

# Saxo Privatbank Investeringselskab A/S

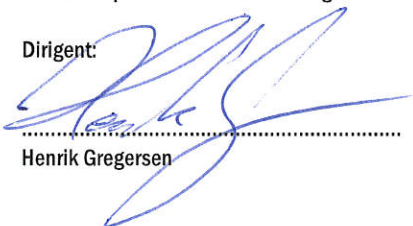
Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup

CVR-nr. 35 51 41 71

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. februar 2017

Dirigent:



.....  
Henrik Gregersen

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saxo Privatbank Investeringselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 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 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

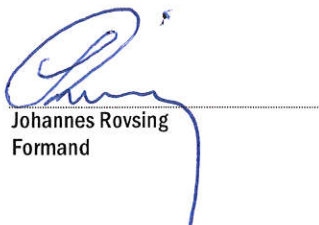
Hellerup, den 3. februar 2017

Direktion:



Henrik Gregersen

Bestyrelse:



Johannes Roving  
Formand



Thomas Julian Gravers



Henrik Gregersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Saxo Privatbank Investeringselskab A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Privatbank Investeringselskab A/S 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.
- 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.

Frederiksberg, den 3. februar 2017

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



Anders Duedahl-Olesen  
statsaut. revisor



Jon Midtgaard  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i værdipapirer og dermed beslægtet aktivitet.

Selskabet er underlagt ABL §19, hvorfor selskabet er fritaget for skat.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat udgør -4 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende, den finansielle situation i samfundet taget i betragtning, som har indvirkning på kursfastsættelsen af værdipapirerne.

For regnskabsåret 2017 forventes et forbedret resultat.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Andre eksterne omkostninger	-34.071	-25.226
2	Finansielle indtægter	29.773	11.159
3	Finansielle omkostninger	0	-12.338
	<b>Årets resultat</b>	<b>-4.298</b>	<b>-26.405</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-4.298	-26.405
		<b>-4.298</b>	<b>-26.405</b>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	1.296	1.411
		<u>1.296</u>	<u>1.411</u>
	Værdipapirer	1.404.308	1.385.629
	Likvide beholdninger	52.733	81.665
	Kortfristede aktiver i alt	<u>1.458.337</u>	<u>1.468.705</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.458.337</u>	<u>1.468.705</u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
4	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	436.907	441.205
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.436.907</b>	<b>1.441.205</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	Anden gæld	21.430	27.500
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>21.430</b>	<b>27.500</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.458.337</b>	<b>1.468.705</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.000.000	441.205	1.441.205
Overført, jf. resultatdisponering	0	-4.298	-4.298
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>436.907</b>	<b>1.436.907</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saxo Privatbank Investeringselskab A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Bortset fra nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til revisorer, advokater og bank- og værdipapirgebyrer samt omkostninger vedrørende investering og porteføljepleje.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

### Balance

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Værdipapirer

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

#### 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.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter leverandørgæld og 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 nettorealisationsværdi.

## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Noter

kr.	2016	2015
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra obligationsbeholdning	9.413	11.159
Kursregulering på obligationsbeholdning	20.360	0
	<u>29.773</u>	<u>11.159</u>

<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Kursregulering på obligationsbeholdning	0	12.338
	<u>0</u>	<u>12.338</u>

### 4 Aktiekapital

Ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

kr.	2016	2015	2014
Saldo 1. januar	1.000.000	1.000.000	500.000
Kapitalforhøjelse ved apportindskud	0	0	500.000
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

Ingen.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget nogen pantsætning eller ydet nogen form for sikkerhed.

### 7 Nærtstående parter

Saxo Privatbank Investeringselskab A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

Saxo Privatbank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, har bestemmende indflydelse i selskabet.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup.