
Johan Schrøder A/S
Årsrapport for 2014/15
(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 21 33 24 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/9 2015

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 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 2014 - 30. april 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014/15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 29. september 2015

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 2014 - 30. april 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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 29. september 2015

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

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-62	-68	-70	-100	0
Resultat af finansielle poster	125.958	165.119	263.422	94.687	76
Årets resultat	125.823	165.073	263.374	93.727	75
Balance					
Balancesum	1.765.461	1.904.454	1.783.661	1.518.477	1.795
Egenkapital	1.436.483	1.545.661	1.680.588	1.517.215	1.793
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	81,4%	81,2%	94,2%	99,9%	99,9%
Forrentning af egenkapital	8,4%	10,2%	16,5%	12,3%	4,3%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2014/15 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 2014/15 udviser et overskud på TDKK 125.823, og selskabets balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på TDKK 1.436.483.

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 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-62	-68
Bruttoresultat		-62	-68
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		124.520	165.290
Finansielle indtægter	2	13.097	9.077
Finansielle omkostninger	3	-11.659	-9.248
Resultat før skat		125.896	165.051
Skat af årets resultat	4	-73	22
Årets resultat		125.823	165.073

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-110.480	-134.710
Overført resultat	196.303	274.783
	125.823	165.073

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5	1.428.445	1.538.925
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	4.685	3.620
Finansielle anlægsaktiver		1.433.130	1.542.545
Anlægsaktiver		1.433.130	1.542.545
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		331.906	359.887
Selskabsskat		0	21
Tilgodehavender		331.906	359.908
Likvide beholdninger		425	2.001
Omsætningsaktiver		332.331	361.909
Aktiver		1.765.461	1.904.454

Balance 30. april

Passiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Selskabskapital		267.330	267.330
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		169.341	279.821
Overført resultat		959.812	973.510
Foreslået udbytte for regnskabsåret		40.000	25.000
Egenkapital	7	1.436.483	1.545.661
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16	63
Gæld til tilknyttede virksomheder		326.335	358.730
Selskabsskat		73	0
Anden gæld		2.554	0
Kortfristede gældsforpligtelser		328.978	358.793
Gældsforpligtelser		328.978	358.793
Passiver		1.765.461	1.904.454
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.

	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	12.020	9.077
Andre finansielle indtægter	<u>1.077</u>	<u>0</u>
	<u>13.097</u>	<u>9.077</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	11.605	8.922
Andre finansielle omkostninger	<u>54</u>	<u>326</u>
	<u>11.659</u>	<u>9.248</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	<u>73</u>	<u>-22</u>
	<u>73</u>	<u>-22</u>

5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. maj	<u>1.259.104</u>	<u>1.259.104</u>
Kostpris 30. april	<u>1.259.104</u>	<u>1.259.104</u>
Værdireguleringer 1. maj	279.821	414.531
Årets resultat	124.520	165.290
Udbetalt udbytte	<u>-235.000</u>	<u>-300.000</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>169.341</u>	<u>279.821</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.428.445</u>	<u>1.538.925</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

	2014/15 Andre værdipa- piner og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. maj	10.949
Kostpris 30. april	10.949
Nedskrivninger 1. maj	7.328
Årets nedskrivninger	-1.064
Nedskrivninger 30. april	6.264
Regnskabsmæssig værdi 30. april	4.685

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	279.821	973.509	25.000	1.545.660
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-210.000	0	-210.000
Årets resultat	0	-110.480	196.303	40.000	125.823
Egenkapital 30. april	267.330	169.341	959.812	40.000	1.436.483

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	<u>131.600</u>
		<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 selskaber

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

Koncernregnskab

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

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2014/15 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 2014/15 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.

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 gælds metode 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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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