

# Saxo Treasury Investeringselskab A/S

Philip Heymans Alle 15  
2900 Hellerup

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

27/05/2016

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
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	13
----------------------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

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

CVR-nr: 35514287  
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**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. 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 27/05/2016

## Direktion

Henrik Hviid Klæbel

## Bestyrelse

Henrik Andersen

Rasmus Hagstad Lund

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. januar 2015 - 31. december 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 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, 27/05/2016

Anders Duedahl-Olesen  
Statsaut. revisor  
ERNST & YOUNG Godkendt  
Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

Ove Svejstrup  
Statsaut. revisor  
ERNST & YOUNG Godkendt  
Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

# 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

Årets resultat, der foreslås overført til næste år, viser et underskud på 14.468 kr. efter skat mod et underskud på 31.338 kr. året før. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør herefter 1.135.898 kr. pr. 31. december 2015 mod 1.150.366 kr. pr. 31. december 2014.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter balancedagen som har påvirkning på den finansielle stilling pr. 31. december 2015.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsregnskabet er aflagt i danske kroner efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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 tilbageførslers 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 nettorealisationsværdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Eksterne omkostninger .....		-13.500	-89.640
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-13.500</b>	<b>-89.640</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-13.500</b>	<b>-89.640</b>
Andre finansielle indtægter .....		10.447	58.913
Øvrige finansielle omkostninger .....		-11.415	-611
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-14.468</b>	<b>-31.338</b>
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-14.468</b>	<b>-31.338</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-14.468	-31.338
<b>I alt .....</b>		<b>-14.468</b>	<b>-31.338</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Andre tilgodehavender .....		1.302	2.120
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.302</b>	<b>2.120</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		1.204.693	1.217.572
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>1.204.693</b>	<b>1.217.572</b>
Likvide beholdninger .....		31.528	18.799
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>1.237.523</b>	<b>1.238.491</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>1.237.523</b>	<b>1.238.491</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Registreret kapital mv. ....	1	1.000.000	1.000.000
Overført resultat .....		135.898	150.366
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>1.135.898</b>	<b>1.150.366</b>
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		82.875	65.625
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		18.750	22.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>101.625</b>	<b>88.125</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>101.625</b>	<b>88.125</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>1.237.523</b>	<b>1.238.491</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	1.000.000	150.366	1.150.366
Årets resultat .....	0	-14.468	-14.468
Egenkapital, ultimo .....	1.000.000	135.898	1.135.898

# Noter

## 1. Registreret kapital mv.

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

## 2. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ingen kontraktlige forpligtelser eller eventualforpligtelser.

## 3. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2015 ikke foretaget nogen pantsætning eller ydet nogen form for sikkerhed.

## 4. 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.