

Heede Bolcher A/S
Dianavej 9, 7100 Vejle

Årsrapport for
1. april 2015 - 31. marts 2016

CVR-nr. 25 11 83 40

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2016.

Keld Norup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Heede Bolcher A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 31. maj 2016

Direktion

Søren Elkjær Vang

Bestyrelse

Claus Gustav Heede
formand

Søren Elkjær Vang

Søren Landtved

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Heede Bolcher A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Heede Bolcher A/S for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 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 revisionshandlinger 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Grindsted, den 31. maj 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Måjlund
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Heede Bolcher A/S

Dianavej 9

7100 Vejle

Telefon: 75 82 55 00

Telefax: 75 82 57 73

Hjemmeside: <http://www.heedebolcher.dk>

CVR-nr.: 25 11 83 40

Stiftet: 20. december 1999

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 1. april - 31. marts

16. regnskabsår

Bestyrelse

Claus Gustav Heede, Brønsvigvej 3, Vejle Øst, formand

Søren Elkjær Vang, Münstervej 35, Strib

Søren Landtved, Gartnervænget 1, Asperup

Direktion

Søren Elkjær Vang, Münstervej 35, Strib

Revision

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hedemarken 23

7200 Grindsted

Modervirksomhed

CMC Holding Vejle A/S

Brønsvigvej 3, Vejle Øst

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet producerer bolcher, som afsættes på hjemmemarkedet og eksportmarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 18.197.558 mod 17.163.173 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.253.353 mod 2.209.026 sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

På trods af et mindre fald i aktiviteten formår selskabet at forbedre årets resultatet væsentligt i forhold til sidste år.

Ledelsen forventer et resultat for det kommende år, som ligger lidt under resultatet i det aflagte regnskab for 2015/2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Heede Bolcher A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende aktiver og forpligtelser i valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5-8 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år	0-10 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer og beregnet produktionsløn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Heede Bolcher A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat er beregnet med 22 % af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	18.197.558	17.163.173
1 Personaleomkostninger	-12.328.898	-12.411.641
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.324.752	-1.531.206
Resultat før finansielle poster	4.543.908	3.220.326
Finansielle omkostninger	-273.128	-296.640
Resultat før skat	4.270.780	2.923.686
Skat af årets resultat	-1.017.427	-714.660
Årets resultat	3.253.353	2.209.026
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	3.200.000	1.700.000
Overføres til overført resultat	53.353	509.026
Disponeret i alt	3.253.353	2.209.026

Balance 31. marts

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		6.631.838	6.728.912
Indretning af lejede lokaler		313.007	444.257
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>6.944.845</u>	<u>7.173.169</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.944.845</u>	<u>7.173.169</u>
Omsætningsaktiver			
Råvarer og hjælpematerialer		2.256.794	2.390.737
Varer under fremstilling		290.894	197.300
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		510.823	471.866
Varebeholdninger i alt		<u>3.058.511</u>	<u>3.059.903</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.007.088	8.811.653
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	36.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	15.340
Periodeafgrænsningsposter		237.228	14.309
Tilgodehavender i alt		<u>6.244.316</u>	<u>8.877.302</u>
Likvide beholdninger		<u>1.616.494</u>	<u>1.176.814</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>10.919.321</u>	<u>13.114.019</u>
Aktiver i alt		<u>17.864.166</u>	<u>20.287.188</u>

Balance 31. marts

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
2	Aktiekapital	500.000	500.000
3	Overført resultat	3.362.024	3.308.671
	Egenkapital i alt	<u>3.862.024</u>	<u>3.808.671</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	230.000	75.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>230.000</u>	<u>75.000</u>
Gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	1.680.685	3.227.510
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.680.685</u>	<u>3.227.510</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.964.000	1.235.000
	Gæld til pengeinstitutter	382.511	2.751.973
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.953.597	5.520.583
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	122.427	0
	Anden gæld	2.468.922	1.968.451
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>3.200.000</u>	<u>1.700.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.091.457</u>	<u>13.176.007</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>13.772.142</u>	<u>16.403.517</u>
	Passiver i alt	<u>17.864.166</u>	<u>20.287.188</u>

5 Eventualposter

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>		
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	11.041.692	11.035.272		
Pensioner	696.503	802.682		
Andre omkostninger til social sikring	154.447	180.097		
Personaleomkostninger i øvrigt	436.256	393.590		
	<u>12.328.898</u>	<u>12.411.641</u>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>24</u>		
	<u>31/3 2016</u>	<u>31/3 2015</u>		
2. Aktiekapital				
Aktiekapital primo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>		
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>		
Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
3. Overført resultat				
Overført resultat primo	3.308.671	2.799.645		
Årets overførte resultat	53.353	509.026		
	<u>3.362.024</u>	<u>3.308.671</u>		
4. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/3 2016</u>	<u>Gæld i alt 31/3 2015</u>
Leasingforpligtelser	<u>1.964.000</u>	<u>0</u>	<u>3.644.685</u>	<u>4.462.510</u>
	<u>1.964.000</u>	<u>0</u>	<u>3.644.685</u>	<u>4.462.510</u>

Noter

5. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af ejendommen Dianavej 9, Vejle. Den årlige husleje er t.kr. 804.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med CMC Holding Vejle A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.