
Johan Schrøder A/S

Årsrapport for 2012/13

CVR-nr. 21 33 24 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/9 2013

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 for Johan Schrøder A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012/13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 24. september 2013

Direktion

Johan Schrøder

Bestyrelse

Asger Larsen
formand

Johan Schrøder

Michael Schrøder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Johan Schrøder A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Johan Schrøder A/S for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 24. september 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Johan Schrøder A/S
Taarbæk Strandvej 22
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 21 33 24 10
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 2. maj 1957
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Asger Larsen, formand
Johan Schrøder
Michael Schrøder

Direktion

Johan Schrøder

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS cvr.nr. 24 24 50 71.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-69	-100	0	0	0
Resultat af ordinær primær drift	-69	-100	0	0	0
Resultat af finansielle poster	263.421	94.687	76	239	-138
Årets resultat	263.374	93.727	75	238	-139
Balance					
Balancesum	1.783.661	1.518.477	1.795	1.720	1.482
Egenkapital	1.680.588	1.517.215	1.793	1.718	1.481
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	94,2%	99,9%	99,9%	99,9%	99,9%
Forrentning af egenkapital	16,5%	12,3%	4,3%	14,9%	-9,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C stor.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S samt investering i European Equity Partners L.P.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et overskud på TDKK 263.374, og selskabets balance pr. 30. april 2013 udviser en egenkapital på TDKK 1.680.588.

Selskabets resultat er væsentlig påvirket af resultatet i Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S.

Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S investerer i børsnoterede værdipapirer, og det er ikke muligt at forudsige noget om udviklingen på de finansielle markeder og dermed det forventede resultat for regnskabsåret 2013/14.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2012/13 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-69	-100
Bruttoresultat		-69	-100
Personaleomkostninger	1	0	0
Resultat før finansielle poster		-69	-100
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		263.621	90.707
Finansielle indtægter	2	2.150	4.802
Finansielle omkostninger	3	-2.350	-822
Resultat før skat		263.352	94.587
Skat af årets resultat	4	22	-860
Årets resultat		263.374	93.727

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	163.621	-44.293
Overført resultat	-200.247	38.020
	263.374	93.727

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5	1.673.635	1.510.014
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	3.941	5.086
Finansielle anlægsaktiver		1.677.576	1.515.100
Anlægsaktiver		1.677.576	1.515.100
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		102.150	0
Selskabsskat		22	0
Tilgodehavender		102.172	0
Likvide beholdninger		3.913	3.377
Omsætningsaktiver		106.085	3.377
Aktiver		1.783.661	1.518.477

Balance 30. april

Passiver

	Note	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK
Selskabskapital		267.330	267.330
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		414.531	250.910
Overført resultat		698.727	898.975
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	100.000
Egenkapital	7	1.680.588	1.517.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50	87
Gæld til tilknyttede virksomheder		92.808	315
Selskabsskat		0	860
Anden gæld		10.215	0
Kortfristede gældsforpligtelser		103.073	1.262
Gældsforpligtelser		103.073	1.262
Passiver		1.783.661	1.518.477
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

1 Personaleomkostninger

I årets løb har der ikke været beskæftiget medarbejdere i selskabet, og der er ikke udbetalt vederlag til direktion eller bestyrelse.

	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	440
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.150	4.360
Andre finansielle indtægter	0	2
	<u>2.150</u>	<u>4.802</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.955	822
Andre finansielle omkostninger	395	0
	<u>2.350</u>	<u>822</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-22	860
	<u>-22</u>	<u>860</u>

5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. maj	1.259.104	1.259.104
Kostpris 30. april	1.259.104	1.259.104
Værdireguleringer 1. maj	250.910	295.203
Årets resultat	263.621	90.707
Udbetalt udbytte	-100.000	-135.000
Værdireguleringer 30. april	414.531	250.910
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.673.635</u>	<u>1.510.014</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S	København	264.273	100%

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	2012/13 Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. maj	13.082
Afgang i årets løb	-965
Kostpris 30. april	12.117
Opskrivninger 1. maj	0
Opskrivninger 30. april	0
Nedskrivninger 1. maj	7.996
Årets nedskrivninger	180
Nedskrivninger 30. april	8.176
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.941

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital TDKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. maj	267.330	250.910	898.974	100.000	1.517.214
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	163.621	-200.247	300.000	263.374
Egenkapital 30. april	267.330	414.531	698.727	300.000	1.680.588

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-aktier	1.357.300	135.730
B-aktier	1.316.000	131.600
		<u>267.330</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser, eventualaktiver eller -forpligtelser udover de ovenfor nævnte.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Johan Schrøder
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS

Direktør
Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Johan Schrøder
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS, og øvrige
tilknyttede selskabet

Direktør

Noter til årsrapporten

9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS (90%)

Taarbæk Strandvej 22

2930 Klampenborg

VICH-M 5320 ApS (10%)

Taarbæk Strandvej 22

2930 Klampenborg

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C stor.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012/13 er aflagt i TDKK.

Johan Schrøder A/S er moderselskab for den tilknyttede virksomhed Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er det unladt at udarbejde koncernregnskab. Årsrapporten for Johan Schrøder A/S med tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 som en finansiell post.

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

Regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration samt gebyrer til banker for administration af værdipapirer.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og kursreguleringer vedrørende værdipapirer og værdireguleringer af kapitalandele, og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter investering i udenlandske virksomheder gennem European Equity Partners L.P. Investeringen er målt til dagsværdi pr. 31. marts 2013.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til pålydende værdi.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse under henvisning til ÅRL § 86, stk. 4.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Forrentning af egenkapital

$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$