
J. Schrøder Invest ApS
Årsrapport for 2014/15
(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 25 06 60 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/09 2015

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj 2014 - 30. april 2015 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 J. Schrøder Invest ApS.

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.

København, den 24. september 2015

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Bestyrelse

Michael Schrøder
formand

Johan Schrøder

Morten Schrøder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i J. Schrøder Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J. Schrøder Invest ApS 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 24. september 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

J. Schrøder Invest ApS
c/o Investeringselskabet af 30/4 1992 A/S
Store Strandstræde 21, 2. tv.
1255 København K

CVR-nr.: 25 06 60 81
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Regnskabsår: 17. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Michael Schrøder, formand
Johan Schrøder
Morten Schrøder

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS.

Beretning

Årsrapporten for J. Schrøder Invest ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at eje aktier og foretage kapitalplacering i andre former for værdipapirer, samt udlejning af 2 investeringsejendomme beliggende i Hørsholm og Slangerup.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på TDKK 43.638, og selskabets balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på TDKK 344.884.

Kapitalberedskabet

Da selskabets hovedaktivitet er investering i børsnoterede værdipapirer, og det ikke er muligt at forudsige de finansielle markeder, hersker der stor usikkerhed om 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 2014 - 30. april 2015

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Nettoomsætning		2.374	2.332
Andre eksterne omkostninger		-271	-323
Bruttoresultat		2.103	2.009
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-5.038	-8.054
Resultat før finansielle poster		-2.935	-6.045
Finansielle indtægter	2	75.116	65.035
Finansielle omkostninger	3	-12.730	-17.392
Resultat før skat		59.451	41.598
Skat af årets resultat	4	-15.813	-12.169
Årets resultat		43.638	29.429

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	43.638	29.429
	43.638	29.429

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Grunde og bygninger		22.604	27.642
Materielle anlægsaktiver	5	22.604	27.642
Anlægsaktiver		22.604	27.642
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		58.335	77.833
Andre tilgodehavender		16	280
Udskudt skatteaktiv	8	0	0
Selskabsskat		2.919	3.250
Periodeafgrænsningsposter		582	0
Tilgodehavender		61.852	81.363
Værdipapirer	6	553.686	462.962
Likvide beholdninger		4.817	2.990
Omsætningsaktiver		620.355	547.315
Aktiver		642.959	574.957

Balance 30. april

Passiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Selskabskapital		4.346	4.346
Overført resultat		340.538	296.900
Egenkapital	7	344.884	301.246
Anden gæld		1.035	1.035
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.035	1.035
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.122	70
Gæld til tilknyttede virksomheder		280.784	261.783
Selskabsskat (sambeskatning)		14.997	10.692
Anden gæld		137	131
Kortfristede gældsforpligtelser		297.040	272.676
Gældsforpligtelser		298.075	273.711
Passiver		642.959	574.957
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	336	464
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.702	7.590
	<u>5.038</u>	<u>8.054</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.684	2.837
Andre finansielle indtægter	72.431	61.878
Valutakursreguleringer	1	320
	<u>75.116</u>	<u>65.035</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	9.622	9.557
Andre finansielle omkostninger	3.108	7.835
	<u>12.730</u>	<u>17.392</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	15.813	11.921
Årets udskudte skat	0	248
	<u>15.813</u>	<u>12.169</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj 2014	36.353
Kostpris 30. april 2015	<u>36.353</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2014	8.711
Årets nedskrivninger	4.702
Årets afskrivninger	<u>336</u>
Ned- og afskrivninger 30. april 2015	<u>13.749</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>22.604</u>

6 Værdipapirer

Investeringsforeninger	<u>553.686</u>	<u>462.962</u>
	<u>553.686</u>	<u>462.962</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2014	4.346	296.900	301.246
Årets resultat	0	43.638	43.638
Egenkapital 30. april 2015	4.346	340.538	344.884

Selskabskapitalen består af 4.346 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. maj					
2014	4.346	4.000	160.014	140	140
Kapitalforhøjelse	0	346	0	159.874	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-156.014	0	0
Selskabskapital 30. april					
2015	4.346	4.346	4.000	160.014	140

8 Hensættelse til udskudt skat

	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	-2.753	-2.047
Overført til udskudt skatteaktiv	2.753	2.047
Udskudt skatteaktiv	0	0
Opgjort skatteaktiv	2.753	2.047
Nedskrivning til vurderet værdi	-2.753	-2.047
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.035	1.035
Langfristet del	1.035	1.035
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	137	131
	1.172	1.166

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige danske selskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Investeringselskabet af 30/4 1992 A/S

Moderselskab

Ejerforhold

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

Investeringselskabet af 30/4 1992 A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J. Schrøder Invest ApS for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i TDKK.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af bygninger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger 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 de danske koncernforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25-50 år
-----------	----------

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.