

Saxo Treasury A/S

Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup
CVR-nr.: 12 27 00 97

Årsrapport

2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2019

Dirigent:



Thomas Otendal

Saxo Treasury A/S

Indhold	side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Saxo Treasury A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

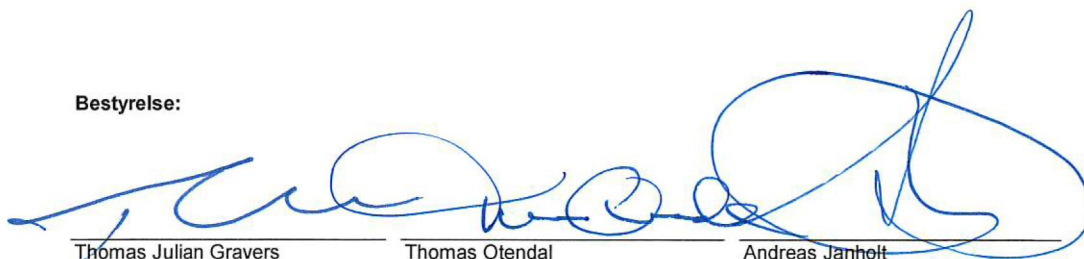
Hellerup, 27. maj 2019

Direktion:



Thomas Otendal

Bestyrelse:



Thomas Julian Gravers
Formand

Thomas Otendal

Andreas Janholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saxo Treasury A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Treasury A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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, udfører 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 konklusion 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.
- 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.

Basert 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.

Frederiksberg, den 27. maj 2019
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632


Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. Revisor
mne33748

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i obligationer og andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold samt forventninger til fremtiden

Årets resultat, der foreslås overført til næste år, viser et overskud på 235 t.kr. efter skat mod et underskud på 1.138 t.kr. året før. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør herefter 26.281 t.kr. pr. 31. december 2018 mod 26.046 t.kr. pr. 31. december 2017.

Der forventes et positivt resultat for 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

Note (iDKK)	2018	2017
Renteindtægter	174	115
Renteudgifter	-9	-22
Netto renteindtægter	165	93
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-33	-40
Netto rente- og gebyrindtægter	132	53
2 Kursreguleringer	193	-1.494
Andre eksterne omkostninger	-21	-7
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2	-11
Resultat før skat	302	-1.459
5 Skat af årets resultat	-67	321
Årets resultat	235	-1.138
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	235	-1.138
	235	-1.138

Balance

Note (tDKK)	31. december 2018	31. december 2017
AKTIVER		
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.129	1.130
Anlægsaktiver i alt	1.129	1.130
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	321
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.754	9.294
Periodeafgrænsningsposter	2	3
Tilgodehavender i alt	9.756	9.618
Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	9.965	10.059
Aktier og øvrige værdipapirer	4.470	4.870
Værdipapirer i alt	14.435	14.929
Likvide beholdninger	1.041	382
Omsætningsaktiver i alt	25.232	24.929
Aktiver i alt	26.361	26.059
PASSIVER		
Egenkapital		
Aktiekapital	21.000	21.000
Overført resultat	5.281	5.046
Egenkapital i alt	26.281	26.046
Kortfristede forpligtelser		
Skyldigt sambeskatningsbidrag	67	0
Anden gæld	13	13
Gæld i alt	80	13
Passiver i alt	26.361	26.059

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 4 Aktier og øvrige værdipapirer
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Koncernregnskab

Egenkapitaloppgørelse

(DKK)	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2018	21.000	5.046	26.046
Overført resultat jf. resultatdisponering	0	235	235
Egenkapital 31. december 2018	21.000	5.281	26.281

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saxo Treasury A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Opstillingsformen er tilpasset selskabets aktiviteter.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Gebyrer optjenes og indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af valutapositioner og beholdning af værdipapirer sker til dagsværdi på balancedagen.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele omfatter datterselskabets resultat med fradrag af interne avancer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter revisionshonorar, kontingenter samt øvrige administrative omkostninger.

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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdi metode, hvorved kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders indre værdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt periodiserede renteindtægter mv.

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (niveau 1) på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Aktier og øvrige værdipapirer består af unoterede kapitalandele, som måles til dagsværdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer (niveau 3).

Dagsværdihierarki

Noterede priser - niveau 1:

Værdipapirer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi, fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen.

Observerbare input - niveau 2:

For unoterede værdipapirer i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses fordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

Ikke observerbare input - niveau 3:

For værdipapirer der er illikvide eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt kurs, fastsættes en dagsværdi ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Selskabsskat

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning.

Skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for afregninger med administrationsselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteativer, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Noter

Note (iDKK)	2018	2017
2 Kursreguleringer		
Obligationer	-59	61
Aktier	272	-1.560
Valuta	-20	5
Kursreguleringer i alt	193	-1.494

3 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet udover selskabets direktør.

4 Aktier og øvrige værdipapirer

Aktier og øvrige værdipapirer, som 31. december 2018 udgør 4.470 t.kr., består af unoterede kapitalandele. Dagsværdien pr. 31. december 2018 er opgjort til investeringernes indre værdi pr. 30. september 2018 (dagsværdiniveau 3).

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Som del af en dansk sambeskatning hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Der påhviler ikke selskabet yderligere kontraktlige forpligtelser eller eventualposter i øvrigt.

6 Koncernregnskab

Selskabet indgår i Koncernregnskabet for Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup. Koncernregnskabet for Saxo Bank A/S kan rekvireres på: www.home.saxo/about-us/investor-relations