

Sparinvest Investment Solutions A/S
CVR-nr. 26116600
Søndergade 3
8900 Randers

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2016

Dirigent

Navn: Lise Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sparinvest Investment Solutions A/S
Søndergade 3
8900 Randers

CVR-nr.: 26116600
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Per Noesgaard, formand
Niels Solon
Peter Møller Lassen

Direktion

Peter Møller Lassen

Bank

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Sparinvest Investment Solutions A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevant for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers , den 02.03.2016

Direktion

Peter Møller Lassen

Bestyrelse

Per Noesgaard
formand

Niels Solon

Peter Møller Lassen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sparinvest Investment Solutions A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sparinvest Investment Solutions A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 02.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Henrik A. Laursen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet er at foretage langsigtede investeringer i værdipapir i anlægsøjemed og at drive administrations- og rådgivningsvirksomhed samt enhver i forbindelse hermed forbundet virksomhed.

Investeringsstrategien for selskabet omfatter for nuværende enkeltaktier inden for den finansielle sektor – i det omfang, der måtte fremkomme investeringsmuligheder, som af bestyrelsen vurderes som attraktive. Der er således investeret i Grønlandsbanken A/S og Danske Andelskassers Bank A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat beregnes som tilfredsstillende i lyset af markedsforholdene, dog lidt lavere end det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er vores opfattelse, at der ikke er usikkerheder med indregning eller måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der eksisterer ingen usædvanlige forhold, der har påvirkning på indregning eller måling.

Forventet udvikling

Ud over de pr. statusdagen værende investeringe, er der for nuværende ikke konkrete planer om yderligere investeringer. Der forventes i 2016 et positivt resultat og på et lidt bedre niveau end 2015.

Fremtidige investeringer sker som altid efter oplæg til og i samråd med bestyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter indtægter hidrørende fra administrative løsninger og service til pensionskasser.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder koncerninterne stabsfunktioner, rådgivningsydelser og revisorydelser.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renter på kassekredit samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer er opført som finansielle anlægsaktiver. Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi. Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter. Kursreguleringer samt gevinst og tab af værdipapirer føres over indtægter andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender der er anlægsaktiver i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender, som indregnes til dagsværdi på balancedagen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.229	1.433
Andre eksterne omkostninger		<u>(392)</u>	<u>(598)</u>
Driftsresultat		837	835
Andre finansielle indtægter		276	492
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(985)</u>	<u>(84)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		128	1.243
Skat af ordinært resultat	2	<u>(33)</u>	<u>(27)</u>
Årets resultat		<u>95</u>	<u>1.216</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>95</u>	<u>1.216</u>
		<u>95</u>	<u>1.216</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.655	4.639
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.655</u>	<u>4.639</u>
Anlægsaktiver		<u>3.655</u>	<u>4.639</u>
Andre tilgodehavender		0	320
Tilgodehavende selskabsskat		132	69
Tilgodehavender		<u>132</u>	<u>389</u>
Likvide beholdninger		<u>1.841</u>	<u>656</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.973</u>	<u>1.045</u>
Aktiver		<u><u>5.628</u></u>	<u><u>5.684</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		550	550
Overført overskud eller underskud		<u>4.599</u>	<u>4.504</u>
Egenkapital		<u>5.149</u>	<u>5.054</u>
Anden gæld		<u>479</u>	<u>630</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>479</u>	<u>630</u>
Gældsforpligtelser		<u>479</u>	<u>630</u>
Passiver		<u><u>5.628</u></u>	<u><u>5.684</u></u>
Eventualaktiver	3		
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	550	4.504	5.054
Årets resultat	0	95	95
Egenkapital ultimo	550	4.599	5.149

Aktiekapitalen består af 5.500 stk. af 100 kr.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Bevægelser på egenkapitalen:

Primo 2012 udgjorde aktiekapitalen 500 t.kr., og der blev i 2012 foretaget kapitalforhøjelse på 50 t.kr., således aktiekapitalen ultimo 2012 udgjorde 550 t.kr.

Aktiekapitalen har ellers været uændret i de foregående 5 år.

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	84
Renteomkostninger i øvrigt	8	0
Dagsværdireguleringer	977	0
	985	84
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	33	27
	33	27

3. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 1.541 t.kr., primært vedrørende skattemæssige underskud og et fremførelsesberettiget tab på aktier på 5.690 t.kr., som under hensyntagen til usikkerheden for udnyttelsen heraf inden for en 3-5 årig periode ikke er aktiveret.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Sparinvest SA's danske filial, Sparinvest Property Investors A/S, Sparinvest Property Investors II A/S, Garanti Invest A/S samt Sparinvest Holdings SE (begrænset skattepligtig i Danmark), med Sparinvest SA's danske filial som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskabet for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013, samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eventuelt træk på kassekredit er deponeret værdipapirer med bogført værdi 3.655 t.kr.

Selskabet har ikke påtaget sig yderligere kautions- garanti- eller lignende forpligtelser, udover de i regnskabet nævnte.

Noter

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Sparinvest Holdings SE, Luxembourg