

# **SAXO HOLDING ApS**

Sønderlundsvej 48  
4000 Roskilde

Årsrapport  
1. juli 2015 - 30. juni 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**01/12/2016**

---

**Lars Christiansen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæring om review .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

SAXO HOLDING ApS  
Sønderlundsvej 48  
4000 Roskilde

CVR-nr: 32658946  
Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016

**Revisor**

Revisionsfirmaet W. Bach Nørgaard v/Peter Krog Christoffersen  
Grønnevej 85  
2830 Virum  
DK Danmark  
CVR-nr: 18192195  
P-enhed: 1007968791

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2015/16 for SAXO Holding APS. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver efter et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015– 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 01/12/2016

## Direktion

Lars Vandmann Christiansen  
Direktør

## Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for ikke at blive revideret.

# Den uafhængige revisors erklæring om review

Til kapitalejerne i SAXO HOLDING ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for SAXO HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav. Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis. Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## **Konklusion**

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vores review har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har gennemlæst ledelsesberetningen med henblik på at konstatere, om der er overensstemmelse med årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Virum, 01/12/2016

Peter Christoffersen  
Registreret Revisor  
Revisionsfirmaet W. Bach Nørgaard v/Peter Krog Christoffersen  
CVR: 18192195

# Ledelsesberetning

## SELSKABETS FORRETNINGSOMRÅDER

Selskabets væsentligste aktiviteter har i regnskabsåret bestået i at drive virksomhed med administration af datterselskabet Roskilde VVS ApS.

## ÅRETS ØKONOMISKE UDVIKLING

Selskabets resultat udgør et overskud på kr. 404.349, Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende.

## RESULTATDISPONERING

	2015/16	2014/15
	kr.	tkr.
Årets resultat	404.349	- 3
foreslås af direktionen disponeret således:		
Afsat udbytte	101.200	-
Overført til reserve for indre værdis metode	415.445	15
Overført til næste år	-112.296	-18
IALT	404.349	- 3
Selskabets egenkapital	882.925	479

Den foreslåede resultatdisponering fremgår af resultatopgørelsen.

## BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Driften af selskabet og tilknyttede selskaber har efter regnskabsårets udløb vist tilfredsstillende indtjening og det forventes at opnå et positivt resultat i 2016/17.

Der er fra balancetidspunktet og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af selskabets økonomiske stilling væsentligt.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dags værdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet til andelen i de respektive virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen, efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af de dattervirksomhedernes resultat. Ændringer i dattervirksomhedernes egenkapital reguleres årligt og indregnes som "Nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen".

## TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender indregnes på grundlag af en individuel vurdering af den enkelte debitor.

## SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Saxo Holding ApS-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår af konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtaget virksomheder med



skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Året skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapital med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## AKTUEL SKAT OG UDSKUDT SKAT

Efter sambeskatningsreglerne overtager Saxo Holding APS som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til dattervirksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktier og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået bortset fra virksomhedsoverdragelser, der 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, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudt skat afsættes med 22%.

# Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Administrationsomkostninger .....		-5.524	-4.595
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	1	415.445	15.271
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>409.921</b>	<b>10.676</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>409.921</b>	<b>10.676</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	1		15.271
Andre finansielle indtægter .....		2.040	
Øvrige finansielle omkostninger .....		-5.555	-3.428
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>406.406</b>	<b>7.248</b>
Skat af årets resultat .....	2	-2.057	-10.242
<b>Årets resultat .....</b>		<b>404.349</b>	<b>-2.994</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		101.200	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		415.445	15.271
Overført resultat .....		-112.296	-18.265
<b>I alt .....</b>		<b>404.349</b>	<b>-2.994</b>

# Balance 30. juni 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		925.174	509.729
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>925.174</b>	<b>509.729</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>925.174</b>	<b>509.729</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		124.682	61.300
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>124.682</b>	<b>61.300</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>124.682</b>	<b>61.300</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>1.049.856</b>	<b>571.029</b>

# Balance 30. juni 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		556.258	140.813
Overført resultat .....		100.467	212.763
Forslag til udbytte .....		101.200	
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>882.925</b>	<b>478.576</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		10.000	10.000
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		5.367	5.016
Skyldig selskabsskat .....		72.014	3.091
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		79.550	74.346
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>166.931</b>	<b>92.453</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>166.931</b>	<b>92.453</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>1.049.856</b>	<b>571.029</b>

# Noter

## 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>tkr.</b>
Andel af resultat efter skat, tilknyttede virksomheder	415.445	15.271
	<u>415.445</u>	<u>15.271</u>

## 2. Skat af årets resultat

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>tkr.</b>
Regulering af skat tidligere år	4.046	11
Sambeskatningsbidrag	-1.989	-1
	<u>2.057</u>	<u>10</u>

### 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 tkr.</b>
Kostpris primo	368.916	369
Værdireguleringer pr. 1.7.2014	140.813	226
Udbytte	-	-100
Årets resultatandele	415.445	15
<b>Værdireguleringer pr. 30.6.2015</b>	<b>556.258</b>	<b>141</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.06.2015</b>	<b>925.174</b>	<b>510</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Selskabskapital</b>	<b>Ejerandel</b>
Roskilde VVS ApS, Roskilde	125000	100%

### 4. Egenkapital i alt

	<b>Virksomheds-kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Ialt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Saldo primo	125.000	140.813	212.763	0	478.576
Udloddet ordinært udbytte				0	0
Årets resultat		415.445	-11.096		404.349
Udbytte		-	-101.200	101.200	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>556.258</b>	<b>100.467</b>	<b>101.200</b>	<b>882.925</b>

## **5. Oplysning om eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter solidarisk og ubegrænset med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Selskabet har ikke påtaget sig andre forpligtelser.