

INVESTERINGS- & FINANCIERINGS-KOMPAGNIET IKRUMA A/S

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	9
Balance	10
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden INVESTERINGS- & FINANCIERINGS-KOMPAGNIET IKRUMA A/S
Skodsborgparken 22
2942 Skodsborg

CVR-nr: 15603216
Regnskabsår: 01/05/2012 - 30/04/2013

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for Finansierings-Kompagniet IKRUMA A/S 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

Martin Thomas Kruse-Madsen

Hans Carl Ramon Schou

Claudia A. Kruse-Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i INVESTERINGS- & FINANCIERINGS-KOMPAGNIET IKRUMA A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for INVESTERINGS- & FINANCIERINGS-KOMPAGNIET IKRUMA A/S 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. 4.2 mio., svarende til forskellen mellem kostprisen og kapitalværdi/indre værdi i selskaberne.

Egenkapitalen er således ca. kr. 4.2 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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er påvirket af kursgevinster ved afståelser af porteføljeaktier og koncernaktier.

Der er ikke i regnskabsåret indgået afkast fra selskabets kapitalandele i andre associerede selskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indre værdi af investeringerne i kapitalandele i andre selskaber udgør kr. 4.228.465 mindre en disses kostpris.

Ledelsen har valgt ikke af foretage nedskrivning heraf, men 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 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 udbytte samt 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 25%.

Selskabet er ikke tilsluttet a conto-skatteordningen.

Herudover udgiftsføres den i udenlandsk udbytte indeholdte udbytteskat.

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 afviklingsplan herfor.

Kapitalinteresser i associerede virksomheder

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

Værdipapirer

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

Reguleringer herved indregnes i resultatopgørelsen for regnskabsåret.

Resultatopgørelse 1. maj 2012 - 30. apr 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Eksterne omkostninger		-11.919	-8.794
Bruttoresultat		-11.919	-8.794
Personaleomkostninger	1	-80.000	-80.000
Resultat af ordinær primær drift		-91.919	-88.794
Andre finansielle indtægter	2	4.654.351	1.171.977
Øvrige finansielle omkostninger	3	-412.819	-623.662
Ordinært resultat før skat		4.149.613	459.521
Ekstraordinære indtægter		62.950	0
Ekstraordinære omkostninger		0	0
Ekstraordinært resultat før skat		4.212.563	459.521
Skat af årets resultat	4	-484.258	-285.355
Andre skatter		0	0
Årets resultat		3.728.305	174.166
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.728.305	174.166
I alt		3.728.305	174.166

Balance 30. april 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.994.610	6.008.660
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	5.994.610	6.008.660
Anlægsaktiver i alt		5.994.610	6.008.660
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.899.989	5.566.028
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.043.005	3.720.208
Andre tilgodehavender		0	0
Tilgodehavender i alt		17.942.994	9.286.236
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	11.337.735
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	11.337.735
Omsætningsaktiver i alt		17.942.994	20.623.971
AKTIVER I ALT		23.937.604	26.632.631

Balance 30. april 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.	6	8.500.000	8.500.000
Overført resultat		14.897.590	11.169.285
Egenkapital i alt		23.397.590	19.669.285
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.793.718
Anden gæld		54.663	53.654
Langfristede gældsforpligtelser i alt		54.663	6.847.372
Skyldig selskabsskat		484.258	114.880
Anden gæld		1.093	1.094
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		485.351	115.974
Gældsforpligtelser i alt		540.014	6.963.346
PASSIVER I ALT		23.937.604	26.632.631

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Bestyrelshonorarer	80.000	80.000
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	557.185	525.627
Afkast af udenlandske aktier	0	646.350
Kursavance på værdipapirer	4.097.166	0
	<u>4.654.351</u>	<u>1.171.977</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	412.819	54.667
Tab ved salg af porteføljeaktier	0	0
Kursnedskrivning af værdipapirer, urealiseret	0	568.995
	<u>412.819</u>	<u>623.662</u>

4. Skat af årets resultat

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-484.258	-114.880
Indeholdt skat i udenlansk aktieudbytte	0	-170.475
	<u>-484.258</u>	<u>-285.355</u>

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	6.008.660
Tilgang	0
Afgang	-14.050
Kostpris ultimo	5.994.610
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.994.610

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af egenkapital	Andel af årets resultat
A/S Kapacitet Investering, Rudersdal	33,75%	1.659.600	689.450
A/S Comporto, Rudersdal	0,95%	106.545	580

6. Registreret kapital mv.

Aktieanpartskapitalen består af

	kr.
Præference	
2 aktier á nominel kr. 100.000	200.000
3 aktier á nominel kr. 50.000	150.000
13 aktier á nominel kr. 10.000	130.000
2 aktier á nominel kr. 5.000	10.000
10 aktier á nominel kr. 1.000	10.000
Ordinære	
38 aktier á nominel kr. 100.000	3.800.000
41 aktier á nominel kr. 50.000	2.050.000
177 aktier á nominel kr. 10.000	1.770.000
56 aktier á nominel kr. 5.000	280.000
50 aktier á nominel kr. 1.000	50.000
100 aktier á nominel kr. 500	50.000
Aktiekapital ultimo	8.500.000

7. Oplysning om eventualforpligtelser

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

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet sikkerhed i selskabets aktiver.

9. Oplysning om ejerskab

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

A/S J.J.Kruse Madsen, Rudersdal, der ejer aktier svarende til 82,33% af stemmerettighederne.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret 2012/13 ikke været transaktioner med hovedaktionæren.

Med andre associerede selskaber indenfor "Bolette-koncernen" har været transaktioner

i form af forrentning med 6 % p.a. af løbende mellemregningstilgodehavender og -gæld samt afholdt udgift til dækning af fælles administrationsudgifter (note 3).

Ejerforhold

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

A/S J J Kruse Madsen

Skodsborgparken 22, 5.th., 2942 Skodsborg

Handels- og Ejendoms A/S Bolette II
Slotsalleen 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 balancensum, nettoomsætning og gennemsnitligt antal heltidsansatte.