
J. Schrøder Invest ApS

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

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 25 06 60 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/9 2016

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016 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 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 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.

København, den 21. september 2016

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 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 21. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

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: 18. 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.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for J. Schrøder Invest ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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 2015/16 udviser et underskud på TDKK 9.217, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på TDKK 335.667.

Forventninger til fremtiden

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 2016/17.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning		2.417	2.374
Andre eksterne omkostninger		-213	-271
Bruttoresultat		2.204	2.103
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-242	-5.038
Resultat før finansielle poster		1.962	-2.935
Finansielle indtægter	2	23.417	75.116
Finansielle omkostninger	3	-37.465	-12.730
Resultat før skat		-12.086	59.451
Skat af årets resultat	4	2.869	-15.813
Årets resultat		-9.217	43.638

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-9.217	43.638
		-9.217	43.638

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Grunde og bygninger		22.362	22.604
Materielle anlægsaktiver	5	22.362	22.604
Anlægsaktiver		22.362	22.604
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	58.335
Andre tilgodehavender		0	16
Udskudt skatteaktiv	8	1.764	0
Selskabsskat		5.153	2.919
Periodeafgrænsningsposter		0	582
Tilgodehavender		6.917	61.852
Værdipapirer	6	467.303	553.686
Likvide beholdninger		6.573	4.817
Omsætningsaktiver		480.793	620.355
Aktiver		503.155	642.959

Balance 30. april

Passiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		4.346	4.346
Overført resultat		331.321	340.538
Egenkapital	7	335.667	344.884
Anden gæld		2.150	1.035
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.150	1.035
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76	1.122
Gæld til tilknyttede virksomheder		164.212	280.784
Selskabsskat (sambeskatning)		0	14.997
Anden gæld		144	137
Periodeafgrænsningsposter		906	0
Kortfristede gældsforpligtelser		165.338	297.040
Gældsforpligtelser		167.488	298.075
Passiver		503.155	642.959
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	242	336
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	4.702
	<u>242</u>	<u>5.038</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	870	2.684
Andre finansielle indtægter	22.547	72.431
Valutakursreguleringer	0	1
	<u>23.417</u>	<u>75.116</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	7.634	9.622
Andre finansielle omkostninger	29.831	3.108
	<u>37.465</u>	<u>12.730</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.105	15.813
Årets udskudte skat	-1.764	0
	<u>-2.869</u>	<u>15.813</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger <u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj 2015	36.353
Kostpris 30. april 2016	<u>36.353</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2015	13.749
Årets afskrivninger	<u>242</u>
Ned- og afskrivninger 30. april 2016	<u>13.991</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>22.362</u>

6 Værdipapirer

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Investeringsforeninger	<u>467.303</u>	<u>553.686</u>
	<u>467.303</u>	<u>553.686</u>

7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. maj 2015	4.346	340.538	344.884
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-9.217</u>	<u>-9.217</u>
Egenkapital 30. april 2016	<u>4.346</u>	<u>331.321</u>	<u>335.667</u>

Noter til årsregnskabet

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. maj					
2015	4.346	4.346	4.000	160.014	140
Kapitalforhøjelse	0	0	346	0	159.874
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-156.014	0
Selskabskapital 30. april					
2016	4.346	4.346	4.346	4.000	160.014

8 Hensættelse til udskudt skat

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	-2.534	-2.753
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.764	0
Overført til udskudt skatteaktiv	4.298	2.753
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	4.298	2.753
Nedskrivning til vurderet værdi	-2.534	-2.753
Regnskabsmæssig værdi	1.764	0

Noter til årsregnskabet

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:

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	2.150	1.035
Langfristet del	2.150	1.035
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	144	137
	2.294	1.172

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 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af bygninger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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
-----------	----------

Regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt i forbindelse med salg af aktier og obligationer.

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.

Regnskabspraksis

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 samt skyldige beløb i forbindelse med køb af aktier og obligationer.