

---

# ***Johan Schrøder A/S***

Taarbæk Strandvej 22, 2930 Klampenborg

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 21 33 24 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/9 2016

Mette Vagner Johannesen  
Dirigent



**pwc**

# 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 årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 28. september 2016

## 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 2015 - 30. april 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 28. september 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

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>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-58	-62	-68	-70	-100
Resultat af finansielle poster	-37.512	125.958	165.119	263.422	94.687
Årets resultat	-37.582	125.823	165.073	263.374	93.727
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.667.173	1.765.461	1.904.454	1.783.661	1.518.477
Egenkapital	1.358.901	1.436.483	1.545.661	1.680.588	1.517.215
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	81,5%	81,4%	81,2%	94,2%	99,9%
Forrentning af egenkapital	-2,7%	8,4%	10,2%	16,5%	12,3%

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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 2015/16 udviser et underskud på TDKK 37.582, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på TDKK 1.358.901.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-58	-62
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-58</b>	<b>-62</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-37.751	124.520
Finansielle indtægter	2	11.694	13.097
Finansielle omkostninger	3	-11.455	-11.659
<b>Resultat før skat</b>		<b>-37.570</b>	<b>125.896</b>
Skat af årets resultat	4	-12	-73
<b>Årets resultat</b>		<b>-37.582</b>	<b>125.823</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-77.751	-110.480
Overført resultat	40.169	196.303
	<b>-37.582</b>	<b>125.823</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5	1.350.694	1.428.445
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	4.811	4.685
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.355.505</b>	<b>1.433.130</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.355.505</b>	<b>1.433.130</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		311.573	331.906
<b>Tilgodehavender</b>		<b>311.573</b>	<b>331.906</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>95</b>	<b>425</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>311.668</b>	<b>332.331</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.667.173</b>	<b>1.765.461</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		267.330	267.330
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		91.590	169.341
Overført resultat		999.981	959.812
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	40.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>1.358.901</b>	<b>1.436.483</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16	16
Gæld til tilknyttede virksomheder		301.514	326.335
Selskabsskat		12	73
Anden gæld		6.730	2.554
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>308.272</b>	<b>328.978</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>308.272</b>	<b>328.978</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.667.173</b>	<b>1.765.461</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Personaleomkostninger

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

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	11.567	12.020
Andre finansielle indtægter	<u>127</u>	<u>1.077</u>
	<b><u>11.694</u></b>	<b><u>13.097</u></b>

## 3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	11.279	11.605
Andre finansielle omkostninger	<u>176</u>	<u>54</u>
	<b><u>11.455</u></b>	<b><u>11.659</u></b>

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	<u>12</u>	<u>73</u>
	<b><u>12</u></b>	<b><u>73</u></b>

## 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	169.341	279.821
Årets resultat	-37.751	124.520
Udbetalt udbytte	<u>-40.000</u>	<u>-235.000</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>91.590</u>	<u>169.341</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>1.350.694</u></b>	<b><u>1.428.445</u></b>

## Noter til årsregnskabet

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

	2015/16 Andre værdipa- piner og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. maj	10.949
Kostpris 30. april	10.949
Nedskrivninger 1. maj	6.264
Årets nedskrivninger	-126
Nedskrivninger 30. april	6.138
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>4.811</b>

### 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	169.341	959.812	40.000	1.436.483
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-40.000	-40.000
Årets resultat	0	-77.751	40.169	0	-37.582
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>267.330</b>	<b>91.590</b>	<b>999.981</b>	<b>0</b>	<b>1.358.901</b>

# Noter til årsregnskabet

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><b>267.330</b></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

#### 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  
Taarbæk Strandvej 22  
2930 Klampenborg

# Noter til årsregnskabet

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

### *Koncernregnskab*

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

Koncernrapporten for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS cvr.nr. 24 24 50 71 kan rekvireres på følgende adresse:

c/o Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S  
Store Strandstræde 21, 2. tv  
1255 København K

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Johan Schrøder A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS cvr.nr. 24 24 50 71 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

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



# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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 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 proventet 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

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