

Spectra Systems Finans A/S

Ved Kæret 2, 5210 Odense NV

CVR-nr. 14 32 77 97



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. juni 2016

Som dirigent:



Claus Johansen



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Spectra Systems Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

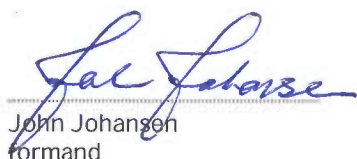
Odense, den 20. juni 2016

Direktion:

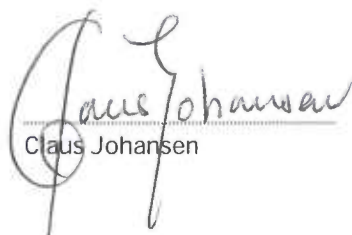


Claus Johansen
direktør

Bestyrelse:



John Johansen
formand



Claus Johansen



Vibeke Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Spectra Systems Finans A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Spectra Systems Finans A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, 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.

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.

Odense, den 20. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koch-Pedersen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Spectra Systems Finans A/S
Adresse, postnr., by	Ved Kæret 2, 5210 Odense NV
CVR-nr.	14 32 77 97
Stiftet	1. august 1990
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	63 16 16 16
Telefax	63 16 16 17
Bestyrelse	John Johansen, formand Claus Johansen Vibeke Johansen
Direktion	Claus Johansen, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er finansiering og investering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2015 kr. 0 mod kr. 300.000 sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på kr. 6.000.252 mod kr. 7.831.364 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 96.018.560.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et resultat på niveau med 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	0	300.000
	Andre eksterne omkostninger	-26.800	-29.400
	Bruttoresultat	-26.800	270.600
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.844.101	3.525.521
	Finansielle indtægter	4.616.611	6.208.866
2	Finansielle omkostninger	-1.722.364	-767.172
	Resultat før skat	6.711.548	9.237.815
3	Skat af årets resultat	-711.296	-1.406.451
	Årets resultat	<u>6.000.252</u>	<u>7.831.364</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	101.200	99.800
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	3.844.101	3.525.521
	Overført resultat	2.054.951	4.206.043
		<u>6.000.252</u>	<u>7.831.364</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	28.961.550	25.026.044
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>969.463</u>	<u>156.430</u>
		<u>29.931.013</u>	<u>25.182.474</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>29.931.013</u>	<u>25.182.474</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	1.181.718	192.329
	Andre tilgodehavender	<u>86.456</u>	<u>220.965</u>
		<u>1.268.174</u>	<u>413.294</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>69.032.697</u>	<u>73.088.353</u>
		<u>69.032.697</u>	<u>73.088.353</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.013.864</u>	<u>10.210.359</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>87.314.735</u>	<u>83.712.006</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>117.245.748</u></u>	<u><u>108.894.480</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	11.100.000	11.100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	18.565.039	14.629.533
	Overført resultat	66.252.321	64.197.370
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
	Egenkapital i alt	<u>96.018.560</u>	<u>90.026.703</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til associerede virksomheder	19.747.766	17.547.161
	Anden gæld	1.479.422	1.320.616
		<u>21.227.188</u>	<u>18.867.777</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>21.227.188</u>	<u>18.867.777</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>117.245.748</u></u>	<u><u>108.894.480</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Sikkerhedsstillelser
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapi tal	Reserve for nettoopskriv ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	11.100.000	14.629.533	64.197.370	99.800	90.026.703
Årets resultat	0	3.844.101	2.054.951	101.200	6.000.252
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	91.405	0	0	91.405
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 31. december 2015	11.100.000	18.565.039	66.252.321	101.200	96.018.560

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spectra Systems Finans A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder administration m.v.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Posten omfatter modtagne udbytter fra associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Værdipapirer og andre kapitalandele præsentereret under finansielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
2		
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	184.823	251.328
Andre finansielle omkostninger	1.537.541	515.844
	<u>1.722.364</u>	<u>767.172</u>
3		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	711.296	1.406.451
	<u>711.296</u>	<u>1.406.451</u>

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
4			
Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar 2015	10.396.511	192.066	10.588.577
Tilgang i årets løb	0	1.013.459	1.013.459
Kostpris 31. december 2015	<u>10.396.511</u>	<u>1.205.525</u>	<u>11.602.036</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	14.629.533	-35.636	14.593.897
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	3.844.101	0	3.844.101
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	91.405	0	91.405
Nedskrivning	0	-200.426	-200.426
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>18.565.039</u>	<u>-236.062</u>	<u>18.328.977</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>28.961.550</u>	<u>969.463</u>	<u>29.931.013</u>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Associerede virksomheder				
Spectra Systems A/S	Odense	50,00 %	57.923.099	7.688.201

5 Sikkerhedsstillelser

Ingen.

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har givet tilsagn om yderligere indskud af 1.668 tkr. (224 tEUR) i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S og 2.350 tkr. (315 tEUR) i Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S.