



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68
POSTBOKS 9015
1022 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

FAX: 33 13 19 91

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK

Schrøder Invest ApS

Tuborg Sundpark 1, 4.tv, 2900 Hellerup

CVR-nr. 25 94 24 26

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / .

Peter Anthon Bernstoff Schrøder
Dirigent



Christensen Kjaerulff er medlem af Nexia International
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

RevisorGruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Schrøder Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 3. juni 2016

Direktion

Peter Schrøder



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Schrøder Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Schrøder Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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 selskabets 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 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 3. juni 2016

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Sven-Erik Vejlby
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

Schrøder Invest ApS
Tuborg Sundpark 1, 4.tv
2900 Hellerup

CVR-nr.: 25 94 24 26
Stiftet: 12. marts 2001
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
15. regnskabsår

Direktion

Peter Schrøder

Revision

Christensen Kjørulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten er begrænset til ejerskabet af aktierne i AIT Holding III A/S samt investering i ejendomme og børsnoterede værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Selskabet er i forbindelse med tidligere salg af indirekte ejerandele i TIA Technology A/S blevet mødt med rettet krav via AIT Holding III A/S, der indirekte kan påvirke værdiansættelse og eventuelt tilbagebetalingskrav mod selskabet med en betydelig del af den oprindelige salgssum for ejerandelen. Et negativt udfald af retssagen vil kunne have væsentlig negativ effekt på årsrapporten og selskabets finansielle stilling. Det er ledelsens vurdering, at kravet er uberettiget, men i sagens natur er udfaldet af en mulig voldgiftssag usikkert.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -684.614 kr. mod -318.389 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.638.994 kr. mod 46.748.785 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab	-684.614	-318.389
1 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-74.264
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	45.094.789
Andre finansielle indtægter	10.898.639	2.684.704
2 Andre finansielle omkostninger	-213.175	-27.940
Resultat før skat	10.000.850	47.358.900
3 Skat af årets resultat	-2.361.856	-610.115
Årets resultat	7.638.994	46.748.785
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-40.114.006
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overføres til overført resultat	3.638.994	86.862.791
Disponeret i alt	7.638.994	46.748.785



Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	1.531.289	1.531.289
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.531.289</u>	<u>1.531.289</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.887.501	8.826.010
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.887.501</u>	<u>8.826.010</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.418.790</u>	<u>10.357.299</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	184.535	203.864
	Tilgodehavender i alt	<u>184.535</u>	<u>203.864</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	113.594.787	89.432.091
	Værdipapirer i alt	<u>113.594.787</u>	<u>89.432.091</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.106.411</u>	<u>29.873.482</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>115.885.733</u>	<u>119.509.437</u>
	Aktiver i alt	<u>126.304.523</u>	<u>129.866.736</u>



Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	193.000	193.000
9	Overført resultat	120.451.318	127.812.324
	Egenkapital i alt	120.644.318	128.005.324
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	49	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	148.654	148.654
	Selskabsskat	1.398.462	508.646
	Anden gæld	113.040	1.204.112
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.660.205	1.861.412
	Gældsforpligtelser i alt	5.660.205	1.861.412
	Passiver i alt	126.304.523	129.866.736
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Eventualposter		



Noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	57.868
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	16.396
	0	74.264
2. Andre finansielle omkostninger		
Andre rentekomkostninger	213.175	27.940
	213.175	27.940
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	2.360.904	614.632
Årets regulering af udskudt skat	0	-33.672
Regulering af tidligere års skat	952	6.785
Beregnet tillæg	0	22.370
	2.361.856	610.115
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015	1.531.289	1.531.289
Kostpris 31. december 2015	1.531.289	1.531.289
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.531.289	1.531.289



Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	0	578.680
Afgang i årets løb	0	-578.680
Kostpris 31. december 2015	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	-115.736
Årets afskrivninger	0	-57.868
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	173.604
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	0	58.133
Afgang i årets løb	0	-58.133
Kostpris 31. december 2015	0	0
Opskrivninger 1. januar 2015	0	40.114.006
Årets resultatandel og øvrige kapitalbevægelser	0	44.306.096
Udbytte	0	-84.420.102
Opskrivninger 31. december 2015	0	0
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	193.000	193.000
	193.000	193.000
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	40.114.006
Resultatandel	0	-40.114.006
	0	0



Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
9. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	127.812.324	43.949.533
Årets overførte overskud eller underskud	3.638.994	86.862.791
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-11.000.000	-3.000.000
	<u>120.451.318</u>	<u>127.812.324</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet er i forbindelse med tidligere salg af indirekte ejerandele i TIA Technology A/S blevet mødt med rettet krav via AIT Holding III A/S, der indirekte kan påvirke værdiansættelse og eventuelt tilbagebetalingskrav mod selskabet med en betydelig del af den oprindelige salgssum for ejerandelen. Et negativt udfald af retssagen vil kunne have væsentlig negativ effekt på årsrapporten og selskabets finansielle stilling. Det er ledelsens vurdering, at kravet er uberettiget, men i sagens natur er udfaldet af en mulig voldgiftssag usikkert.

Herudover har selskabet ingen eventualforpligtelser.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schröder Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. 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 at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til estimeret dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.



Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Anthon Bernstorff Schrøder

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-551172404109

IP: 109.56.70.8

06-06-2016 kl. 13:21:30 UTC

NEM ID 

Sven-Erik Vejlbj

statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1175087769885

IP: 212.98.75.202

06-06-2016 kl. 13:23:29 UTC

NEM ID 

Peter Anthon Bernstorff Schrøder

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-551172404109

IP: 109.56.70.8

06-06-2016 kl. 13:28:21 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OGWKI-3FTPM-WG8N3-8HHQK-5NT72-OVF3X

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>