

Spinnewco ApS
CVR nr. 27 40 42 27
Tobaksvejen 10, 2860 Søborg

Årsregnskab for 2016
(13. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling,

den 14. marts 2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning

Beretning	5
-----------	---

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Noter	10 - 11

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Spinnewco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 14. marts 2017

Direktion:

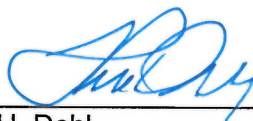


P. Skovsted

Bestyrelse:



H. Kann Rasmussen
Formand



H. Dahl
Næstformand



N. Ravn

Til kapitalejeren i Spinnewco ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spinnewco ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (fortsat)

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisions-påtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

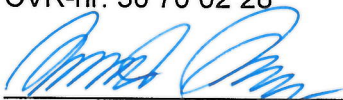
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. marts 2017.

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Kronborg Iversen
statsaut. revisor

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i finansielle aktiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat skal vurderes over en årrække og i forhold til den valgte investeringsstrategi.

Resultatet for 2016 vurderes at være på niveau med det forventede givet den valgte investeringsstrategi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Spinnewco ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Finansielle indtægter og omkostninger er præsenteret først i resultatopgørelsen, idet dette udgør selskabets hovedaktivitet.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, management fee, honorar til rådgivere m.v.

Skat af årets resultat

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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til indre værdi.

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 andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi 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 ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser

Tilgodehavender og gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der for de i balancen opførte tilgodehavender og gældsforpligtelser svarer til nominel værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0 %.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2016

Note	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Finansielle indtægter	21.087	28.735
Finansielle omkostninger	-5.234	-6.720
1. Administrationsomkostninger	-1.027	-948
Resultat før skat	14.826	21.067
2. Skat af årets resultat	-1.926	-4.662
ÅRETS RESULTAT	12.900	16.405
Forslag til resultatdisponering		
Overførsel til reserver	12.900	16.405
	12.900	16.405

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

<u>Note</u> AKTIVER	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
Værdipapirer	321.887	306.804
Finansielle anlægsaktiver	321.887	306.804
ANLÆGSAKTIVER	321.887	306.804
Tilgodehavende selskabsskat	1.278	654
Andre tilgodehavender	556	502
Tilgodehavender	1.834	1.156
Likvide beholdninger	216	3.173
OMSÆTNINGSAKTIVER	2.050	4.329
AKTIVER	<u>323.937</u>	<u>311.133</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016 (fortsat)

<u>Note</u>	PASSIVER	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
	Selskabskapital	450	450
	Reserver	<u>323.199</u>	<u>310.299</u>
3.	EGENKAPITAL	<u>323.649</u>	<u>310.749</u>
	Anden gæld	<u>288</u>	<u>384</u>
	Gældsforpligtelser	<u>288</u>	<u>384</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE R	<u>288</u>	<u>384</u>
	PASSIVER	<u>323.937</u>	<u>311.133</u>

4. Tilgodehavender og gældsforpligtelser
5. Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser.

NOTER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	
1. Administrationsomkostninger			
Medarbejderforhold			
Gager og lønninger til bestyrelse og direktion	376	358	
Pensioner	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	0	0	
	<u>376</u>	<u>358</u>	
2. Skat af årets resultat			
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.837	5.198	
Regulering tidligere år	89	-536	
	<u>1.926</u>	<u>4.662</u>	
3. Egenkapital	01.01.16	Forslag til årets resultatfordeling	31.12.16
Selskabskapital	450	0	450
Reserver	310.299	12.900	323.199
	<u>310.749</u>	<u>12.900</u>	<u>323.649</u>

4. Tilgodehavender og gældsforpligtelser

Ingen del af selskabets tilgodehavender og gældsforpligtelser forfalder senere end 5 år efter statusdagen.

NOTER

5. Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Investeringsforpligtelser

I forbindelse med investering i unoterede kapitalfonde og ejendomsfonde, påhviler der pr. 31. december 2016 selskabet følgende resttilsagn:

	Resttilsagn	
	<u>Valuta</u>	<u>TDKK</u>
Tilsagn afgivet i DKK.....	1.068	1.068
Tilsagn afgivet i USD.....	2.590	18.272
Tilsagn afgivet i EUR.....	660	4.903
	<u>Resttilsagn i alt:</u>	<u>24.244</u>

Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter i USD til kurssikring af visse dele af dets investeringer i unoterede ejendomsfonde.

<u>Valuta</u>	<u>Betaling/udløb</u>	<u>Kontrakt i valuta</u>	<u>Gevinst i forhold til terminskursen pr. 31.12.16</u>
USD.....	3 måneder	<u>1.100</u>	<u>44</u>

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.