

# B. Schrøder Holding ApS

Storegade 20 A, Holsted St., 6670 Holsted

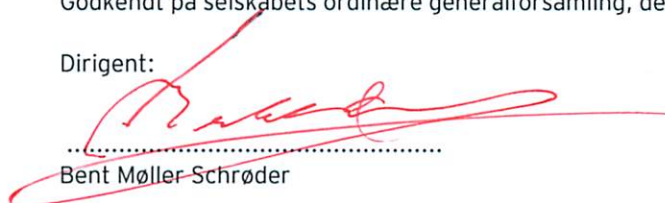
CVR-nr. 20 40 20 83



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. oktober 2016

Dirigent:



.....  
Bent Møller-Schrøder

**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal koncern	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse for koncernen	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for B. Schrøder Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holsted, den 31. oktober 2016

Direktion:

  
Bent Møller Schrøder

Bestyrelse:

  
Michael Schrøder  
Bent Møller Schrøder  
Liselotte Schrøder

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i B. Schrøder Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for B. Schrøder Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### *Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

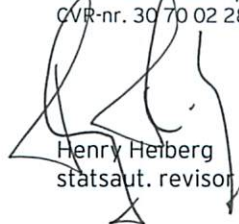
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Esbjerg, den 31. oktober 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Henry Herberg  
statsaut. revisor



Birgitte Larsen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	B. Schrøder Holding ApS
Adresse, postnr. by	Storegade 20 A, Holsted St. 6670 Holsted
CVR-nr.	20 40 20 83
Stiftet	19. september 1997
Hjemstedskommune	Vejen
Regnskabsår	1. juni - 31. maj
Telefon	75 39 12 07
Bestyrelse	Michael Schrøder Bent Møller Schrøder Liselotte Schrøder
Direktion	Bent Møller Schrøder
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal koncern

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	52.501	43.230	42.037	40.591	41.754
Resultat af primær drift	12.831	7.747	9.376	9.481	11.090
Finansielle poster, netto	-119	-3	54	154	-142
Ordinært resultat før skat	12.712	7.744	9.430	9.635	10.948
Årets resultat	9.866	5.885	7.162	7.230	8.198
<b>Anlægsaktiver</b>					
Anlægsaktiver	19.615	20.341	21.021	16.770	16.786
Omsætningsaktiver	48.427	42.601	40.358	43.061	40.852
Aktiver i alt	68.042	62.942	61.379	59.831	57.638
<b>Investeringer i materielle anlægsaktiver</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	575	2.103	5.467	1.144	1.368
Selskabskapital	120	120	120	200	200
<b>Egenkapital</b>					
Egenkapital	32.046	25.181	22.276	38.817	36.586
Hensatte forpligtelser	1.864	1.099	842	1.002	896
Langfristede gældsforpligtelser	14.606	16.904	19.243	2.887	3.150
Kortfristede gældsforpligtelser	19.526	19.758	18.998	17.125	17.006
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital	24,7 %	16,4 %	22,0 %	23,3 %	27,0 %
Likviditetsgrad	248,0 %	215,6 %	211,8 %	250,6 %	240,2 %
Soliditetsgrad	47,1 %	40,0 %	36,3 %	64,9 %	63,5 %
Egenkapitalforrentning	34,5 %	24,8 %	23,4 %	19,2 %	24,1 %
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	91	80	76	76	75

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier, anpartar og andre værdipapirer samt dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet omfatter primært produktion af eltavler samt handel og produktion, specielt indenfor styrings- og reguleringsteknik. Koncernens aktivitet udføres i al væsentlighed i Pro-Automatic A/S.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Modervirksomheden og koncernens aktiviteter har i regnskabsåret udviklet sig tilfredsstillende. Ordinært resultat før skat i modervirksomheden udgør 9.748.143 kr. mod 5.780.520 kr. i 2014/15. Ordinært resultat før skat i koncernen udgør 12.712.045 kr. mod 7.743.817 kr. i 2014/15.

Af modervirksomhedens balancesum på 47.165.670 kr. udgør egenkapitalen 32.046.333 kr., svarende til 68 %.

Af koncernens balancesum på 68.042.451 kr. udgør egenkapitalen 32.046.333 kr., svarende til 47 %.

Efter vores opfattelse indeholder årsrapporten alle nødvendige oplysninger til bedømmelse af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for 2015/16 og den økonomiske stilling pr. 31. maj 2016.

Resultatet og egenkapitalen vurderes som tilfredsstillende og på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

#### Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat i 2016/17 på niveau med det realiserede resultat i 2015/16 for modervirksomheden og koncernen.



## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste	52.501.420	43.229.974	153.529	225.810
2	Personaleomkostninger	-38.452.462	-34.358.751	-904.812	-899.051
5	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.217.564	-1.124.481	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>12.831.394</b>	<b>7.746.742</b>	<b>-751.283</b>	<b>-673.241</b>
6	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	10.300.798	6.236.739
3	Finansielle indtægter	13.719	167.925	282.795	319.052
	Finansielle omkostninger	-133.068	-170.850	-84.167	-102.030
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>12.712.045</b>	<b>7.743.817</b>	<b>9.748.143</b>	<b>5.780.520</b>
4	Skat af årets resultat	-2.846.288	-1.859.057	117.614	104.240
	<b>Årets resultat</b>	<b>9.865.757</b>	<b>5.884.760</b>	<b>9.865.757</b>	<b>5.884.760</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.300.798	3.736.739
	Overført resultat	6.865.757	2.884.760	4.564.959	-851.979
		<b>9.865.757</b>	<b>5.884.760</b>	<b>9.865.757</b>	<b>5.884.760</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	18.370.608	18.841.693	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.161.403	1.420.491	0	0
		<u>19.532.011</u>	<u>20.262.184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	31.421.101	26.120.303
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	47.439	43.441	47.439	43.441
	Andre tilgodehavender	35.731	34.860	0	0
		<u>83.170</u>	<u>78.301</u>	<u>31.468.540</u>	<u>26.163.744</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>19.615.181</u>	<u>20.340.485</u>	<u>31.468.540</u>	<u>26.163.744</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	5.927.942	5.820.041	0	0
		<u>5.927.942</u>	<u>5.820.041</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	21.329.338	16.027.219	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.391.113	5.578.701	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.170.959	13.896.216
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	119.614	106.240
	Udskudt skatteaktiv	0	0	2.000	4.000
	Andre tilgodehavender	343.878	200.929	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	190.566	135.125	0	0
		<u>30.254.895</u>	<u>21.941.974</u>	<u>14.292.573</u>	<u>14.006.456</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>12.244.433</u>	<u>14.839.012</u>	<u>1.404.557</u>	<u>2.131.463</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>48.427.270</u>	<u>42.601.027</u>	<u>15.697.130</u>	<u>16.137.919</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>68.042.451</u>	<u>62.941.512</u>	<u>47.165.670</u>	<u>42.301.663</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
10	<b>Egenkapital</b>				
	Anpartskapital	120.000	120.000	120.000	120.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	20.923.497	18.622.699
	Overført resultat	28.926.333	22.060.576	8.002.836	3.437.877
	Foreslået udbytte	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>32.046.333</b>	<b>25.180.576</b>	<b>32.046.333</b>	<b>25.180.576</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	1.864.000	1.099.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.864.000</b>	<b>1.099.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	1.863.426	2.161.331	0	0
	Huslejedepositum	60.000	60.000	0	0
	Gældsbreve	12.682.400	14.682.400	12.682.400	14.682.400
		<b>14.605.826</b>	<b>16.903.731</b>	<b>12.682.400</b>	<b>14.682.400</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.297.993	2.339.082	2.000.000	2.000.000
	Leverandørgæld	6.426.174	7.870.860	0	0
	Selskabsskat	2.081.288	1.605.638	0	0
	Anden gæld	8.656.164	7.917.905	436.937	438.687
	Periodeafgrænsningsposter	64.673	24.720	0	0
		<b>19.526.292</b>	<b>19.758.205</b>	<b>2.436.937</b>	<b>2.438.687</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.132.118</b>	<b>36.661.936</b>	<b>15.119.337</b>	<b>17.121.087</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>68.042.451</b>	<b>62.941.512</b>	<b>47.165.670</b>	<b>42.301.663</b>
13	Eventualposter m.v.				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Ejerforhold				

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Pengestrømsopgørelse for koncernen

kr.	2015/16	2014/15
<b>Driftens likviditetspåvirkning</b>		
Resultat før skat	12.712.045	7.743.817
Reguleringer for ikke kontante poster:		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.217.564	1.124.481
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	7.461	0
Realiserede og urealiserede kursgevinster, værdipapirer	-3.998	-59.682
Godtgørelser/tillæg selskabsskat	1.738	4.948
	<u>13.934.810</u>	<u>8.813.564</u>
Ændringer i driftskapitalen:		
Varebeholdninger	-107.901	-941.528
Igangværende arbejder for fremmed regning	-2.812.412	-2.330.456
Tilgodehavender	-5.501.380	833.625
Leverandørgæld, gæld til associerede virksomheder og anden gæld	-666.474	1.171.682
Betalt aconto selskabsskat for indeværende år	0	0
Betalt selskabsskat for tidligere år	-1.607.376	-2.030.401
	<u>3.239.267</u>	<u>5.516.486</u>
<b>Investeringernes likviditetspåvirkning</b>		
Investeringer i materielle anlægsaktiver:		
Ejendomme	-41.052	-1.962.757
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-533.800	-140.395
Salg af materielle anlægsaktiver	80.000	0
Salg af værdipapirer	0	1.720.142
	<u>-494.852</u>	<u>-383.010</u>
<b>Finansieringens likviditetspåvirkning</b>		
Udbetalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter og gældsbreve	-2.338.994	-2.327.552
	<u>-5.338.994</u>	<u>-5.327.552</u>
<b>Årets likviditetsvirkning</b>	<b>-2.594.579</b>	<b>-194.076</b>
Likvide beholdninger 1. juni	14.839.012	15.033.088
Likvide beholdninger 31. maj	<u>12.244.433</u>	<u>14.839.012</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for B. Schrøder Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden B. Schrøder Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori B. Schrøder Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Kontrakter på fremstilling af eltavler, hvor der leveres el-tavler med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

##### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger, andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat ifølge seneste aflagte årsregnskab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	35-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende 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 den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi ifølge seneste aflagte årsregnskab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for B. Schrøder Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserver.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede og unoterede værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab på tilgodehavender efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

##### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

##### Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.



## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

##### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig arbejds kapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 2 Personaleomkostninger

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Gager og lønninger	34.938.168	31.166.135	758.172	752.148
Pensioner	3.121.108	2.778.809	144.914	144.960
Andre omkostninger til social sikring	393.186	413.807	1.726	1.943
	<u>38.452.462</u>	<u>34.358.751</u>	<u>904.812</u>	<u>899.051</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	91	80	1	1

#### 3 Finansielle indtægter - modervirksomhed

I modervirksomhedens finansielle indtægter 282.795 kr. (2014/15: 319.052 kr.) indgår finansielle indtægter fra dattervirksomheder med 277.844 kr. (2014/15: 249.202 kr.).

#### 4 Skat af ordinært resultat

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.081.288	1.605.638	-119.614	-106.240
Årets regulering af udskudt skat	765.000	257.000	2.000	2.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3.581	0	0
	<u>2.846.288</u>	<u>1.859.057</u>	<u>-117.614</u>	<u>-104.240</u>

#### 5 Materielle anlægsaktiver

##### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juni 2015	22.043.398	5.809.392
Årets tilgang	41.052	533.800
Årets afgang	0	-99.955
Kostpris 31. maj 2016	<u>22.084.450</u>	<u>6.243.237</u>
Afskrivninger 1. juni 2015	3.201.705	4.388.901
Årets afskrivninger	512.137	705.427
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.494
Afskrivninger 31. maj 2016	<u>3.713.842</u>	<u>5.081.834</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	<u>18.370.608</u>	<u>1.161.403</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 6 Kapitalandele i dattervirksomheder - modervirksomhed

Kostpris 1. juni 2015/31. maj 2016	2.497.604
Reguleringer 1. juni 2015	23.622.699
Udloddet udbytte	-5.000.000
Årets resultat	10.300.798
Reguleringer 31. maj 2016	28.923.497
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>	<b>31.421.101</b>

I den regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2016 indgår foreslået udbytte med 8.000.000 kr.

Hovedtallene for selskaberne pr. 31. maj 2016:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi kr.
Pro-Automatic A/S, Holsted	100 %	29.845.869	10.146.192	29.845.869
Schrøder Ejendomme ApS, Holsted	100 %	1.575.232	154.606	1.575.232
		<b>31.421.101</b>	<b>10.300.798</b>	<b>31.421.101</b>

#### 7 Finansielle anlægsaktiver, andre værdipapirer og kapitalandele samt andre tilgodehavender

Koncern	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. juni 2015	50.000	34.860
Årets tilgang	0	871
Kostpris 31. maj 2016	50.000	35.731
Værdireguleringer 1. juni 2015	-6.559	0
Årets værdireguleringer	3.998	0
Værdireguleringer 31. maj 2016	-2.561	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>	<b>47.439</b>	<b>35.731</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver, andre værdipapirer og kapitalandele samt andre tilgodehavender (fortsat)

Modervirksomhed	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Kostpris 1. juni 2015/31. maj 2016	50.000
Værdireguleringer 1. juni 2015	-6.559
Årets værdireguleringer	3.998
Værdireguleringer 31. maj 2016	-2.561
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	<u>47.439</u>

#### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning - koncern

kr.	2015/16	2014/15
Igangværende arbejder til salgspris	19.840.160	6.403.701
Acontofaktureringer vedrørende igangværende arbejder	-11.449.047	-825.000
	<u>8.391.113</u>	<u>5.578.701</u>

#### 9 Periodeafgrænsningsposter - koncern

Periodeafgrænsningsposter udgør i det væsentligste forudbetalte omkostninger til kontingenter, forsikringer og software-aftaler.

**Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj**
**Noter**
**10 Egenkapital**

	1/6 2015	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	31/5 2016
<b>Koncern</b>				
Anpartskapital				
200 anparter á nom. 1.000 kr.	120.000	0	0	120.000
Overført resultat	22.060.576	0	6.865.757	28.926.333
Foreslået udbytte	3.000.000	-3.000.000	3.000.000	3.000.000
	<u>25.180.576</u>	<u>-3.000.000</u>	<u>9.865.757</u>	<u>32.046.333</u>
<b>Modervirksomhed</b>				
Anpartskapital				
200 anparter á nom. 1.000 kr.	120.000	0	0	120.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.622.699	0	2.300.798	20.923.497
Overført resultat	3.437.877	0	4.564.959	8.002.836
Foreslået udbytte	3.000.000	-3.000.000	3.000.000	3.000.000
	<u>25.180.576</u>	<u>-3.000.000</u>	<u>9.865.757</u>	<u>32.046.333</u>

Kapitalen for de seneste 5 år kan specificeres således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo 1. juni	120.000	120.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalnedsættelse i f. m. tilbage salg til udste- dende selskab	0	0	-80.000	0	0
Saldo 31. maj	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

**11 Udskudt skat**

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver og indregnet acontoavance på igangværende arbejder.

**12 Langfristede gældsforpligtelser**
**Koncern**

	Gæld 1/6 2015	Gæld 31/5 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkredit- institutter	2.500.413	2.161.419	297.993	1.863.426	946.656
Huslejedepositum	60.000	60.000	0	60.000	60.000
Gældsbreve	16.682.400	14.682.400	2.000.000	12.682.400	4.682.400
	<u>19.242.813</u>	<u>16.903.819</u>	<u>2.297.993</u>	<u>14.605.826</u>	<u>5.689.056</u>
<b>Modervirksomhed</b>					
Gældsbreve	16.682.400	14.682.400	2.000.000	12.682.400	4.682.400

## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 13 Eventualposter m.v.

##### Garantier

Koncernen yder sædvanlige garantier på leverede produkter.

Koncernen har stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier for i alt 727.302 kr. via selskabets bankforbindelse pr. 31. maj 2016.

##### Huslejeforpligtelse

Koncernen har indgået huslejeaftaler på sædvanlige markedsvilkår.

##### Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler på driftsmidler med en samlet restleasingforpligtelse på 1.010.142 kr. pr. 31. maj 2016. Heraf forfalder 675.901 kr. til betaling inden for 1 år.

Modervirksomheden har indgået operationelle leasingaftaler på driftsmidler med en samlet restleasingforpligtelse på 293.135 kr. pr. 31. maj 2016. Heraf forfalder 293.135 kr. til betaling inden for 1 år.

##### Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i B. Schrøder Holding ApS-koncernen. Som moderselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for betaling af danske selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter indenfor sambeskatningskredsen.

#### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.161.419 kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2016 udgør 13.635.309 kr.

Derudover er der ejerpanthebreve på 3.900.000 kr. i selskabets besiddelse.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har kautioneret for ethvert mellemværende mellem Schrøder Ejendomme ApS og Sydbank (31. maj 2016: 0 kr.).

Modervirksomheden har kautioneret for Schrøder Ejendomme ApS' lån hos Nykredit. Restgæld pr. 31. maj 2016 udgør 2.161.420 kr.



## Koncern- og årsregnskab 1. juni - 31. maj

### Noter

#### 15 Ejerforhold

B. Schrøder Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Betydelig indflydelse/ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

MS Holsted Holding ApS, Holsted, der er hovedanpartshaver  
Liselotte Schrøder Holding ApS, Holsted, der er hovedanpartshaver.