

AKTIESELSKABET AF 2.3.1939

Årsrapport
1. maj 2011 - 30. april 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

27/09/2012

Hans Carl Ramon 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 AKTIESELSKABET AF 2.3.1939
 Slotsalleen 4
 2930 Klampenborg

 CVR-nr: 50963918
 Regnskabsår: 01/05/2011 - 30/04/2012

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for Aktieselskabet af 2.3.1939 vedrørende regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

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 27/09/2012

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 AKTIESELSKABET AF 2.3.1939

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AKTIESELSKABET AF 2.3.1939 for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, 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

Vi skal tage forbehold for at selskabet ikke har foretaget nedskrivning af kapitalinteresser i associeret virksomhed med t.kr. 263., svarende til forskellen mellem kostprisen og kapitalværdi/indre værdi i selskabet.

Egenkapitalen er således t.kr. 263. for høj i forhold til, hvis der var foretaget nedskrivning i henhold til årsregnskabsloven.

Konklusion

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 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, 27/09/2012

Henrik Bojer
statsautoriseret revisor
BHA Statsautoriseret Revision A/S

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten som investeringsselskab har været uændret i forhold til forrige regnskabsår. Der er ikke i regnskabsåret indgået afkast fra selskabet kapitalandele i andre selskaber.

Primær indtjening består derfor af forrentning af tilgodehavende hos moderselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indre værdi af investeringerne i kapitalandele i andet selskab udgør kr. 263.360 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.

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 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 afviklingsplan herfor.

Kapitalinteresser i associerede virksomheder

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

Resultatopgørelse 1. maj 2011 - 30. apr 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Eksterne omkostninger	1	-5.194	-5.194
Bruttoresultat		-5.194	-5.194
Personaleomkostninger	2	-25.000	-15.000
Resultat af ordinær primær drift		-30.194	-20.194
Andre finansielle indtægter	3	15.954	15.726
Øvrige finansielle omkostninger	4	-19.884	-13.759
Ordinært resultat før skat		-34.124	-18.227
Ekstraordinært resultat før skat		-34.124	-18.227
Skat af årets resultat	5	1.559	4.609
Årets resultat		-32.565	-13.618
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-32.565	-13.618
I alt		-32.565	-13.618

Balance 30. april 2012

Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		340.875	360.975
Finansielle anlægsaktiver i alt	6	340.875	360.975
Anlægsaktiver i alt		340.875	360.975
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		273.099	267.929
Tilgodehavende skat		1.559	4.609
Tilgodehavender i alt		274.658	272.538
Omsætningsaktiver i alt		274.658	272.538
AKTIVER I ALT		615.533	633.513

Balance 30. april 2012

Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	7	500.000	500.000
Overført resultat		-143.218	-110.653
Egenkapital i alt		356.782	389.346
Gæld til tilknyttede virksomheder		257.658	243.074
Langfristede gældsforpligtelser i alt		257.658	243.074
Anden gæld		1.093	1.093
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.093	1.093
Gældsforpligtelser i alt		258.751	244.167
PASSIVER I ALT		615.533	633.513

Noter

1. Eksterne omkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansat personale. Den løbende administration varetages af Manufakturlageret Bolette A/S, der til dækning af fælles administrationsomkostninger og lign. har modtaget kr. 4.100 for regnskabsåret 2011/12.

2. Personaleomkostninger

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Bestyrelses honorar	25.000	15.000
	<u>25.000</u>	<u>15.000</u>

3. Andre finansielle indtægter

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Renter fra moderselskab	15.954	15.726
	<u>15.954</u>	<u>15.726</u>

4. Øvrige finansielle omkostninger

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Renteudgifter til tilknyttet selskab		14.584
Afståelsessum for kapitalandele i ass. virksomhed	14.800	
- Bogført værdi	20.100	0
		<u>14.584</u>
		<u>13.759</u>

5. Skat af årets resultat

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.559	4.609
	<u>1.559</u>	<u>4.609</u>

6. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	360.975
Tilgang	0
Afgang	-20.100
Kostpris ultimo	<u>340.875</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>340.875</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af egenkapital	Andel af årets resultat
A/S Kapacitet Investering, Rudersdal	3,125%	77.515	-33.539

7. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Aktiekapitalen består af:

	kr.
Ordinære	
4 aktier á nominel kr. 100.000	400.000
1 aktie á nominel kr. 10.000	10.000
1 aktie á nominel kr. 5.000	5.000
38 aktier á nominel kr. 1.000	38.000
70 aktier á nominel kr. 500	35.000
5 aktier á nominel kr. 200	1.000
110 aktier á nominel kr. 100	11.000
Aktiekapital i alt	<u>500.000</u>

8. Oplysning om eventualforpligtelser

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

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller sikkerheder i selskabets aktiver.

10. Oplysning om ejerskab

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Manufakturlageret Bolette A/S, Gentofte der er 100% ejende moderselskab.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret 2011/12 været transaktioner i form af forrentning med 6 % p.a. af løbende mellemregningstilgodehavende samt afholdt udgift til dækning af fælles administrationsudgifter (note 2).

Ejerforhold

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

Manufakturlageret Bolette A/S,
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 balancetotal, nettoomsætning og gennemsnitligt antal heltidsansatte.

Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 3. okt 2012.