

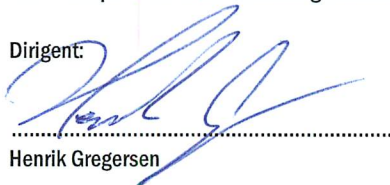
Saxo Privatbank Investeringselskab A/S

Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup
CVR-nr. 35 51 41 71

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. februar 2016

Dirigent:



.....

Henrik Gregersen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar 2015 - 31. december 2015	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saxo Privatbank Investeringselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

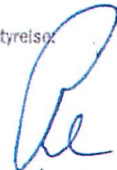
Hellerup, den 15. februar 2016

Direktion:



Peter Andreasen

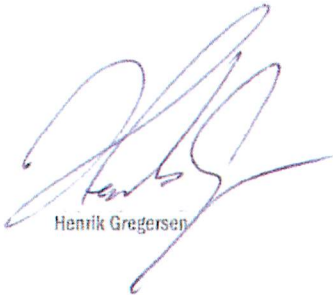
Bestyrelse:



Peter Andreasen
Formand



Jacob Wessum



Henrik Gregersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Saxo Privatbank Investeringselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Saxo Privatbank Investeringselskabet A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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, den 5. februar 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Anders Duedahl-Olesen
statsaut. revisor


Jon Midtgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Saxo Privatbank Investeringselskab A/S
Adresse, postnr. by	Philip Heymans Alle 15, 2900 Hellerup
CVR-nr.	35 51 41 71
Stiftet	26.09.2013
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar 2015 – 31. december 2015

Bestyrelse	Peter Andreasen, formand Jacob Wissum Henrik Gregersen
------------	--

Direktion	Peter Andreasen
-----------	-----------------

Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg
----------	---

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 -26 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende, den finansielle situation i samfundet taget i betragtning, som har indvirkning på kursfastsættelsen af værdipapirene.

For regnskabsåret 2016 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.	2015	1. november 2013 -31. december 2014
	Andre eksterne omkostninger	-25.226	-111.247
2	Finansielle indtægter	11.159	84.428
3	Finansielle omkostninger	-12.338	-166.564
	Årets resultat	-26.405	-193.383
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbetalt aconto udbytte i regnskabsåret	0	447.533.737
	Overført resultat	-26.405	-447.727.120
		-26.405	-193.383

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	1.411	2.553
		<u>1.411</u>	<u>2.553</u>
	Værdipapirer	1.385.629	1.400.126
	Likvide beholdninger	81.665	101.180
	Omsætningsaktiver i alt	1.468.705	1.503.859
	AKTIVER I ALT	<u>1.468.705</u>	<u>1.503.859</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	441.205	467.609
	Egenkapital i alt	1.441.205	1.467.609
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	27.500	36.250
	Gældsforpligtelser i alt	27.500	36.250
	PASSIVER I ALT	1.468.705	1.503.859

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saxo Privatbank Investeringselskab A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er 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, 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	1. november 2013 -31. december 2014
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra obligationsbeholdning	11.159	84.428
	11.159	84.428
3 Finansielle omkostninger		
Kursregulering på obligationsbeholdning	12.338	166.564
	12.338	166.564

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Egenkapital

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	1.000.000	467.609	1.467.609
Overført resultat, jf. resultatdisponering	0	-26.405	-26.405
Saldo 31. december 2015	1.000.000	441.205	1.441.205

Ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

Kr.	2015	2014
Saldo 1. januar 2015	1.000.000	500.000
Kapitalforhøjelse ved apportindskud	0	500.000
	1.000.000	1.000.000

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

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.