

Symmetry Invest A/S

Nytorv 11, 4. sal 4, 9000 Aalborg
CVR-nr. 35 05 64 67

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.02.17
Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d.

Andreas Aaen
Dirigent
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 18

Selskabet

Symmetry Invest A/S
c/o Andreas Aaen
Nytorv 11, 4. sal 4
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 35 05 64 67
Stiftet: 08. marts 2013
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Andreas Aaen

Bestyrelse

Simon Nyegaard, formand
Andreas Aaen
Jesper Søgaard
Casper Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Symmetry ApS, Hjallerup
Symmetry Energy ApS, Hjallerup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Symmetry Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23. januar 2017

Direktionen

Andreas Aaen

Bestyrelsen

Simon Nyegaard
Formand

Andreas Aaen

Jesper Søgaard

Casper Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Symmetry Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Symmetry Invest A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

Aalborg, den 23. januar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i værdipapirer, at fungere som holdingselskab samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.847.926 mod DKK 588.808 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.449.296.

Selskabet har i år leveret et afkast til sine investorer på 19,9%. Dette er sammenlignet med afkastet for vores benchmark ACWI på 6,78% meget tilfredsstillende.

Siden stiftelsen i marts 2013 har Symmetry leveret et afkast efter omkostninger og fees på 29,1% årligt.

Investeringsåret var præget af flere store begivenheder med Kina/Oliekrise i starten af året, Brexit midt på året og det Amerikanske præsidentvalg ultimo året. Symmetry formåede via vores long/short valueorienteret tankegang at navigere de volatile markeder flot og udnytte irrationelle kursudsving til at foretage langsigtede investeringer i undervurderede aktier.

Vores afkast er i 2016 opnået ved en gennemsnitligt netto exposure på kun 44,3%. Vi går ind i 2017 med en lav exposure, da vi ser med bekymring på markedernes generelle værdiansættelse og det ustabile politiske landskab. Når det er sagt, mener vi, at vi har en attraktiv long og short portefølje, som vi mener bør medvirke til, at Symmetry igen i 2017 får et pænt afkast.

Selskabet er i regnskabsåret blevet omdannet fra et ApS til et A/S og har i den forbindelse ændret navn til Symmetry Invest A/S.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttotab	-345.026	-96.463
1	Personaleomkostninger	-243.916	-2.283
	Resultat før finansielle poster	-588.942	-98.746
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.278.099	591.890
2	Andre finansielle indtægter	3.119.668	1.291.813
	Andre finansielle omkostninger	-523.746	-1.197.096
	Resultat før skat	3.285.079	587.861
	Skat af årets resultat	-437.153	947
	Årets resultat	2.847.926	588.808

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.278.099	591.890
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	275.846	315.449
	Overført resultat	1.293.981	-318.531
	I alt	2.847.926	588.808

AKTIVER

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.044.335	766.236
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.044.335	766.236
Anlægsaktiver i alt	2.044.335	766.236
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.554.847	1.082.200
Tilgodehavende selskabsskat	0	110.173
Andre tilgodehavender	0	434.518
Tilgodehavender i alt	1.554.847	1.626.891
Andre værdipapirer og kapitalandele	29.981.579	14.451.305
Værdipapirer og kapitalandele i alt	29.981.579	14.451.305
Likvide beholdninger	2.814.983	1.914.699
Omsætningsaktiver i alt	34.351.409	17.992.895
Aktiver i alt	36.395.744	18.759.131

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
3	Selskabskapital	10.571.220	7.599.620
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.994.255	716.156
	Overført resultat	10.607.975	6.106.752
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	275.846	315.449
Egenkapital i alt		23.449.296	14.737.977
	Hensættelser til udskudt skat	124.156	0
Hensatte forpligtelser i alt		124.156	0
	Anden gæld	635.654	744.879
Langfristede gældsforpligtelser i alt		635.654	744.879
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.453.617	825.895
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	10.000
	Selskabsskat	367.716	0
	Anden gæld	2.330.305	2.440.380
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		12.186.638	3.276.275
Gældsforpligtelser i alt		12.822.292	4.021.154
Passiver i alt		36.395.744	18.759.131
4	Eventualforpligtelser		
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15					
Saldo pr. 01.01.15	643.000	0	124.266	287.254	0
Kapitalforhøjelse	6.956.620	6.138.029	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	-6.138.029	0	6.138.029	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	591.890	-318.531	315.449
Saldo pr. 31.12.15	7.599.620	0	716.156	6.106.752	315.449
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	7.599.620	0	716.156	6.106.752	315.449
Kapitalforhøjelse	2.971.600	3.207.342	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-315.449
Overførsler til/fra andre reserver	0	-3.207.342	0	3.207.242	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.278.099	1.293.981	275.846
Saldo pr. 31.12.16	10.571.220	0	1.994.255	10.607.975	275.846

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	234.841	0
Andre personaleomkostninger	9.075	2.283
I alt	243.916	2.283
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	97.500	20.000
Renteindtægter i øvrigt	166	125
Kursreguleringer	2.430.324	880.130
Øvrige finansielle indtægter	591.678	391.558
I alt	3.119.668	1.291.813

3. Selskabskapital

Selskabetskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	26.500	265.000
Aktiekapital B	1.030.622	10.306.220
I alt		10.571.220
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	297.160	2.971.600

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.398 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 9.454.

Selskabet har stillet sikkerhed i andre værdipapirer og kapitalandele til sikkerhed for bankgæld i dattervirksomheden Symmetry Energy ApS.

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og reklame samt administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.