

Saxo Treasury Investeringselskab A/S

Årsrapport

1. november 2013 - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

26/05/2015

Henrik Hviid Klæbel

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Saxo Treasury Investeringselskab A/S
Philip Heymans Alle 15
2900 Hellerup

CVR-nr: 35514287
Regnskabsår: 01/11/2013 - 31/12/2014

Revisor

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saxo Treasury Investeringselskab A/S for regnskabsåret 1. november 2013 – 31. december 2014.

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2013 - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 26/05/2015

Direktion

Henrik Hviid Klæbel

Bestyrelse

Rasmus Hagstad Lund

Bjørn Krog Andersen

Andreas Janholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Saxo Treasury Investeringselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Treasury Investeringselskab A/S for regnskabsåret 1. november 2013 - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2013 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, 26/05/2015

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab

Ove Svejstrup
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er investering i værdipapirer og dermed beslægtet aktivitet.

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet gennemførte d. 12. december 2013 en kapitaludvidelse på i alt 25,3 mio. kr. Provenuet blev anvendt i selskabets investeringsvirksomhed. Efterfølgende har selskabet d. 19. december 2013 gennemført en udlodning af acontoudbytte på i alt 24,6 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter balancedagen som har påvirkning på den finansielle stilling pr. 31. december 2014.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Selskabets regnskabsår er omlagt til at følge kalenderåret med henblik på at følge moderselskabet. Årsregnskabet omfatter således en periode på 14 måneder. Regnskabsåret for indeværende periode dækker 1. november 2013 - 31. december 2014. Sammenligningstallene omfatter perioden 26. september - 30. oktober 2013.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. 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.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 finansiell 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger m.v. herunder honorar til advokater og revisorer.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og – omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Balance

Tilgodehavender

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

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 gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og 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.

Resultatopgørelse 1. nov 2013 - 31. dec 2014

	Note	2013/14 kr.	2013 kr.
Eksterne omkostninger		-89.640	0
Bruttoresultat		-89.640	0
Resultat af ordinær primær drift		-89.640	0
Andre finansielle indtægter		58.913	0
Øvrige finansielle omkostninger		-611	0
Ordinært resultat før skat		-31.338	0
Årets resultat		-31.338	0
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger			0
Overført resultat		-31.338	0
I alt		-31.338	0

Balance 31. december 2014

Aktiver

	Note	2013/14 kr.	2013 kr.
Andre tilgodehavender		2.120	0
Tilgodehavender i alt		2.120	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.217.572	499.867
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.217.572	499.867
Likvide beholdninger		18.799	133
Omsætningsaktiver i alt		1.238.491	500.000
Aktiver i alt		1.238.491	500.000

Balance 31. december 2014

Passiver

	Note	2013/14 kr.	2013 kr.
Registreret kapital mv.	1	1.000.000	500.000
Overført resultat		150.366	0
Egenkapital i alt	2	1.150.366	500.000
Anden gæld		88.125	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		88.125	0
Gældsforpligtelser i alt		88.125	0
Passiver i alt		1.238.491	500.000

Noter

1. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier á nominelt 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

2. Egenkapital i alt

	Registreret kapital mv. kr.	Overkurs kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo 26. september 2013	500.000	-	-	500.000
Saldo 31. oktober 2013	500.000	-	-	500.000
Saldo 1. november 2013	500.000	-	-	500.000
Kapitalforhøjelse	500.000	24.821.373	-	25.321.373
Overført overkurs til frie reserver	-	-24.821.373	24.821.373	-
Overført jf. resultatdisponering	-	-	-31.338	-31.338
Udbetalt acontoudbytte for regnskabsåret	-	-	-24.639.669	-24.639.669
Saldo 31. december 2014	1.000.000	0	150.366	1.150.366

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ingen kontraktlige forpligtelser eller eventualforpligtelser.

4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2014 ikke foretaget nogen pantsætning eller ydet nogen form for sikkerhed.

5. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Saxo Treasury A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup.

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter selskabets ultimative moderselskab Saxo Bank A/S og datterselskaber heraf.

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Saxo Bank A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres på <http://storage.saxobank.com/documents/saxo-bank-annual-report-2014.pdf>.