

MANUFAKTURLAGERET BOLETTE AKTIESELSKAB

Skodsborgparken 22, 3 tv
2942 Skodsborg

Årsrapport
1. maj 2015 - 30. april 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

28/09/2016

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 MANUFAKTURLAGERET BOLETTE AKTIESELSKAB
Skodsborgparken 22, 3 tv
2942 Skodsborg

CVR-nr: 18251515
Regnskabsår: 01/05/2015 - 30/04/2016

Revisor BHA STATSAUTORISERET REVISION A/S
Tuborgvej 32
2900 Hellerup
DK Danmark
CVR-nr: 18967901
P-enhed: 1003629000

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Manufakturlageret Bolette Aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 28/09/2016

Direktion

Hans Carl Ramon Schou

Bestyrelse

Hans Carl Ramon Schou

Martin Thomas Kruse-Madsen

Claudia Alexandra Kruse-Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MANUFAKTURLAGERET BOLETTE AKTIESELSKAB

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MANUFAKTURLAGERET BOLETTE AKTIESELSKAB for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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, 28/09/2016

Henrik Bojer
Statsautoriseret revisor
BHA STATSAUTORISERET REVISION A/S
CVR: 18967901

Ledelsesberetning

Selskabets aktiviteter udøves gennem køb og salg af værdipapirer noteret på børsen i Tyskland og ved ind- og udlånsaktiviteter.

Herudover har selskabet investeret i kapitalandele i tilknyttede selskaber indenfor "Bolette-koncernen", som selskabet selv er en del af.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten som investeringsselskab har i regnskabsåret været påvirket af både handel med udenlandske værdipapirer og koncernaktier der har påvirket årets resultat negativt.

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabet er registreret hos SKAT som administrationselskab for koncernen.

Koncernforhold

Selskabet indgår som tilknyttet 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. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter alle omkostninger vedrørende nettoomsætningen.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter alle omkostninger til administration af selskabet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er omkostninger til bestyrelseshonorar.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster kan, udover renteindtægter og -omkostninger, omfatte udbytte, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta samt avancer eller tab ved afståelse af kapitalandele i koncernselskaber.

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

Skat

Årets skat indregnes i resultatopgørelsen som beregnet skat af årets positive eller negative skattepligtige indkomst, eventuelt efter modregning af overført skattemæssigt underskud fra tidligere år, med 22,05%.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremføringsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil det forventes at blive anvendt.

Selskabet er ikke tilsluttet a conto-skatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler afskrives efter skattemæssige maximale principper.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til anskaffelsessummer eller den forholdsmæssige andel af selskabets regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab såfremt denne værdi er lavere.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver som ikke indgår i en handelsbeholdning værdiansættes til kostpris. Erhvervede egne kapitalandele er optaget uden værdi og købesummen er nedskrevet ved anvendelse af reservefond.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, vis denne er lavere. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres til kostpris med tillæg af hjemtagelses-omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til kostpris, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

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

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelsen af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Nettoomsætning		449.875	434.750
Vareforbrug		-665.101	0
Andre driftsindtægter	1	0	4.016.535
Eksterne omkostninger		-363.794	-1.057.527
Bruttoresultat		-579.020	3.393.758
Personaleomkostninger	2	-657.859	-848.948
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	0	-15.735
Resultat af ordinær primær drift		-1.236.879	2.529.075
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		4.985.547	4.548.006
Andre finansielle indtægter	4	558.744	10.073.146
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	-3.424.928	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-6.968.213	-6.591.089
Andre finansielle omkostninger		-5.772.809	-29.215
Ordinært resultat før skat		-11.858.538	10.529.923
Skat af årets resultat	6	1.686.359	-2.959.347
Årets resultat		-10.172.179	7.570.576
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-10.172.179	7.570.576
I alt		-10.172.179	7.570.576

Balance 30. april 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.000	5.879.728
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.210	10.210
Finansielle anlægsaktiver i alt	7	20.210	5.889.938
Anlægsaktiver i alt		20.210	5.889.938
Fremstillede varer og handelsvarer		834.383	1.499.485
Varebeholdninger i alt		834.383	1.499.485
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		155.854.736	75.510.923
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.846.200
Udskudte skatteaktiver		1.083.469	0
Tilgodehavende skat		746.138	0
Andre tilgodehavender		0	13.333.823
Tilgodehavender i alt		157.684.343	90.690.946
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	61.837.380
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	61.837.380
Likvide beholdninger		116.718.849	51.023.581
Omsætningsaktiver i alt		275.237.575	205.051.392
Aktiver i alt		275.257.785	210.941.330

Balance 30. april 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		10.500.000	10.500.000
Overført resultat		72.707.948	82.880.127
Egenkapital i alt	8	83.207.948	93.380.127
Skyldig selskabsskat		0	2.192.578
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	2.192.578
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	320.225
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		188.154.941	110.751.130
Skyldig selskabsskat		2.277.389	2.755.639
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		61.326	42.619
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.556.181	1.499.012
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		192.049.837	115.368.625
Gældsforpligtelser i alt		192.049.837	117.561.203
Passiver i alt		275.257.785	210.941.330

Noter

1. Andre driftsindtægter

Avance i 2014/15 ved afståelse af ejendommen Slotsalleen
4, Klampenborg

2. Personaleomkostninger

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Løn og gager	317.441	546.792
Bestyrelseshonorarer	340.000	300.000
Omkostninger til social sikring	418	2.156
	657.859	848.948

3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Driftsmidler og inventar	0	14.278
Småanskaffelser	0	1.457
	0	15.735

4. Andre finansielle indtægter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Bankrenter og kursreguleringer m.v.	15.624	37.949
Afkast af porteføljeaktier	543.120	2.907.180
Avance ved afståelse af porteføljeaktier	0	1.924.239
Kursregulering af porteføljeaktier i behold	0	5.203.778
	558.744	10.073.146

5. Nedskrivning af finansielle aktiver

Tab ved afståelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

6. Skat af årets resultat

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.829.607	-2.628.655
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Indeholdt udenlandsk udbytteskat	-143.248	-330.692
	<u>1.686.359</u>	<u>-2.959.347</u>

7. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i andre virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
	kr.	kr.
Kostpris primo	10.210	5.879.728
Tilgang	0	0
Afgang	0	-5.869.728
Kostpris ultimo	<u>10.210</u>	<u>10.000</u>
Nettoopskrivninger primo	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>10.210</u>	<u>10.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af	
		indre værdi iflg. seneste regnskab	Andel af driftsresultat
A/S Cumulus Invest, Rudersdal	0,40%	521.850	-251

8. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	10.500.000	0	82.880.127	0	93.380.127
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-10.172.179	0	-10.172.179
Egenkapital ultimo	10.500.000	0	72.707.948	0	83.207.948

9. Oplysning om eventualforpligtelser

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

10. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eventuel koncernbankgæld er der givet sikkerhed i selskabets beholdning af værdipapirer hvis værdi pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 0.

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen..

11. Oplysning om ejerskab

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, 3.tv., 2942 Skodsborg

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.

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:
Bestyrelsesmedlemmerne i selskabet:

A/S J J Kruse Madsen, der ejer 95,238%

Transaktioner med nærtstående parter:

Med andre associerede selskaber indenfor "Bolette-koncernen" har der været transaktioner i form af forrentning med 6 % p.a. af løbende mellemregninger.