
Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S

Store Strandstræde 21, 2. tv., 1255 København K

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 45 17 79 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/9 2019

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Investeringselskabet af 30.4.1992 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. september 2019

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Bestyrelse

Michael Schrøder
formand

Morten Schrøder
næstformand

Kurt Smedegaard Ottesen

Søren Damgaard Svenningsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S

Konklusion

Det er vores 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 17. september 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor
mne17120

Conrad Matteredup Lundsgaard
statsautoriseret revisor
mne34529

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 33 37 77 04

CVR-nr.: 45 17 79 12

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Stiftet: 12. december 1972

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Michael Schrøder, formand
Morten Schrøder
Kurt Smedegaard Ottesen
Søren Damgaard Svenningsen

Direktion

Mette Vagner Johannesen

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>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17*</u>	<u>2015/16*</u>	<u>2014/15*</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-4.102	-4.154	-3.549	-3.508	-2.785
Resultat af finansielle poster	93.359	28.305	103.295	-36.721	122.673
Årets resultat	113.226	27.023	103.904	-37.751	124.520
Balance					
Balancesum	2.266.442	2.039.670	2.084.950	1.751.017	1.900.038
Egenkapital	1.611.103	1.497.877	1.454.593	1.350.689	1.428.444
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	1	0
Antal medarbejdere	2	2	2	2	2
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	71,1%	73,4%	69,8%	77,1%	75,2%
Forrentning af egenkapital	7,3%	1,8%	7,4%	-2,7%	8,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

* Hoved- og nøgletal er ikke korrigeret som følge af fusion med Johan Schrøder A/S pr. 1. maj 2018.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C-stor.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabets primære formål er bedst muligt at forvalte sit kapitalgrundlag gennem investering i børsnoterede værdipapirer.

Det sekundære formål er at eje andele i anden handels-, industri- og/eller investeringsvirksomhed.

Selskabet har ingen intentioner om selv at drive handels- eller industrivirksomhed.

Kapitalgrundlaget hidrører primært fra salget af aktiebesiddelsen i Radiometer A/S i januar 2004.

Væsentligste aktiviteter

Hovedparten af selskabets kapital er anbragt hos professionelle porteføljeforvaltere, hvis resultater måles indbyrdes og mod anerkendte benchmarks. Der lægges vægt på et højt og stabilt risikojusteret afkast. Der investeres primært i børsnoterede danske såvel som internationale aktier og obligationer. Emerging markets-, highyield-, investment grade- og senior debt obligationer samt hedgefonde er også indeholdt i porteføljerne. Porteføljerne er placeret i datterselskaberne St. Strandstræde Invest A/S og J. Schrøder Invest ApS. En mindre del af selskabets likvide midler beholdes som strategisk beredskab.

Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S deltager herudover som aktionær i investeringselskabet Axcel, og selskabet har investeret i samtlige af Axcel's fem første fonde.

Selskabet investerer herudover i mindre, unoterede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud efter skat stort t.kr. 113.227 mod forrige år på t.kr. 27.023. Idet selskabets væsentlige indtægtsgrundlag er afkastet af investering i børsnoterede værdipapirer, er årets resultat i høj grad præget af de vilkår, der har præget aktie- og obligationsmarkedet i perioden. Porteføljerne har i regnskabsåret bidraget til resultatet med hhv. t.kr. 67.248 indtægtsført via kapitalandele i datterselskaberne, t.kr. 444 indtægtsført via kapitalandele i associerede selskaber og t.kr. 41.802 indtægtsført via investeringer i andre værdipapirer.

Selskabets balance udgør pr. 30. april 2019 t.kr. 2.266.442 mod t.kr. 2.039.670 forrige regnskabsår. Egenkapitalen pr. 30. april 2019 udgør t.kr. 1.611.103 mod t.kr. 1.497.877 forrige regnskabsår.

Selskabet er pr. 1. maj 2018 fusioneret med moderselskabet Johan Schrøder A/S ved en omvendt lodret fusion. Selskabet har tilpasset sammenligningstallene for 2017/18 således, at regnskabet fremstår som om de to selskaber ligeledes havde været fusioneret i denne periode.

Ledelsesberetning

Fusionen har medført en stigning i årets resultat efter skat i 2017/18 på i alt t.kr. 363. Ligeledes er egenkapitalen pr. 1. maj 2017 positivt påvirket med t.kr. 16.625 som følge af fusionen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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 2019/20.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller ikke til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte for regnskabsåret 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-951	-1.078
Bruttoresultat		-951	-1.078
Personaleomkostninger	1	-3.142	-3.054
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9	-22
Resultat før finansielle poster		-4.102	-4.154
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		67.247	1.900
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		444	1.406
Finansielle indtægter	2	55.136	44.938
Finansielle omkostninger	3	-29.468	-19.939
Resultat før skat		89.257	24.151
Skat af årets resultat	4	23.969	2.872
Årets resultat		113.226	27.023

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14	23
Materielle anlægsaktiver	5	14	23
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	1.472.187	1.404.939
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	340.497	277.443
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	132.965	112.761
Andre tilgodehavender	8	47.213	33.227
Finansielle anlægsaktiver		1.992.862	1.828.370
Anlægsaktiver		1.992.876	1.828.393
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26	1.201
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.379	3.813
Andre tilgodehavender		192.676	185.283
Udskudt skatteaktiv		3	3.719
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		12.755	4.207
Tilgodehavender		220.839	198.223
Værdipapirer	9	10.371	10.752
Likvide beholdninger		42.356	2.302
Omsætningsaktiver		273.566	211.277
Aktiver		2.266.442	2.039.670

Balance 30. april

Passiver

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Selskabskapital		264.273	264.273
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		321.662	254.414
Overført resultat		1.025.168	979.190
Egenkapital	10	1.611.103	1.497.877
Optionsforpligtelse		0	7.867
Langfristede gældsforpligtelser	12	0	7.867
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63	47
Gæld til tilknyttede virksomheder		636.554	533.215
Gæld til associerede virksomheder		4.917	0
Selskabsskat		0	131
Anden gæld	12	13.805	533
Kortfristede gældsforpligtelser		655.339	533.926
Gældsforpligtelser		655.339	541.793
Passiver		2.266.442	2.039.670
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
2018/19				
Egenkapital 1. maj	264.273	254.414	979.190	1.497.877
Årets resultat	0	67.248	45.978	113.226
Egenkapital 30. april	264.273	321.662	1.025.168	1.611.103
2017/18				
Egenkapital 1. maj	531.603	448.008	474.618	1.454.229
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings- metoden	-267.330	-222.150	506.105	16.625
Korrigeret egenkapital 1. maj	264.273	225.858	980.723	1.470.854
Årets resultat	0	28.556	-1.533	27.023
Egenkapital 30. april	264.273	254.414	979.190	1.497.877

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.739	2.456
Pensioner	401	382
Andre omkostninger til social sikring	0	185
Andre personaleomkostninger	2	31
	3.142	3.054
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.084	2.257
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1	0
Værdiregulering, kapitalandele	41.802	15.743
Renter, udlån	11.008	9.572
Andre finansielle indtægter	2.325	19.623
	55.136	44.938
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	20.533	19.094
Andre finansielle omkostninger	8.935	845
	29.468	19.939
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-4.673	-2.071
Årets udskudte skat	0	-2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-19.296	6.424
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-7.223
	-23.969	-2.872

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	28
Kostpris 30. april	<u>28</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	5
Årets afskrivninger	<u>9</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>14</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>14</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018/19	2017/18
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	1.150.525	1.150.525
Kostpris 30. april	<u>1.150.525</u>	<u>1.150.525</u>
Værdireguleringer 1. maj	254.414	252.519
Årets resultat	<u>67.248</u>	<u>1.895</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>321.662</u>	<u>254.414</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.472.187</u>	<u>1.404.939</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
St. Strandstræde Invest A/S	København	4.987	100%	979.308	39.733
J. Schrøder Invest ApS	København	4.346	100%	404.947	27.522
Investeringselskabet AD Invest ApS	København	100	100%	87.932	-9

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	277.443	320.153
Tilgang i årets løb	63.054	70.464
Afgang i årets løb	0	-113.174
Regnskabsmæssig værdi 30. april	340.497	277.443

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fælles Invest A/S	København	690	37%
Mermaid Care A/S	Aalborg	4.875	49% / 52%
Fluisense ApS	Allerød	665	48%
MC2 Therapeutics ApS	Rudersdal	6.217	20%
LED iBond International ApS	Lyngby-Taarbæk	226	22%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	114.068	47.213
Tilgang i årets løb	22.433	0
Afgang i årets løb	-3.536	0
Kostpris 30. april	132.965	47.213
Nedskrivninger 1. maj	1.307	0
Valutakursregulering	-1.307	0
Nedskrivninger 30. april	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	132.965	47.213

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
9 Værdipapirer		
Aktier	0	107
Obligationer	10.371	10.645
	<u>10.371</u>	<u>10.752</u>

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
A-aktier	99.676.100	99.676
B-aktier	164.596.800	164.597
		<u>264.273</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

11 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	67.248	28.556
Overført resultat	45.978	-1.533
	<u>113.226</u>	<u>27.023</u>

12 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:

Optionsforpligtelse

Mellem 1 og 5 år	0	7.867
Langfristet del	0	7.867
Øvrig kortfristet gæld	13.805	533
	<u>13.805</u>	<u>8.400</u>

Noter til årsregnskabet

13 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af optioner. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter er indregnet i balancen

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Garantistillelse	100.000	100.000
------------------	---------	---------

Selskabet er forpligtet til at indskyde TDKK 23.508 i kapitalinvestering.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af eventuelle udbytteskatter, royaltyskatter og renteskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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
Store Strandstræde 21, 2. tv.
1255 København K

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS	København

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet er pr. 1. maj 2018 fusioneret med moderselskabet Johan Schrøder A/S ved en omvendt lodret fusion. Selskabet har tilpasset sammenligningstallene for 2017/18 således, at regnskabet fremstår som om de to selskaber ligeledes havde været fusioneret i denne periode.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag,

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, lokaler, kontorhold, revision samt gebyrer til bank for administration af værdipapirer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder bestyrelsesonorar, gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede udlån.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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