

---

# ***Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S***

Store Strandstræde 21, 2. tv, 1255 København K

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 45 17 79 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/9 2018

Mette Vagner Johannesen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 3

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. september 2018

## Direktion

Mette Vagner Johannesen

## Bestyrelse

Johan Schrøder  
formand

Michael Schrøder  
næstformand

Morten Schrøder

# 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, 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 14. september 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Christian F. Jakobsen  
statsautoriseret revisor  
mne16539

Henrik Aslund Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne17120

## 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

Johan Schrøder, formand  
Michael Schrøder  
Morten Schrøder

### 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>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-4.115	-3.549	-3.508	-2.785	-2.235
Resultat af finansielle poster	27.800	103.295	-36.721	122.673	167.839
Årets resultat	26.660	103.904	-37.751	124.520	165.290
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.038.856	2.084.950	1.751.017	1.900.038	2.129.308
Egenkapital	1.481.253	1.454.593	1.350.689	1.428.444	1.538.924
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	1	0	0
Antal medarbejdere	2	2	2	2	2
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	72,7%	69,8%	77,1%	75,2%	72,3%
Forrentning af egenkapital	1,8%	7,4%	-2,7%	8,4%	10,3%



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2017/18 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-, investmentgrade- og seniordebt 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 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. 26.660 mod forrige år på t.kr. 103.904. 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 netto kr. 21 mio., hvoraf kr. 20 mio. er indtægtsført via kapitalandele i datterselskaberne Store Strandstræde Invest A/S og J. Schrøder Invest ApS. Investeringerne i Axcel har bidraget positivt til resultatet med kr. 16 mio.

Selskabets balance udgør pr. 30. april 2018 kr. 2.039 mio. mod kr. 2.085 mio. forrige regnskabsår. Egenkapitalen pr. 30. april 2018 udgør kr. 1.481 mio. mod kr. 1.455 mio. forrige regnskabsår.

# Ledelsesberetning

## 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 2018/19.

## Udbytte

Bestyrelsen indstiller ikke til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte for regnskabsåret 2017/18.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-1.039	-788
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-1.039</b>	<b>-788</b>
Personaleomkostninger	1	-3.054	-2.757
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-22	-4
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.115</b>	<b>-3.549</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.900	126.872
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.406	0
Finansielle indtægter	3	44.927	26.880
Finansielle omkostninger	4	-20.433	-50.457
<b>Resultat før skat</b>		<b>23.685</b>	<b>99.746</b>
Skat af årets resultat	5	2.975	4.158
<b>Årets resultat</b>		<b>26.660</b>	<b>103.904</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23	17
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>23</b>	<b>17</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.404.939	1.403.044
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	277.443	320.154
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	112.761	93.436
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.795.143</b>	<b>1.816.634</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.795.166</b>	<b>1.816.651</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.201	6.011
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.106	2.293
Andre tilgodehavender		214.217	210.206
Udskudt skatteaktiv	10	3.719	9.341
Selskabsskat		4.207	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>231.450</b>	<b>227.851</b>
<b>Værdipapirer</b>	11	<b>10.752</b>	<b>11.332</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.488</b>	<b>29.116</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>243.690</b>	<b>268.299</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.038.856</b>	<b>2.084.950</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		264.273	264.273
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		254.414	252.519
Overført resultat		962.566	937.801
<b>Egenkapital</b>		<b>1.481.253</b>	<b>1.454.593</b>
Optionsforpligtelse		7.867	22.392
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>7.867</b>	<b>22.392</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31	31
Gæld til tilknyttede virksomheder		549.174	598.186
Selskabsskat		0	9.216
Anden gæld	13	531	532
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>549.736</b>	<b>607.965</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>557.603</b>	<b>630.357</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.038.856</b>	<b>2.084.950</b>
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	264.273	252.519	937.801	1.454.593
Årets resultat	0	1.895	24.765	26.660
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>264.273</b>	<b>254.414</b>	<b>962.566</b>	<b>1.481.253</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.456	2.346
Pensioner	382	371
Andre omkostninger til social sikring	185	4
Andre personaleomkostninger	31	36
	<b>3.054</b>	<b>2.757</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.207	2.160
Bestyrelse	50	100
	<b>2.257</b>	<b>2.260</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	22	4
	<b>22</b>	<b>4</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	114	59
Renter, udlån	9.572	7.799
Andre finansielle indtægter	19.498	1.287
Værdiregulering, kapitalandele	15.743	17.735
	<b>44.927</b>	<b>26.880</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	19.588	15.808
Andre finansielle omkostninger	845	34.649
	<b>20.433</b>	<b>50.457</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-2.174	-6.011
Årets udskudte skat	-2	1.853
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6.424	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-7.223	0
	<u><b>-2.975</b></u>	<u><b>-4.158</b></u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj		26
Tilgang i årets løb		28
Afgang i årets løb		-26
Kostpris 30. april		<u>28</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj		9
Årets afskrivninger		22
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-26
Ned- og afskrivninger 30. april		<u>5</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>		<u><b>23</b></u>



## Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	1.150.525	1.062.576
Tilgang i årets løb	0	87.949
Kostpris 30. april	1.150.525	1.150.525
Værdireguleringer 1. maj	252.519	200.647
Årets resultat	1.895	126.872
Modtaget udbytte	0	-75.000
Værdireguleringer 30. april	254.414	252.519
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>1.404.939</b>	<b>1.403.044</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
St. Strandstræde Invest A/S	København	4.987	100%	939.575	18.082
J. Schrøder Invest ApS	København	4.346	100%	377.425	3.866
Investeringselskabet AD Invest ApS	København	100	100%	87.941	-8

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	320.153	120.485
Tilgang i årets løb	70.464	93.810
Afgang i årets løb	-113.174	-200
Overførsler i årets løb	0	106.059
Kostpris 30. april	277.443	320.154
Værdireguleringer 1. maj	0	0
Værdireguleringer 30. april	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>277.443</b>	<b>320.154</b>

## Noter til årsregnskabet

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	4.741	15%
LED iBond International ApS	Lyngby-Taarbæk	226	22%

### 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK
Kostpris 1. maj	471.810
Tilgang i årets løb	23.016
Kostpris 30. april	494.826
Opskrivninger 1. maj	0
Opskrivninger 30. april	0
Nedskrivninger 1. maj	378.371
Årets nedskrivninger	3.694
Nedskrivninger 30. april	382.065
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>112.761</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>10 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. maj	9.341	11.195
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-5.622	-1.854
<b>Udskudt skatteaktiv 30. april</b>	<b>3.719</b>	<b>9.341</b>
Materielle anlægsaktiver	-3	-1
Udlån	0	-6.424
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-3.716	-2.916
Overført til udskudt skatteaktiv	3.719	9.341
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	3.719	9.341
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>3.719</b>	<b>9.341</b>
<b>11 Værdipapirer</b>		
Aktier	107	254
Obligationer	10.645	11.078
	<b>10.752</b>	<b>11.332</b>
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.895	51.872
Overført resultat	24.765	52.032
	<b>26.660</b>	<b>103.904</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 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	7.867	22.392
Langfristet del	7.867	22.392
Øvrig kortfristet gæld	531	532
	<b>8.398</b>	<b>22.924</b>

## 14 Afledte finansielle instrumenter

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

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtet til at indskyde TDKK 86.743 i kapitalinvestering

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige danske selskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for selskabskatten.

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

### Bestemmende indflydelse

Johan Schrøder A/S

Moderselskab

# Noter til årsregnskabet

## 16 Nærtstående parter (fortsat)

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Johan Schrøder A/S

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten i det ultimative moderselskab

Navn

Hjemsted

Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab jf. ÅRL § 112. Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S indgår i koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS.

Der er foretaget en omklassificering af unoterede kapitalandele fra værdipapirer under omsætningsaktiver til andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver TDKK 112.761 (2016/17: TDKK 93.436).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i TDKK.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS 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.

## 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 finansiel 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 til-

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **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.

## Resultatopgørelsen

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold, revision mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      5 år

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.

### 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



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, samt unoterede kapitalandele. Noterede obligationer og aktier måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdi opgøres på grundlag af senest noterede salgskurs.

Unoterede kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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