

SPECTRE HOLDING ApS

Orionvej 1 - 3
7430 Ikast
CVR-nr. 27427731

Årsrapport 01.04.2019 - 31.03.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.06.2020

Dirigent

Navn: Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 31.03.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2020	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SPECTRE HOLDING ApS

Orionvej 1 - 3

7430 Ikast

CVR-nr.: 27427731

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.04.2019 - 31.03.2020

Direktion

Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen

Jacob Lundhøj Stubkjær Klausen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2019 - 31.03.2020 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. 31.03.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2019 - 31.03.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 30.06.2020

Direktion

Jesper Lundhøj Stubkjær
Klausen

Jacob Lundhøj Stubkjær Klausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SPECTRE HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SPECTRE HOLDING ApS for regnskabsåret 01.04.2019 - 31.03.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2019 - 31.03.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2019/20 t.kr.	2019 (3 måneder) t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	109.084	10.997	74.459	80.027	71.497
Driftsresultat	13.189	(4.391)	14.175	6.836	9.815
Resultat af finansielle poster	(4.161)	(745)	(3.744)	(3.368)	(2.766)
Årets resultat	7.592	(4.337)	8.730	4.227	4.342
Samlede aktiver	177.265	152.406	150.371	157.427	149.380
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.725	186	4.621	22.533	13.205
Egenkapital	48.567	44.003	47.689	39.042	38.895
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,4	(9,5)	20,1	10,8	11,2
Soliditetsgrad (%)	27,4	28,9	31,7	24,8	26,0

Hoved- og nøgletalsoversigten er påvirket af omlægning af regnskabsår. Omlægning af regnskabsår har medført, at regnskabsåret 2019 kun udgør en periode på 3 måneder.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er produktion af funktionel outdoor beklædning. Virksomheden producerer på egne fabrikker i Vietnam og Letland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede et resultat efter skat på DKK ('000) 7.745, hvilket er tilfredsstillende og større end forventet.

Spectre koncernen har igennem året haft stor succes med kapacitetsudjævning for at udnytte ledig produktionskapacitet i lavsæsoner i produktionsenhederne. Dette har dog medført en stigning i selskabets lagerbeholdninger af varer under produktion og solgte færdigvarer.

Produktionsselskaberne i Letland blev fusioneret 1. april 2019 og kører som forventet. I den sidste del af regnskabsåret blev kapaciteten i Vietnam øget for at imødekomme stigende efterspørgsel for det kommende regnskabsår.

En stor stigning i forretningsaktiviteter var planlagt for 2020-21, men på grund af COVID-19 har vi nu justeret vores forventninger til det kommende år. Vi forventer et fald i salget med 15 - 20% baseret på det oprindelige budget.

Vi forventer imidlertid at nå mindst det samme omsætningsniveau som for regnskabsåret 2019-20. De første 6 måneder vil næsten være som planlagt før COVID-19. Kun få ordrer er blevet annulleret af vores kunder. Den sidste del af regnskabsåret vil være med lavere aktivitet på grund af delvis annullering af kundeforecast til levering i foråret 2021, som er det sidste kvartal af selskabets regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

På grund af Corona-krisen blev budgetterne opdateret i løbet af den første måned i det nye regnskabsår.

I maj underskrev Spectre en kontrakt for levering af 2 millioner hospitalskitler, der skal leveres over en 12-måneders periode fra primo juni 2020. Produkterne produceres på selskabets fabrikker i Letland. Denne ekstraordinære aktivitet vil have en positiv indvirkning på omsætningen for regnskabsåret 2020-21.

Spectre har modtaget compensation fra statens hjælpepakke til hjemsendelse af medarbejdere fra midten af april indtil begyndelsen af juni 2020 på grund af delvis hjemsendelse af medarbejdere under nedlukningen på grund af Corona-virus.

De udvidede betalingsbetingelser for moms og skatter i løbet af de næste par måneder har kun en begrænset indflydelse på selskabets likviditetsberedskab.

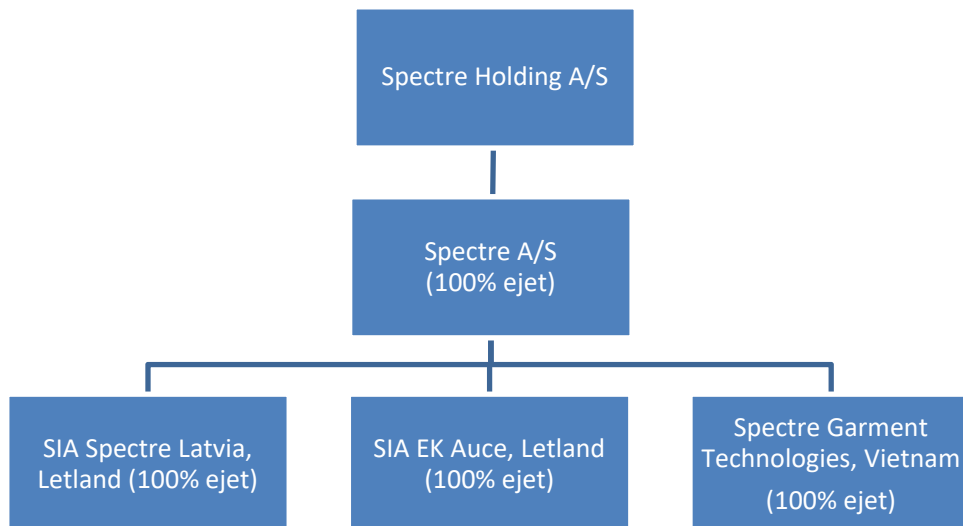
Spectre har øget kreditfaciliteterne med fuld support fra vores bank til at dække stigende netto arbejdskapital på grund af kapacitetsudjævning og support under COVID-19 på grund af udvidede betalingsbetingelser og forskydning af kundeleverancer.

Ledelsesberetning

Generelt har Spectre økonomiske stærke kunder, men på grund af COVID-19 har vi skærpet vores fokus og opfølgning på kunderne. Vi forventer at drage fordel af COVID-19-garantien, som den danske regering har godkendt til vores kreditforsikringselskab indtil udgangen af december 2020.

På trods af dette, er der ikke sket hændelser af betydning for selskabets økonomiske situation efter regnskabsårets udgang. De første måneder af 2020-21 er realiseret som forventet.

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2019</u> <u>(3 måneder)</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		109.083.526	10.997.455
Personaleomkostninger	1	(88.747.499)	(14.441.176)
Af- og nedskrivninger		(7.136.591)	(889.433)
Andre driftsomkostninger		(10.350)	(58.094)
Driftsresultat		13.189.086	(4.391.248)
Andre finansielle indtægter		361.962	1.135
Andre finansielle omkostninger		(4.522.934)	(746.615)
Resultat før skat		9.028.114	(5.136.728)
Skat af årets resultat	2	(1.436.530)	799.695
Årets resultat	3	7.591.584	(4.337.033)

Koncernens balance pr. 31.03.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2019</u> <u>(3 måneder)</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.910.559	4.056.282
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.910.559	4.056.282
Grunde og bygninger		26.506.318	26.397.074
Produktionsanlæg og maskiner		21.118.193	19.780.195
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.101.587	1.394.030
Indretning af lejede lokaler		84.180	79.144
Materielle anlægsaktiver	5	48.810.278	47.650.443
Deposita		93.350	93.350
Finansielle anlægsaktiver	6	93.350	93.350
Anlægsaktiver		51.814.187	51.800.075
Råvarer og hjælpematerialer		46.473.693	42.699.544
Varer under fremstilling		21.453.020	17.306.861
Fremstillede varer og handelsvarer		26.593.963	17.408.922
Forudbetalinger for varer		1.158.845	2.410.235
Varebeholdninger		95.679.521	79.825.562
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.317.188	11.332.213
Udskudt skat	7	0	304.972
Andre tilgodehavender		1.406.636	1.575.647
Tilgodehavende selskabsskat		1.662.655	763.093
Periodeafgrænsningsposter		2.212.093	2.702.098
Tilgodehavender		24.598.572	16.678.023
Andre værdipapirer og kapitalandele		44.532	55.704
Værdipapirer og kapitalandele		44.532	55.704
Likvide beholdninger		5.128.351	4.046.252
Omsætningsaktiver		125.450.976	100.605.541
Aktiver		177.265.163	152.405.616

Koncernens balance pr. 31.03.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2019</u> <u>(3 måneder)</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		46.442.070	43.790.364
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		48.567.070	43.915.364
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	88.029
Egenkapital		48.567.070	44.003.393
Udskudt skat	7	510.614	0
Hensatte forpligtelser		510.614	0
Bankgæld		33.090.024	35.208.441
Finansielle leasingforpligtelser		32.414	0
Anden gæld		706.358	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	33.828.796	35.208.441
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	3.924.538	4.987.085
Bankgæld		54.039.325	47.721.630
Modtagne forudbetalinger fra kunder		907.112	948.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.893.155	16.205.808
Anden gæld		11.594.553	3.330.851
Kortfristede gældsforpligtelser		94.358.683	73.193.782
Gældsforpligtelser		128.187.479	108.402.223
Passiver		177.265.163	152.405.616
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	43.790.364	0	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(1.290.669)	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	350.791	0	0
Årets resultat	0	3.591.584	2.000.000	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	46.442.070	0	2.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			88.029	44.003.393
Effekt af virksomhedskøb o.l.			(88.029)	(1.378.698)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings			0	350.791
Årets resultat			0	7.591.584
Egenkapital ultimo			0	48.567.070

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2019 (3 måneder) kr.</u>
Driftsresultat		13.105.561	(4.391.248)
Af- og nedskrivninger		3.386.591	889.433
Ændringer i arbejdskapital	9	(10.208.880)	(5.752.589)
Øvrige reguleringer		315.403	897.155
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.598.675	(8.357.249)
Modtagne finansielle indtægter		207.428	31.781
Betalte finansielle omkostninger		(4.368.400)	(676.951)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(574.569)	249.869
Pengestrømme vedrørende drift		1.863.134	(8.752.550)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(231.370)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.724.725)	(186.170)
Salg af materielle anlægsaktiver		434.312	125.617
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.521.783)	(60.553)
Optagelse af lån		0	6.198.508
Afdrag på lån mv.		(1.576.947)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.576.947)	6.198.508
Ændring i likvider		(5.235.596)	(2.614.595)
Likvider primo		(43.675.378)	(41.060.783)
Likvider ultimo		(48.910.974)	(43.675.378)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.128.351	4.046.252
Kortfristet gæld til banker		(54.039.325)	(47.721.630)
Likvider ultimo		(48.910.974)	(43.675.378)

Koncernens noter

	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	87.480.160	14.131.751
Pensioner	1.080.823	259.967
Andre omkostninger til social sikring	186.516	49.458
	88.747.499	14.441.176
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1.381	1.335
	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2019 (3 måneder) kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.003.111	750.451
	3.003.111	750.451
	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	99.334	7.099
Ændring af udskudt skat	1.304.374	(806.794)
Regulering vedrørende tidligere år	32.822	0
	1.436.530	(799.695)
	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.591.584	(4.062.396)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(274.637)
	7.591.584	(4.337.033)

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.			
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				10.184.132
Valutakursreguleringer				8.936
Tilgange				231.370
Kostpris ultimo				10.424.438
Af- og nedskrivninger primo				(6.127.850)
Valutakursreguleringer				(3.115)
Årets afskrivninger				(1.382.914)
Af- og nedskrivninger ultimo				(7.513.879)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.910.559
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	34.878.782	45.346.718	5.503.263	1.733.164
Valutakursreguleringer	173.430	251.216	2.179	1.382
Tilgange	1.031.915	4.485.516	161.628	45.666
Afgange	0	(183.687)	(250.625)	0
Kostpris ultimo	36.084.127	49.899.763	5.416.445	1.780.212
Af- og nedskrivninger primo	(8.481.708)	(25.566.523)	(4.109.233)	(1.654.020)
Valutakursreguleringer	0	0	0	(552)
Årets afskrivninger	(1.096.101)	(3.271.376)	(443.037)	(41.460)
Tilbageførsel ved afgang	0	56.329	237.412	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.577.809)	(28.781.570)	(4.314.858)	(1.696.032)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.506.318	21.118.193	1.101.587	84.180

Koncernens noter

	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	93.350
Kostpris ultimo	93.350
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.350

7. Udskudt skat

Det udskudte skatteaktiv kan primært henføres til femførbart tab. Med udgangspunkt i forbedret indtjening i fremtiden forventer koncernen at kunne udnytte underskuddet inden for en kortere årrække, hvorfor ledelsen har valgt at indregne et aktiv i årsrapporten.

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 (3 måneder) kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	3.833.332	4.833.332	33.090.024	3.166.676
Finansielle leasingforpligtelser	91.206	153.753	32.414	0
Anden gæld	0	0	706.358	0
	3.924.538	4.987.085	33.828.796	3.166.676

	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(15.853.959)	(19.129.577)
Ændring i tilgodehavender	(8.305.969)	15.964.471
Ændring i leverandørgæld mv.	13.951.048	(2.587.483)
	(10.208.880)	(5.752.589)

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 49.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 111.140 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 927 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
Bruttotab		(30.004)	(29.669)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.744.835	(4.014.895)
Andre finansielle omkostninger		(155.074)	(30.832)
Resultat før skat		7.559.757	(4.075.396)
Skat af årets resultat	2	31.828	13.000
Årets resultat	3	7.591.585	(4.062.396)

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2019</u> <u>(3 måneder)</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.620.965	44.816.008
Finansielle anlægsaktiver	4	51.620.965	44.816.008
Anlægsaktiver		51.620.965	44.816.008
Udskudt skat	5	81.000	40.000
Tilgodehavende selskabsskat		729.000	1.216.096
Tilgodehavender		810.000	1.256.096
Likvide beholdninger		98.259	253.305
Omsætningsaktiver		908.259	1.509.401
Aktiver		52.529.224	46.325.409

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2019 (3 måneder) kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		42.520.965	37.716.008
Overført overskud eller underskud		3.921.106	6.074.356
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		48.567.071	43.915.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.750	34.875
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.754.849	2.339.724
Anden gæld		194.554	35.446
Kortfristede gældsforpligtelser		3.962.153	2.410.045
Gældsforpligtelser		3.962.153	2.410.045
Passiver		52.529.224	46.325.409
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	37.716.008	6.074.356	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(1.290.669)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	350.791	0
Årets resultat	0	4.804.957	(1.213.372)	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	42.520.965	3.921.106	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	43.915.364
Effekt af virksomhedskøb o.l.			0	(1.290.669)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	350.791
Årets resultat			2.000.000	7.591.585
Egenkapital ultimo			2.000.000	48.567.071

Modervirksomhedens noter

	2019/20	2019 (3 måneder)
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(41.000)	(13.000)
Regulering vedrørende tidligere år	9.172	0
	(31.828)	(13.000)
	2019/20 kr.	2019 (3 måneder) kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.804.957	(3.315.114)
Overført resultat	2.786.628	(747.282)
	7.591.585	(4.062.396)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		9.100.000
Kostpris ultimo		9.100.000
Opskrivninger primo		35.716.008
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		(1.290.669)
Egenkapitalreguleringer		350.791
Andel af årets resultat		7.744.835
Opskrivninger ultimo		42.520.965
Regnskabsmæssig værdi ultimo		51.620.965

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Udskudt skat

Det udskudte skatteaktiv kan primært henføres til femførbart tab. Med udgangspunkt i forbedret indtjening i fremtiden forventer koncernen at kunne udnytte underskuddet inden for en kortere årrække, hvorfor ledelsen har valgt at indregne et aktiv i årsrapporten.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Spectre Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for alt mellemværende med pengeinstitut i det danske koncernselskab Spectre A/S.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jacob Lundhøj Stubkjær Klausen, Ravnsbjerg Krat 17, Gjellerup, 7400 Herning, Direktion.
Jesper Lundhøj Stubkjær Klausen, Else Alfelts Vej 20, 7430 Ikast, Direktion.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har med virkning fra 01.04.2019 ændret regnskabsår til at være 01.04. – 31.03., hvilket betyder, at sammenligningsåret alene omfatter 3 måneder i perioden 01.01.2019 til 31.03.2019.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg 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.

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.