

SAXO TREASURY A/S

Philip Heymans Allé 15
2900 Hellerup

Årsrapport
1. januar – 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 5. maj 2017

Dirigent:



Henrik Andersen

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Saxo Treasury A/S
Philip Heymans Allé 15
2900 Hellerup

CVR-nr.: 12 27 00 97
Stiftet: 1988
Hjemstedskommune: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Revisor

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saxo Treasury A/S 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.

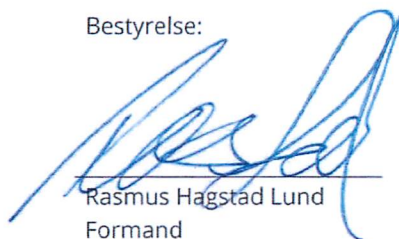
Hellerup, den 5. maj 2017

Direktion:

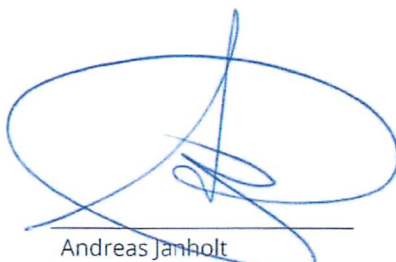


Henrik Andersen

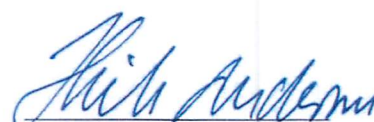
Bestyrelse:



Rasmus Hagstad Lund
Formand



Andreas Janholt



Henrik Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Saxo Treasury A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Treasury A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 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 regnskabsbrugere 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 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.

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 5. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor


Anders Duedahl-Olesen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets primære aktivitet består af investering i obligationer og andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 2.254 t.kr. efter skat mod et overskud på 88 t.kr. året før.

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter balancedagen, som har påvirkning på den finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2016	2015
		tkr.	tkr.
Renteindtægter		22	219
Renteudgifter		-5	-88
Netto renteindtægter		17	131
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-64	-124
Netto rente- og gebyrindtægter		-47	7
Kursreguleringer	2	-2.847	167
Andre eksterne omkostninger		-2	-45
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6	-14
Resultat før skat		-2.890	115
Skat	4	636	-27
Årets resultat		-2.254	88
Forslag til resultatdisponering			
Overført til egenkapitalreserver		-2.254	88
		-2.254	88
Personaleomkostninger	3		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2016	2015
		tkr.	tkr.
AKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.142	1.136
Anlægsaktiver i alt		1.142	1.136
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		636	0
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber		100	83
Periodeafgrænsningsposter		4	5
Tilgodehavender i alt		740	88
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		10.030	10.002
Aktier og øvrige værdipapirer		6.521	14.603
Værdipapirer i alt		16.551	24.605
Likvide beholdninger		8.770	3.673
Omsætningsaktiver i alt		25.321	28.278
AKTIVER I ALT		27.203	29.502

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2016	2015
		tkr.	tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		21.000	21.000
Overført resultat		6.184	8.438
Egenkapital i alt		27.184	29.438
Anden gæld		19	37
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		19	64
Gældsforpligtelser i alt		19	64
PASSIVER I ALT		27.203	29.502
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejer- og koncernforhold	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital

tkr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	150.000	8.350	255.000	413.350
Kapitalnedsættelse	-129.000	0	0	-129.000
Udloddet udbytte	0	0	-255.000	-255.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	88	0	88
Egenkapital 1. januar 2016	21.000	8.438	0	29.438
Overført, jf. resultatdisponering	0	-2.254	0	-2.254
Saldo 31. december 2016	21.000	6.184	0	27.184

Aktiekapitalen er fordelt på 21.000.000 stk. aktier á nominelt 1 kr.

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

tkr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo 1. januar	21.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Kapitalnedsættelse	0	-129.000	0	0	0
	21.000	21.000	150.000	150.000	150.000

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saxo Treasury A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Opstillingsformen er tilpasset selskabets aktiviteter.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, 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.

Resultatopgørelse

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Alle obligationer i beholdning handles på aktive markeder (niveau 1).

Aktier og øvrige værdipapirer består af unoterede kapitalandele, som måles til dagsværdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer (niveau 2).

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning. Saxo Bank A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 skatteaktiver, 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 resultatopførelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	tkr.	tkr.
2 Kursreguleringer		
Obligationer	57	-829
Aktier	-2.882	979
Valuta	-22	17
Kursreguleringer i alt	<u>-2.847</u>	<u>167</u>
3 Personaleomkostninger		
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse eller direktion i indeværende regnskabsår.		
Der er ingen ansatte i selskabet udover selskabets direktør.		
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	636	-27
Skat af årets resultat i alt	<u>636</u>	<u>-27</u>
5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Saxo Bank koncernen. Som helejet datterselskab 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 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har pr. 31. december 2016 ikke foretaget nogen pantsætning eller ydet nogen form for sikkerhed.		
7 Ejer- og koncernforhold		
Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:		
Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup		
8 Nærtstående parter		
Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Saxo Bank A/S.		
Transaktioner mellem nærtstående parter er baseret på markedsvilkår.		