



Tlf: 96 26 38 00  
herning@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birk Centerpark 30  
DK-7400 Herning  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SPECTRE HOLDING APS**  
**ORIONVEJ 1, 7430 IKAST**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. maj 2016

---

Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen

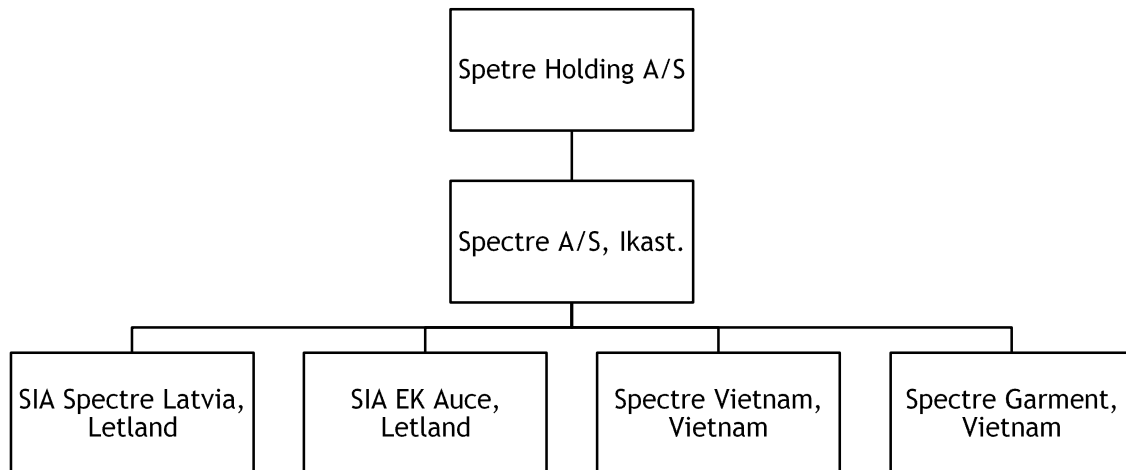
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Spectre Holding ApS Orionvej 1 7430 Ikast
	CVR-nr.: 27 42 77 31
	Stiftet: 10. november 2003
	Hjemsted: Ikast-Brande
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jacob Lundhøj Stubkjær Klausen Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Spectre Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. maj 2016

Direktion

\_\_\_\_\_  
Jacob Lundhøj Stubkjær Klausen      \_\_\_\_\_  
Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til Til kapitalejerne i Spectre Holding ApS i Spectre Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spectre Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Herning, den 27. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Jensen  
Statsautoriseret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	80.076	75.346	52.444	51.944	47.659
Driftsresultat.....	15.509	18.323	4.271	4.051	7.024
Finansielle poster, netto.....	-2.229	-2.636	-2.035	-2.379	-2.388
Årets resultat før skat.....	13.279	15.686	2.236	1.672	9.169
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	8.851	10.786	483	514	7.190
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	112.670	104.334	89.858	83.738	89.758
Egenkapital.....	36.476	29.159	17.478	17.286	17.068
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	43.170	33.569	20.025	18.742	18.741
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	17.302	7.625	311	7.520	1.204
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-10.299	-2.730	-2.754	-6.105	-14.794
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	3.242	-835	-1.530	143	4.109
Pengestrømme i alt.....	10.245	4.060	-3.973	1.558	-9.481
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	3.064	3.064	2.754	4.361	15.150
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	787	725	706	689	664
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	32,4	27,9	19,5	20,6	19,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af funktionel beklædning, samt i begrænset omfang lønsyning for andre tekstilvirksomheder. Koncernen producerer på egne fabrikker i Letland og Vietnam. Moderselskabet fungerer primært som holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har opnået et overskud før skat på 13.279 tkr., hvilket betragtes som tilfredsstillende. Indtjeningen ligger dog lidt lavere end 2014 selvom aktivitetsniveauet er gået frem med 12 % i 2015.

Dette skyldes etablering af nyt 100 % ejet selskab i Vietnam med tilkøb af fabriksbygning, igangsætning af stort ERP projekt med driftsstart 1. oktober 2016, samt kursudviklingen på dollar.

For at følge retningslinjerne i Årsregnskabsloven, besluttede selskabets ledelse sig for, at indregne IPO-tillæg på den andel af varelageret, som kan henføres til færdigvarer. En praksis som koncernen ikke tidligere har benyttet sig af. Dette har forbedret koncernresultatet med knap 1,5 mio. kroner (før skat).

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling. Årets første måneder er gået som forventet.

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

### Forventninger til fremtiden

Vi forventer uændret aktivitetsniveau for det kommende år og en fortsat tilfredsstillende indtjening. Det kommende år præges af udbygning af produktionsfaciliteterne i Vietnam og det igangværende IT projekt.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Spectre Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### 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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Spectre Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Spectre Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget

### Segmentoplysninger

Koncernen har kun et forretningssegment relateret til produktion, indkøb og salg af tekstilvarer. Der gives derfor ingen segmentoplysninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster og de associerede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-8 år	0-50 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Småanskaffelser med en kostpris på under 20 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### 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, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

### NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>80.075.773</b>	<b>75.345.577</b>	<b>-30.150</b>	<b>-29.750</b>
Personaleomkostninger.....	1	-59.881.176	-52.564.048	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.686.028	-4.458.803	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>15.508.569</b>	<b>18.322.726</b>	<b>-30.150</b>	<b>-29.750</b>
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	9.108.440	10.897.365
Finansielle indtægter.....		6.820	561	0	0
Finansielle omkostninger.....		-2.235.913	-2.637.056	-306.226	-107.699
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>13.279.476</b>	<b>15.686.231</b>	<b>8.772.064</b>	<b>10.759.916</b>
Skat af årets resultat.....	2	-1.922.094	-3.183.008	79.048	25.812
<b>ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT</b> ...		<b>11.357.382</b>	<b>12.503.223</b>	<b>8.851.112</b>	<b>10.785.728</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>11.357.382</b>	<b>12.503.223</b>	<b>8.851.112</b>	<b>10.785.728</b>
Minoritetsinteressernes andel af overskud i dattervirksomheder.....		-2.506.270	-1.717.495		
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>8.851.112</b>	<b>10.785.728</b>		
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				2.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte.....				0	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				8.983.679	8.923.176
Overført resultat.....				-2.132.567	-537.448
<b>I ALT</b> .....				<b>8.851.112</b>	<b>10.785.728</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.....		854.685	93.618	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>854.685</b>	<b>93.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		15.207.447	11.196.894	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		14.830.948	14.287.427	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.104.685	2.227.412	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		198.676	349.345	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>33.341.756</b>	<b>28.061.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	38.210.865	28.761.996
Andre værdipapirer.....		90.788	91.779	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>90.788</b>	<b>91.779</b>	<b>38.210.865</b>	<b>28.761.996</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>34.287.229</b>	<b>28.246.475</b>	<b>38.210.865</b>	<b>28.761.996</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		23.030.617	27.954.477	0	0
Varer under fremstilling.....		14.633.038	16.443.667	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.212.647	3.095.537	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>40.876.302</b>	<b>47.493.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.554.821	19.637.065	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	2.501.070
Udskudte skatteaktiver.....		264.795	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.909.458	2.041.331	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		1.660.030	1.081.846	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>25.389.104</b>	<b>22.760.242</b>	<b>0</b>	<b>2.501.070</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>12.117.299</b>	<b>5.833.709</b>	<b>126.982</b>	<b>4.878</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>78.382.705</b>	<b>76.087.632</b>	<b>126.982</b>	<b>2.505.948</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>112.669.934</b>	<b>104.334.107</b>	<b>38.337.847</b>	<b>31.267.944</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	29.110.865	19.661.994
Overført overskud.....		34.350.512	27.034.207	5.239.646	7.372.213
Forslag til udbytte.....		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>36.475.512</b>	<b>29.159.207</b>	<b>36.475.511</b>	<b>29.159.207</b>
<b>MINORITETSINTERESSER.....</b>	<b>7</b>	<b>6.694.687</b>	<b>4.409.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		0	466.748	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>466.748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banklån.....		0	1.372.373	0	0
Anden gæld.....		5.067.848	1.133.415	0	0
Leasingforpligtelser.....		735.376	568.873	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>5.803.224</b>	<b>3.074.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	4.296.071	1.782.620	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		42.227.395	46.189.103	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.443.829	8.659.983	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		0	0	502.874	0
Selskabsskat.....		1.843.067	2.847.465	1.323.107	2.101.862
Anden gæld.....		4.886.149	7.744.507	36.355	6.875
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>63.696.511</b>	<b>67.223.678</b>	<b>1.862.336</b>	<b>2.108.737</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>69.499.735</b>	<b>70.298.339</b>	<b>1.862.336</b>	<b>2.108.737</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>112.669.934</b>	<b>104.334.107</b>	<b>38.337.847</b>	<b>31.267.944</b>
 Eventualposter mv.	9				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	kr.	kr.
Årets resultat.....	11.357.382	12.503.223
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.686.028	4.458.803
Regulering af andre finansielle indtægter.....	991	-34.032
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.922.094	3.183.008
Betalt selskabsskat.....	-3.658.035	-701.924
Ændring i varebeholdninger.....	6.617.379	-12.240.195
Ændring i tilgodehavender.....	-2.364.067	-552.914
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-1.259.921	1.009.288
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>17.301.851</b>	<b>7.625.257</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-794.825	-40.940
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.905.767	-3.023.502
Salg af materielle anlægsaktiver.....	402.032	334.847
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-10.298.560</b>	<b>-2.729.595</b>
Afdrag på lån.....	-1.832.929	-1.655.185
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	7.074.943	820.290
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>3.242.014</b>	<b>-834.895</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>10.245.305</b>	<b>4.060.767</b>
Likvider 1. januar.....	-40.355.401	-44.416.161
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-30.110.096</b>	<b>-40.355.394</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	12.117.299	5.833.709
Gæld til pengeinstitutter.....	-42.227.395	-46.189.103
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-30.110.096</b>	<b>-40.355.394</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	787	725	0	0	
Løn og gager.....	56.011.169	47.365.903	0	0	
Pensioner.....	904.099	768.854	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	2.965.908	4.429.291	0	0	
	<b>59.881.176</b>	<b>52.564.048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.653.637	3.080.850	-79.048	-25.812	
Regulering af udskudt skat.....	-731.543	102.158	0	0	
	<b>1.922.094</b>	<b>3.183.008</b>	<b>-79.048</b>	<b>-25.812</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>3</b>
			<u>Koncernen</u>		
			Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2015.....			480.760		
Valutakursregulering til ultimokurs.....			833		
Tilgang.....			794.825		
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>			<b>1.276.418</b>		
Afskrivninger 1. januar 2015.....			387.142		
Valutakursregulering til ultimokurs.....			671		
Årets afskrivninger .....			33.920		
<b>Afskrivninger 31. december 2015.....</b>			<b>421.733</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>			<b>854.685</b>		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

4

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	15.740.699	37.393.711	5.624.397
Valutakursregulering til ultimokurs.....	26.746	765.694	6.075
Tilgang.....	4.571.572	3.523.374	1.810.821
Afgang.....	0	-949.112	-509.980
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>20.339.017</b>	<b>40.733.667</b>	<b>6.931.313</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	4.543.804	23.106.285	3.396.985
Valutakursregulering til ultimokurs.....	7.874	362.549	3.912
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-706.623	-350.437
Årets afskrivninger .....	579.892	3.140.508	776.168
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015....</b>	<b>5.131.570</b>	<b>25.902.719</b>	<b>3.826.628</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.</b>	<b>15.207.447</b>	<b>14.830.948</b>	<b>3.104.685</b>
Finansielle leasingaktiver.....	0	0	963.000
			<u>Koncernen</u>
			Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....			1.601.363
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>			<b>1.601.363</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....			1.252.018
Årets afskrivninger .....			150.669
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>			<b>1.402.687</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>			<b>198.676</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	9.100.000
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>9.100.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2015.....	21.661.996
Udloddet resultat .....	-2.000.000
Årets opskrivninger .....	9.108.440
Egenkapitalbevægelser.....	340.429
<b>Opskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>29.110.865</b>
<b>Saldo 31. december 2015.....</b>	<b>38.210.865</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>38.210.865</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Spectre A/S.....	38.211	9.108	100

## Egenkapital

6

	<u>Koncernen</u>				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	0	27.034.207	2.000.000	29.159.207
Betalt udbytte.....	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Valutakursreguleringer.....	0	0	391.118	0	391.118
Andre reguleringer.....	0	0	74.075	0	74.075
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	6.851.112	2.000.000	8.851.112
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>34.350.512</b>	<b>2.000.000</b>	<b>36.475.512</b>

## NOTER

Note

## Egenkapital (fortsat)

6

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	19.661.994	7.372.213	2.000.000	29.159.207
Betalt udbytte.....	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Valutakursreguleringer.....	0	391.118	0	0	391.118
Nettoregulering af sikrings- instrumenter.....	0	74.074	0	0	74.074
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	8.983.679	-2.132.567	2.000.000	8.851.112
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>125.000</b>	<b>29.110.865</b>	<b>5.239.646</b>	<b>2.000.000</b>	<b>36.475.511</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	Koncernen	
	2015 kr.	2014 kr.
<b>Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015.....	4.409.813	2.546.898
Henlagt af årets overskud.....	2.506.271	1.717.496
Egenkapitalbevægelser.....	-221.397	145.419
<b>Minoritetsinteresser 31. december 2015.....</b>	<b>6.694.687</b>	<b>4.409.813</b>

7

## Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	2.729.373	1.373.025	1.373.025	0
Anden gæld.....	2.127.908	8.726.270	2.923.046	0
	<b>4.857.281</b>	<b>10.099.295</b>	<b>4.296.071</b>	<b>0</b>

## Eventualposter mv.

9

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 60 tkr.

*Hæftelse i sambeskatningen*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.323 tkr. pr. balancedagen.



## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

10

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør tkr:

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>	
	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
Materielle anlægsaktiver.....	3.252	3.252	0	0
Varebeholdninger.....	35.188	35.188	0	0

Moderselskabet har kautioneret for al mellemværende med pengeinstitut i de danske koncernselskaber Spectre A/S og Spectre Holding ApS.