

A/S COMMERCE ANONYME AF 28. DECEMBER 1956

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 A/S COMMERCE ANONYME AF 28. DECEMBER 1956
Slotsalleen 4
2930 Klampenborg

e-mailadresse: boletteas@mail.tele.dk

CVR-nr: 15602317

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 A/S Commerce - Anonyme af 28. december 1956 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 A/S COMMERCE ANONYME AF 28. DECEMBER 1956

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S COMMERCE ANONYME AF 28. DECEMBER 1956 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 associerede virksomheder med t.kr. 677., svarende til forskellen mellem kostprisen og kapitalværdi/indre værdi i selskaberne.

Egenkapitalen er således t.kr. 677. 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 aktivitet som investeringsselskab består af investeringer i kapitalandele i associerede selskaber indenfor "Bolette-koncernen", som selskabet selv er en del af.

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 realiseret en ekstraordinær gevinst på kr. 10.831.100 ved afståelsen af kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indre værdi af investeringerne i kapitalandele i to andre selskaber udgør kr. 677.440 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 moderselskab 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. Årsrapporten for A/S Commerce - Anonyme af 28. december 1956 vedrørende regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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.

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 ikke er 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 associerede virksomheder

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

Resultatopgørelse 1. maj 2012 - 30. apr 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Eksterne omkostninger		-10.719	-7.594
Bruttoresultat		-10.719	-7.594
Personaleomkostninger	1	-20.000	-20.000
Resultat af ordinær primær drift		-30.719	-27.594
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		586.438	25.433
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder ...		0	0
Ordinært resultat før skat		555.719	-2.161
Ekstraordinære indtægter	2	10.831.100	0
Ekstraordinære omkostninger		0	-295.900
Ekstraordinært resultat før skat		11.386.819	-298.061
Skat af årets resultat	3	-111.766	117
Årets resultat		11.275.053	-297.944
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		11.275.053	-297.944
I alt		11.275.053	-297.944

Balance 30. april 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	2.918.900
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.289.000	1.289.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	1.289.000	4.207.900
Anlægsaktiver i alt		1.289.000	4.207.900
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.067.791	1.761.955
Tilgodehavende skat		0	117
Tilgodehavender i alt		16.067.791	1.762.072
Omsætningsaktiver i alt		16.067.791	1.762.072
AKTIVER I ALT		17.356.791	5.969.972

Balance 30. april 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		15.243.931	3.968.878
Egenkapital i alt	5	17.243.931	5.968.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.094	1.094
Skyldig selskabsskat		111.766	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		112.860	1.094
Gældsforpligtelser i alt		112.860	1.094
PASSIVER I ALT		17.356.791	5.969.972

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012/13	2011/12
	kr.	kr.
Bestyrelsehonorar	20.000	20.000
	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

2. Ekstraordinære indtægter

Gevinst ved afståelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

3. Skat af årets resultat

	2012/13	2011/12
	kr.	kr.
Aktuel skat	111.766	-117
	<u>111.766</u>	<u>-117</u>

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
	kr.	kr.
Kostpris primo	2.918.900	1.289.000
Tilgang	0	0
Afgang	-2.918.900	0
Kostpris ultimo	0	1.289.000
Nettoopskrivninger primo	0	0
Andel i årets resultat jf. note	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.289.000

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af indre værdi	Andel af driftsresultat
A/S Kapacitet Investering, Rudersdal	4,88%	239.720	99.689
A/S Comporto, Rudersdal	3,33%	371.840	2.035

5. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	2.000.000	0	3.968.878	0	5.968.878
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	11.275.053	0	11.275.053
Egenkapital ultimo	2.000.000	0	15.243.931	0	17.243.931

6. Oplysning om eventualforpligtelser

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

7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller sikkerheder i selskabets aktiver.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

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

Manufakturlageret Bolette A/S, Slotsalleen 4, 2930 Klampenborg
A/S J.J.Kruse Madsen, Skodsborgparken 22, 5.th., 2942 Skodsborg

Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Manufakturlageret Bolette A/S, der ejer 92,5%

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret 2012/13 ikke været transaktioner med hovedaktionæren udover, at der været forrentning med 6 % p.a. af løbende mellemregning samt afholdt udgift til dækning af fælles administrationsudgifter.