

A/S HANDELS-KOMPAGNIET THEOKRUMA

Årsrapport

1. maj 2012 - 30. april 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

30/09/2013

Hans Schou

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden A/S HANDELS-KOMPAGNIET THEOKRUMA
Skodsborgparken 22
2942 Skodsborg

Telefonnummer: 39641157

e-mailadresse: boletteas@mail.tele.dk

CVR-nr: 18256614

Regnskabsår: 01/05/2012 - 30/04/2013

Revisor BHA STATS AUTORISERET REVISION A/S
Tuborgvej 32
2900 Hellerup
CVR-nr: 18967901

Ledespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato aflagt årsrapporten A/S Handels-Kompagniet Theokruma vedrørende regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013

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 30/09/2013

Direktion

Hans Carl Ramon Schou

Bestyrelse

Hans Carl Ramon Schou

Martin T. Kruse-Madsen

Claudia A. Kruse-Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S HANDELS-KOMPAGNIET THEOKRUMA

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S HANDELS-KOMPAGNIET THEOKRUMA for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi skal tage forbehold for at selskabet ikke har foretaget nedskrivning af kapitalinteresser i associeret virksomhed med kr. 1.0 mio., svarende til forskellen mellem kostprisen og kapitalværdi/indre værdi i selskabet.

Egenkapitalen er således ca. kr. 1.0 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 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, 30/09/2013

Henrik Bojer
Statsautoriseret revisor
BHA STATSAUTORISERET REVISION A/S

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

Aktiviteten som investeringsselskab består af investering i kapitalandele i associerede selskaber indenfor "Bolette-koncernen", som selskabet selv er en del af.

Selskabets aktivitet har herudover af bl.a. bestået af investering i udenlandske børsnoterede aktier.

Der har ikke i regnskabsåret været aktiviteter indenfor handelsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten som finansieringsselskab har været uændret i forhold til forrige regnskabsår.

Selskabet har i regnskabsåret reduceret investeringerne i udenlandske børsnoterede selskaber hvilket har påvirket resultatet med et kurstab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indre værdi af investeringerne i kapitalandele i A/S Kapacitet Investering udgør kr. 1.039.734 mindre end disses 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.

På kommende generalforsamling kan det forventes, at der træffes beslutning om selskabets opløsning.

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 deklarerer.

Skat

Årets skat indregnes i resultatopgørelsen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, eventuelt efter modregning af overført skattemæssigt underskud fra tidligere år, med 25%.

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 tilknyttede eller associerede virksomheder er opført til fuld værdi inklusive tilskrevne renter. Der er ikke fastlagt afviklingsplaner herfor.

Værdipapirer

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.

Kapitalinteresser i associerede virksomheder

Kapitalinteresser i associerede virksomheder optages til kostprisen og udbytte medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Erhvervede egne kapitalandele er optaget uden værdi og købesummen er nedskrevet ved anvendelse af reservefond.

Resultatopgørelse 1. maj 2012 - 30. apr 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Eksterne omkostninger		-8.319	-5.194
Bruttoresultat		-8.319	-5.194
Personaleomkostninger	1	-40.000	-35.000
Resultat af ordinær primær drift		-48.319	-40.194
Andre finansielle indtægter	2	308.714	364.776
Øvrige finansielle omkostninger	3	0	-1.375.766
Ordinært resultat før skat		260.395	-1.051.184
Ekstraordinært resultat før skat		260.395	-1.051.184
Skat af årets resultat	4	187.514	56.855
Årets resultat		447.909	-994.329
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		447.909	-994.329
I alt		447.909	-994.329

Balance 30. april 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.643.500	5.643.500
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	5.643.500	5.643.500
Anlægsaktiver i alt		5.643.500	5.643.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		542.229	1.939.017
Tilgodehavende skat		201.211	56.855
Tilgodehavender i alt		743.440	1.995.872
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.700.341	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.700.341	0
Omsætningsaktiver i alt		2.443.781	1.995.872
AKTIVER I ALT		8.087.281	7.639.372

Balance 30. april 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.	6	5.000.000	5.000.000
Overført resultat		3.086.187	2.638.278
Egenkapital i alt		8.086.187	7.638.278
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	0
Skyldig selskabsskat			0
Anden gæld		1.094	1.094
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.094	1.094
Gældsforpligtelser i alt		1.094	1.094
PASSIVER I ALT		8.087.281	7.639.372

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Bestyrelseshonorar	40.000	355000
	<u>40.000</u>	<u>30.000</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed	46.466	10.968
Afkast af udenlandske porteføljeaktier	51.931	0
Kursregulering af porteføljeaktier ultimo	210.317	353.808
	<u>308.714</u>	<u>364.776</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renteudgifter til tilknyttet virksomhed	0	0
Tab ved afståelse af porteføljeaktier	0	1.375.766
	<u>0</u>	<u>1.375.766</u>

4. Skat af årets resultat

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, godskrives	193.421	56.855
Indeholdt udbytteskat af udenlandske aktier	-5.907	0
	<u>187.514</u>	<u>56.855</u>

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	5.643.500
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	5.643.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.643.500

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af egenkapital	Andel af årets resultat
A/S Kapacitet Investering, Rudersdal	8,75%	430.266	178.746
A/S Manufakturlageret Bolette, Gentofte	17,90%	14.398.954	2.268.026

6. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af:

	kr.
Præference	
5 aktier á nominel kr. 10.000 (egne aktier)	50.000
Ordinære	
7 aktier á nominel kr. 500.000	3.500.000
11 aktier á nominel kr. 100.000	1.100.000
1 aktie á nominel kr. 50.000	50.000
29 aktier á nominel kr. 10.000	290.000
10 aktier á nominel kr. 1.000	10.000
Aktiekapital i alt	5.000.000

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser, herunder pensions-, kautions- eller garantiforpligtelser.

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernbankgæld er der givet sikkerhed i selskabets beholdning af værdipapirer hvis værdi pr. 30. april 2013 udgør t. kr. 1.700.

9. Oplysning om ejerskab

Bestemmende indflydelse:

Bestyrelsesmedlemmerne i selskabet:

A/S C.K.M., der ejer 70,00%

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret 2012/13 ikke været transaktioner med hovedaktionærselskabet eller dets bestyrelsesmedlemmer, men som for andre associerede selskaber indenfor "Bolette-koncernen" har der været transaktioner i form af forrentning med 6 % p.a. af løbende mellemregninger samt refunderet andele til dækning af fælles lokale- og administrationsudgifter.

Ejerforhold

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

A/S C.K.M

A/S J.J.Kruse Madsen

A/S Søllerød Textil Kompagni

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

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