

Saxo Treasury A/S

CVR-nr.: 12 27 00 97

Årsrapport 2014

27. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 27/1/2015 2015

dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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

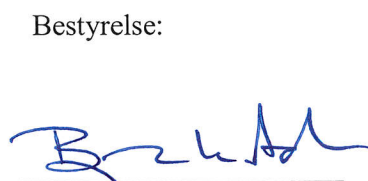
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

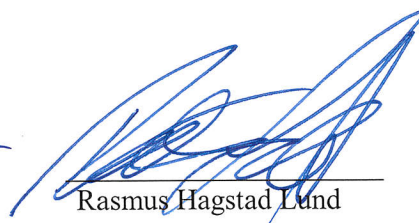
Hellerup, den 27. januar 2015


Direktion:


Henrik Hviid Klæbel

Bestyrelse:


Bjørn Krog Andersen
Formand


Rasmus Hagstad Lund


Andreas Janholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Saxo Treasury A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Treasury A/S for regnskabsåret 1. januar – 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 revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 27. januar 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor



Ove Svejstrup
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

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

Bestyrelse

Bjørn Krog Andersen (formand)
Rasmus Hagstad Lund
Andreas Janholt

Direktion

Henrik Hviid Klæbel, direktør

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 27. januar 2015 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 3.676 tkr. efter skat mod et overskud på 3.115 tkr. året før.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Egenkapitalen ultimo 2014 udgør 413.350 tkr. og bestyrelsen stiller forslag til generalforsamlingen om udlodning af en andel af selskabets obligationsbeholdning og likvider med en dagsværdi på i alt 255.000 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saxo Treasury A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Opstillingsformen er tilpasset selskabets aktiviteter.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Aktier og øvrige værdipapirer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris. Der nedskrives ved indikationer på en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital - udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelse

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Renteindtægter	1	2.790	2.648
Renteudgifter	2	-198	-7
Netto renteindtægter		2.592	2.641
Gebyrer og provisionsindtægter	3	0	8
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	-481	-551
Netto rente- og gebyrindtægter		2.111	2.098
Kursreguleringer	5	2.785	2.287
Andre eksterne omkostninger		-67	-12
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	23	-55
Resultat før skat		4.852	4.318
Skat	7	-1.176	-1.203
Årets resultat		3.676	3.115
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		255.000	0
Overført resultat		-251.324	3.115
		3.676	3.115

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2014	2013
		tkr.	tkr.
AKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	1.150	1.127
Anlægsaktiver i alt		1.150	1.127
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Udskudte skatteaktiver	8	0	6.050
Tilgodehavende udbytteskat		0	6.160
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.875	0
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber		66	0
Periodeafgrænsningsposter		707	667
Tilgodehavender i alt		5.648	12.877
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		389.209	385.947
Aktier og øvrige værdipapirer		14.833	16.263
Værdipapirer i alt		404.042	402.210
Likvide beholdninger		5.856	1.711
Omsætningsaktiver i alt		415.546	416.798
AKTIVER I ALT		416.696	417.925

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		150.000	150.000
Udbytte		255.000	0
Overført resultat		8.350	259.674
Egenkapital i alt		413.350	409.674
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Aktuel skat, skyldigt sambeskatningsbidrag		0	564
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.316	7.649
Anden gæld		30	38
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.346	8.251
Gældsforpligtelser i alt		3.346	8.251
PASSIVER I ALT		416.696	417.925
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejer- og koncernforhold	12		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital

tkr.	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sion	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2013	150.000	0	256.559	0	406.559
Overført, jf. resultatdispo- nering			3.115		3.115
Saldo 31. december 2013	150.000	0	259.674	0	409.674
Saldo 1. januar 2014	150.000	0	259.674	0	409.674
Foreslået udbytte				255.000	255.000
Overført, jf. resultatdispo- nering			-251.324		-251.324
Saldo 31. december 2014	150.000	0	8.350	255.000	413.350

Aktiekapitalen er fordelt på 150.000.000 stk. aktier á nominelt 1 kr.

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

tkr.	2014	2013	2012	2011	2010
Saldo 1. januar	150.000	150.000	150.000	117.500	66.742
Indbetalt kapitaludvidelse	-	-	-	32.500	50.758
	150.000	150.000	150.000	150.000	117.500

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>tkr.</u>	<u>tkr.</u>
1 Renteindtægter		
Obligationer	2.790	2.648
Renteindtægter i alt	<u><u>2.790</u></u>	<u><u>2.648</u></u>
2 Renteudgifter		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	-198	-7
Renteudgifter i alt	<u><u>-198</u></u>	<u><u>-7</u></u>
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Administrationsgebyr, øvrige	0	8
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u><u>0</u></u>	<u><u>8</u></u>
4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Depot- og administrationsgebyrer, tilknyttede virksomheder	-392	-412
Depot- og administrationsgebyrer, øvrige	-89	-139
Gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u><u>-481</u></u>	<u><u>-551</u></u>
5 Kursreguleringer		
Obligationer	3.477	1.025
Aktier	-675	1.257
Valuta	-17	5
Kursreguleringer i alt	<u><u>2.785</u></u>	<u><u>2.287</u></u>

6 Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse eller direktion i indeværende regnskabsår.

Der er ingen ansatte i selskabet udover selskabets direktør.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2014	2013
	tkr.	tkr.
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.176	-564
Skattemæssigt underskud anvendt i sambeskatningen	4.875	0
Årets regulering af udskudt skat	-4.875	-639
Skat af årets resultat i alt	-1.176	-1.203
8 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	6.050	6.689
Anvendt i året	-1.175	-639
Anvendt i sambeskatningen	-4.875	0
Udskudte skatteaktiver ultimo	0	6.050

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hovedtal for selskabets tilknyttede virksomhed pr. 31. december 2014:

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Saxo Treasury Investeringselskab A/S, Hellerup	100 %	1.150	23
		1.150	23

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser 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.

Selskabet har ved tegning af anparterne i New Energy Solutions II K/S forpligtet sig til at foretage indbetaling ved anmodning på totalt 1.500 tEUR (11.171 tkr.). Heraf er tidligere indbetalt 1.389 tEUR (10.344 tkr.), således at restforpligtelsen udgør 111 tEUR (827 tkr.).

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

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 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

Selskabet er undtaget for at udarbejde koncernregnskab jf. årsregnskabslovens § 110.