

Schönherr Holding ApS


Brinken 126

4671 Strøby

(CVR-nr. 28 10 41 46)

Årsrapport for 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *7/10 2019*



Jørgen Schönherr
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

Side**Selskabsoplysninger****2****Påtegninger**

Ledespåtegning

3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4**Ledelsesberetning**

Beretning

7**Årsregnskab for 1. maj 2018 - 30. april 2019**

Anvendt regnskabspraksis

8

Resultatopgørelse

11

Balance

12

Noter

14

Selskabsoplysninger

Selskabet Schönherr Holding ApS
Brinken 126
4671 Strøby

CVR-nr.: 28 10 41 46
Regnskabsperiode: 1. maj 2018 - 30. april 2019

Direktion Jørgen Schönherr

Datterselskab Redwood Foundation ApS
Strandengen ApS

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Schönherr Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

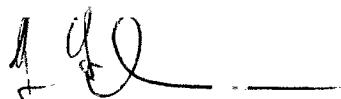
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Strøby, den 7. oktober 2019

Direktion



Jørgen Schönherr

Til kapitalejerne i Schönherr Holding ApS**Konklusion med forbehold**

Vi har revideret årsregnskabet for Schönherr Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har indregnet et tilgodehavende under Finansielle anlægsaktiver, andre tilgodehavender på 21 mio. kr., som vedrører en Earn Out. Vi har ikke kunne opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi, Det er ikke muligt at opgøre værdien på nuværende tidspunkt på grund af uenighed med køber om opgørelse af Earn Out. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af det indregnede beløb er nødvendige.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder kan påvirkes af indbygget usikkerhed i udviklingselskaber (biotec). Vi henviser til note 5.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 7. oktober 2019

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 58 99 92



Ruddi Carlsen
statsautoriseret revisor
mne5523

Ledelsesberetning

7

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed vedrørende indregning af tilgodehavende under Finansielle anlægsaktiver på 21 mio.kr. se note 5.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på kr. 1.479.768. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. maj 2018 - 30. april 2019 og balancen pr. 30. april 2019.

Årets resultat svarer til ledelsens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

GENERELT

Årsregnskabet for Schönherr Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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.

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

9

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

11

<u>Note</u>	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.020.659	-24.158.069
Indtægter kapitalandele i associerede virksomheder	471.849	819.106
Andre eksterne omkostninger	-28.750	-44.375
2 Bruttotab	-1.577.560	-23.383.338
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.450.742	1.418.560
Andre finansielle indtægter	1.690.032	2.024.231
Andre finansielle omkostninger	-3.022.717	-1.659.366
Resultat før skat	-1.459.503	-21.599.913
3 Skat af årets resultat	-20.265	-381.006
ÅRETS RESULTAT	-1.479.768	-21.980.919
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.548.810	-23.338.963
Overført resultat	-4.930.958	-641.956
Anvendelse i alt	-1.479.768	-21.980.919

Balance pr. 30. april

12

AKTIVER

<u>Note</u>	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.410.157	4.768.840
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.761.716	2.109.867
Værdipapirer	18.227.807	19.541.789
Andre tilgodehavender	25.954.858	27.038.225
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>51.354.538</u>	<u>53.458.721</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>51.354.538</u>	<u>53.458.721</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.413.766	20.646.153
Selskabsskat	2.066.950	1.178.246
Andre tilgodehavender	10.000	0
Tilgodehavender i alt	<u>19.490.716</u>	<u>21.824.399</u>
Likvide beholdninger	<u>112.854.724</u>	<u>112.937.528</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>132.345.440</u>	<u>134.761.927</u>
AKTIVER I ALT	<u>183.699.978</u>	<u>188.220.648</u>

Balance pr. 30. april

13

PASSIVER

<u>Note</u>	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	178.524.978	185.004.746
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
EGENKAPITAL I ALT	<u>183.649.978</u>	<u>187.129.746</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000	50.000
Anden gæld	0	1.040.902
Kortfristet gæld i alt	<u>50.000</u>	<u>1.090.902</u>
GÆLD I ALT	<u>50.000</u>	<u>1.090.902</u>
PASSIVER I ALT	<u>183.699.978</u>	<u>188.220.648</u>

4 Eventualposter

5 Særlige oplysninger til årsregnskabet

<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Der har i regnskabsåret ikke været ansatte.		
2 Særlige poster		
Nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.661.976	24.766.386
Indgår i resultatopgørelsen under indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder.		
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	20.265	381.006
	<u>20.265</u>	<u>381.006</u>

4 Eventualposter**Sambeskatning**

Schöherr Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
-------------	-----------------------	-----------------------

5 Særlige oplysninger til årsregnskabet

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende på kr. 21. mio. vedrørende en Earn Out. Det er ikke muligt at opgøre Earn Out, da der mangler oplysninger og der foregår forhandling med køber på grund af uenighed. Det er derfor ikke muligt på nuværende tidspunkt at opgøre en endelig værdi.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder kr. 13 mio. er vedrørende udviklingsselskaber (biotec), som er forbundet med en indbygget risiko vedrørende måling. Kapitalandele i den tilknyttede virksomhed er indregnet til kr. 0.