

---

# ***SAN-HEAT A/S***

Stokkerupvej 19, 3230 Græsted

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 20 84 73 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2016

Claus B. Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

# Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 27. maj 2016

## Direktion

Claus B. Nielsen

## Bestyrelse

Birgit B. Nielsen  
formand

Claus B. Nielsen

Svend A. Nielsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SAN-HEAT A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SAN-HEAT A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hillerød, den 27. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Søren Petersen  
statsautoriseret revisor

Morten Munk  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	SAN-HEAT A/S Stokkerupvej 19 3230 Græsted  CVR-nr.: 20 84 73 79 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Gribskov
<b>Bestyrelse</b>	Birgit B. Nielsen, formand Claus B. Nielsen Svend A. Nielsen
<b>Direktion</b>	Claus B. Nielsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød Telefon 48 25 35 00 Telefax 48 26 58 33 <a href="http://www.pwc.dk">www.pwc.dk</a>
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for SAN-HEAT A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at forvalte selskabets formue.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 1.588.135, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 481.855.

Selskabet har ultimo året erhvervet alle aktierne i datterselskabet Dansk Selskabs Rådgivning as, givet koncerntilskud og afgivet erklæring om at ville støtte datterselskabet med likviditet i nødvendigt omfang.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-19.094</b>	<b>-20</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.853.347	-1.603
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.029	0
Finansielle indtægter	1	375.465	526
Finansielle omkostninger	2	-5.762	-3
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.505.767</b>	<b>-1.100</b>
Skat af årets resultat	3	-82.368	-123
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.588.135</b>	<b>-1.223</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	85
Overført resultat		-1.588.135	-1.308
		<b>-1.588.135</b>	<b>-1.223</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	36
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	13.638	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.638</b>	<b>36</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.638</b>	<b>36</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	643
Andre tilgodehavender		5.066	8
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.066</b>	<b>651</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>1.250.196</b>	<b>1.465</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>89.145</b>	<b>28</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.344.407</b>	<b>2.144</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.358.045</b>	<b>2.180</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		-518.145	1.070
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	85
<b>Egenkapital</b>	7	<b>481.855</b>	<b>2.155</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		559.020	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>559.020</b>	<b>0</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		292.170	0
Anden gæld		25.000	25
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>317.170</b>	<b>25</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>317.170</b>	<b>25</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.358.045</b>	<b>2.180</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

# Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 TDKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	24.585	24
Andre finansielle indtægter	350.880	502
	<u>375.465</u>	<u>526</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	5.766	3
Kursreguleringer omkostninger	-4	0
	<u>5.762</u>	<u>3</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	82.368	123
	<u>82.368</u>	<u>123</u>
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.131.255	1.531
Tilgang i årets løb	1.258.329	600
Kostpris 31. december	3.389.584	2.131
Værdireguleringer 1. januar	-2.095.257	-492
Årets resultat	-1.580.744	-1.603
Afskrivning på goodwill	-272.603	0
Værdireguleringer 31. december	-3.948.604	-2.095
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	559.020	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>0</u>	<u>36</u>

## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dansk selskabs Rådgivning as	Stokkerupvej 19, 3230 Græsted	1.111.000	100%	-559.020	-1.859.699

### 5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015 DKK	2014 TDKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	16.667	0
Kostpris 31. december	16.667	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	-3.029	0
Værdireguleringer 31. december	-3.029	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>13.638</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GS 360 ApS	Rudersdal	50.000	33%	40.914	23.847

### 6 Værdipapirer

	2015 DKK	2014 TDKK
Aktier	1.250.196	1.465
	<b>1.250.196</b>	<b>1.465</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	1.069.990	85.000	2.154.990
Betalt ordinært udbytte	0	0	-85.000	-85.000
Årets resultat	0	-1.588.135	0	-1.588.135
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-518.145</b>	<b>0</b>	<b>481.855</b>

Selskabskapitalen består af 100 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Diverse

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for Danske Bank i Dansk Selskabs Rådgivning as, der pr. 31/12 2015 maksimalt udgør kr. 1.200.000. Gælden pr. 31/12 2015 udgør i alt kr. 1.147.830.

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Claus B. Nielsen, Stokkerupvej 19, 3230 Græsted

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SAN-HEAT A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 fordele 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.