

---

# ***J. H. SCHULTZ-FONDEN***

Annexstræde 5, 2500 Valby

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 13 65 89 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på fondens besty-  
relsesmøde den 24/5 2016

Mark K. Dovey  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Generelle oplysninger om fonden**

Generelle oplysninger om fonden 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for J. H. SCHULTZ-FONDEN.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

Valby, den 24. maj 2016

## Bestyrelse

Ole Trock-Jansen  
formand

Thomas Juul-Larsen  
næstformand

Lise Trock-Jansen

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i J. H. SCHULTZ-FONDEN og fondsmyndigheden

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J. H. SCHULTZ-FONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

## Generelle oplysninger om fonden

### Fonden

J. H. SCHULTZ-FONDEN

Annexstræde 5

2500 Valby

Telefon: 72 28 28 27

CVR-nr.: 13 65 89 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 15. juni 1989

Regnskabsår: 27. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

### Bestyrelse

Ole Trock-Jansen, formand

Thomas Juul-Larsen

Lise Trock-Jansen

Mark K. Dovey

Ulrik Nicolai Jungersen

Christoffer Lorenzen

### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

### Pengeinstitut

Nordea

Hovedvejen 112

2600 Glostrup

# Ledelsesberetning

## Fondens formål

J. H. SCHULTZ-FONDEN er stiftet den 15. juni 1989. Fondens formål er:

at erhverve og besidde en efter fondsbestyrelsens skøn og passende aktiepost i J. H. Schultz Holding A/S,

at yde støtte af økonomisk og anden karakter til J.H. Schultz Holding A/S og/eller andre selskaber inden for Schultz Koncernen, og

at yde støtte til humanistiske og humanitære formål efter bestyrelsens nærmere skøn.

Fondens formål er endvidere at besidde og vedligeholde matr.nr. 7C af Boderne i Hornbæk, Hellebæk sogn, og det på denne grund opførte gravkammer samt at lade dette gravkammer være begravelsesplads for efterkommere af universitetsbogtrykker Frederik Hostrup Schultz.

Fonden er hovedaktionær i Schultz-koncernen, der er en anerkendt leverandør af IT-projekter, fagsystemer og indholdsløsninger. Vi står bag flere af Danmarks stærkeste digitale værktøjer, der dagligt støtter tusindvis af fagfolk i deres arbejde med at rådgive og vejlede mennesker ud fra et korrekt og opdateret grundlag. Vi arbejder åbent og agilt i et tæt samarbejde med kunderne og sikrer derigennem ressourceoptimering, effektivisering og bedre service til brugerne. Læs mere om Schultz og vores kompetencer på [schultz.dk](http://schultz.dk).

## Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 2.164, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 94.742.

## Uddelinger

Der er i årets løb foretaget uddeling på DKK 500.000 til Danmarks Grundforskningsfond. Denne uddeling er sket med henblik på opfyldelsen af fondens formål om at yde støtte til humanistiske og humanitære formål efter bestyrelsens skøn.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse.

Omkring bestyrelsessammensætningen afgår de valgte bestyrelsesmedlemmer i medfør af fundatsen efter tur, således at der hvert år afgår et bestyrelsesmedlem. 2 bestyrelsesmedlemmer (Lise og Ole Trock-Jansen) er livsvarige medlemmer af bestyrelsen, hvilket er i overensstemmelse med Fundatsen.

Omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan oplyses følgende:

Ole Trock-Jansen: 92 år, formand for bestyrelsen. Ole Trock-Jansen er tidligere ejer og direktør i Schultz koncernen og har været medlem af fondsbestyrelsen siden fondens stiftelse i 1989. Ole Trock-Jansen anses ikke for uafhængig.

Thomas Juul-Larsen: 42 år, næstformand for bestyrelsen. Thomas Juul-Larsen har en finansiel uddannelse og er partner i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2009. Hans særlige kompetence er hans finansielle indsigt og baggrund i forhold til forvaltning af fondsformuen. Thomas Juul-Larsen anses for uafhængig.

Lise Trock-Jansen: 83 år, gift med Ole Trock-Jansen. Lise Trock-Jansen har været medlem af fondsbestyrelsen siden fondens stiftelse i 1989. Lise Trock-Jansen anses ikke for uafhængig.

Mark K. Dovey: 53 år, advokat og partner i Moltke-Leth. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2009. Hans særlige kompetence er hans juridiske indsigt og baggrund. Mark K. Dovey anses for uafhængig.

Nicolai Jungersen: 45 år, partner i kapitalfonden Capidea. Han har efter genvalg været medlem af fondsbestyrelsen siden 2013. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Nicolai Jungersen anses for uafhængig.

Christoffer Lorenzen: 40 år, ansat i Chr. Hansen A/S som ansvarlig for Food Cultures & Enzymes. Han har været medlem af fondsbestyrelsen siden 2014. Hans særlige kompetence er hans økonomiske og forretningsmæssige baggrund. Christoffer Lorenzen anses for uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmerne honoreres med følgende beløb:

Formand	kr. 200.000
Øvrige medlemmer	kr. 100.000

Et bestyrelsesmedlem har i sin egenskab som advokat, udover det faste bestyrelseshonorar, modtaget et honorar på kr. 161.000 ex. moms i 2015 for diverse juridisk bistand for fonden og dets datterselskaber.



# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-193	-254
Personaleomkostninger		-700	-629
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-893</b>	<b>-883</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	-5.742	412
Finansielle indtægter	1	4.528	4.842
Finansielle omkostninger	2	-50	-41
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.157</b>	<b>4.330</b>
Skat af årets resultat	3	-7	2
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.164</b>	<b>4.332</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Uddelinger	500	500
Overført resultat	-2.664	3.832
	<b>-2.164</b>	<b>4.332</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		34	34
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>34</b>	<b>34</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	36.372	43.472
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>36.372</b>	<b>43.472</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.406</b>	<b>43.506</b>
Udskudt skatteaktiv		154	154
Selskabsskat		255	125
Periodeafgrænsningsposter		202	220
<b>Tilgodehavender</b>		<b>611</b>	<b>499</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>58.394</b>	<b>52.204</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>786</b>	<b>2.647</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>59.791</b>	<b>55.350</b>
<b>Aktiver</b>		<b>96.197</b>	<b>98.856</b>

## Balance 31. december

### Passiver

Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital	90.000	90.000
Overført resultat	4.242	6.907
Henlagt til senere uddeling	500	500
<b>Egenkapital</b>	<b>94.742</b>	<b>97.407</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	37	42
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	653	715
Anden gæld	765	692
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.455</b>	<b>1.449</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>1.455</b>	<b>1.449</b>
<b>Passiver</b>	<b>96.197</b>	<b>98.856</b>

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>Henlagt til senere uddeling</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. januar	90.000	6.906	500	97.406
Uddelt i året	0	0	-500	-500
Årets resultat	0	-2.664	500	-2.164
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>90.000</b>	<b>4.242</b>	<b>500</b>	<b>94.742</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Kursregulering, værdipapirer	2.650	3.600
Renter	723	740
Aktieudbytte	1.155	502
	<u>4.528</u>	<u>4.842</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renter af mellemregning, gebyrer mv.	50	41
	<u>50</u>	<u>41</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7	-2
	<u>7</u>	<u>-2</u>
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Grunde og byg- ninger
		<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar		34
Tilgang i årets løb		0
Afgang i årets løb		0
Kostpris 31. december		<u>34</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u>34</u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	73.708	73.709
Kostpris 31. december	73.708	73.709
Værdireguleringer 1. januar	-30.237	-26.772
Årets resultat	-5.742	412
Modtagne udbytter	-1.357	-3.877
Værdireguleringer 31. december	-37.336	-30.237
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>36.372</b>	<b>43.472</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J.H. Schultz Holding A/S	Valby	26.000	96,923%	37.527	-5.925

	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>6 Værdipapirer</b>		
Aktier	15.833	12.680
Obligationer	31.622	29.211
Investeringsforeningsbeviser	10.939	10.313
	<b>58.394</b>	<b>52.204</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J. H. SCHULTZ-FONDEN for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### Opdeling i erhvervmæssig og ikke-erhvervmæssig aktivitet

Med henblik på opfyldelse af bestemmelsen i ÅRL § 19, stk. 3 er resultatopgørelsen opdelt i to afsnit, hvor det ene beskriver resultatet af den erhvervmæssige virksomhed og det andet det ikke-erhvervmæssige resultat.

På tilsvarende måde er balanceposterne benævnt, såfremt de kan henføres til den erhvervmæssige aktivitet.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.



# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, kontoromkostninger mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### 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.

## 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:

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Regnskabspraksis

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 dattervirksomheder 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 dattervirksomheden.

Dattervirksomheden med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### 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 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.

# Regnskabspraksis

## 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

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