Skat af årets resultat

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
Aktuel skat	+98.850	+287.718
Indeholdt udbytteskat af udenlandsk udbytte	-7.617	-87.812
	<u>+91.233</u>	<u>+199.906</u>

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	13.270.550
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	13.270.550
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.270.550

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af egenkapital	Andel af årets resultat
A/S Comporto, Rudersdal	65,52%	7.528.102	-8.511.833

6. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	8.000.000	2.766.794	10.766.794
Årets resultat	0	1.249.676	1.249.676
Egenkapital ultimo	8.000.000	4.016.470	12.016.470

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser, herunder pensions-, kautions- eller garanti-forpligtelser.

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ikke stillet sikkerhed i selskabets aktiver.

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.

9. Oplysning om ejerskab

Bestemmende indflydelse:

Bestyrelserne for selskaberne:

A/S J J Kruse Madsen, der ejer 53,05 %

A/S Manufakturlageret Bolette, der ejer 38,2 %

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret 2013/14 været transaktioner med tilknyttede selskaber i form af forrentning med 6% p.a. af løbende mellemregninger.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

A/S Handels-Kompagniet Theokruma

A/S J J Kruse Madsen

begge: Skodsborgparken 22. 5.th., 2942 Skodsborg

A/S Manufakturlageret Bolette

Slotsallen 4, 2930 Klampenborg

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 har modervirksomheden undladt at udarbejde koncernregnskab, idet koncernen ikke overskrider to af de her anførte størrelser for balancesum, nettoomsætning og gennemsnitligt antal heltidsansatte.