

Sant Holding A/S

Strandhøjsvej 5

3050 Humlebæk

CVR-nr. 25254139

Årsrapport for 2015/16

16. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 1. november 2016

Knud Lindberg Sant
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Sant Holding A/S

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Sant Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 1. november 2016

Direktion

Knud Lindberg Sant

Bestyrelse

Peter Sant
Formand

Knud Lindberg Sant

Karen Johanne Skov

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Sant Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sant Holding A/S for regnskabsåret 2015/16. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 1. november 2016

Egon Pedersen Revision

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 88248228

Mads Jensen

Statsautoriseret revisor

Sant Holding A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Sant Holding A/S Strandhøjsvej 5 3050 Humlebæk
Telefon	40200772
CVR-nr.	25254139
Stiftelsesdato	15. marts 2000
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Peter Sant, Formand Knud Lindberg Sant Karen Johanne Skov
Direktion	Knud Lindberg Sant
Revisor	Egon Pedersen Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Strandvejen 114A 2900 Hellerup CVR-nr.: 88248228

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år af investering og ledelsesrådgivning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 udviser et resultat på kr. -4.695.559, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en balancesum på kr. 53.094.844, og en egenkapital på kr. 53.014.831.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling, som ikke allerede er indregnet i årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Sant Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

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 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid
Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter/omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter/omkostninger fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Hvis dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt opgøres kapitalandelene til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		-45.149	32.875
Personaleomkostninger	1	-60.000	-60.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		932.590	-222.600
Driftsresultat		827.441	-249.725
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	2	-2.058.500	15.196.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		878.267	1.172.442
Finansielle indtægter		1.144	3.072.037
Finansielle omkostninger		-4.343.911	-63.930
Resultat før skat		-4.695.559	19.126.824
Skat af årets resultat	3	0	-903.535
Årets resultat		-4.695.559	18.223.289
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		1.200.000	1.200.000
Overført resultat		-5.895.559	17.023.289
Resultatdesponering		-4.695.559	18.223.289

Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger	4	0	5.632.800
Materielle anlægsaktiver		0	5.632.800
Kapitalandele i associerede virksomheder	5, 6	1.204.211	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.979.000	6.242.000
Finansielle anlægsaktiver		5.183.211	6.242.000
Anlægsaktiver		5.183.211	11.874.800
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	26.104
Tilgodehavende selskabsskat		399.351	0
Andre tilgodehavender		6.567.323	0
Periodeafgrænsningsposter		0	25.854
Tilgodehavender		6.966.674	51.958
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.757.729	30.926.915
Værdipapirer og kapitalandele		28.757.729	30.926.915
Likvide beholdninger		12.187.230	17.144.376
Omsætningsaktiver		47.911.633	48.123.249
Aktiver		53.094.844	59.998.049

Sant Holding A/S

Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	0	0
Overført resultat	9	51.314.831	56.010.389
Udbytte for regnskabsåret	10	1.200.000	1.200.000
Egenkapital		53.014.831	57.710.389
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.000	40.000
Selskabsskat		0	2.166.518
Anden gæld		0	42.729
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		40.013	38.413
Kortfristede gældsforpligtelser		80.013	2.287.660
Gældsforpligtelser		80.013	2.287.660
Passiver		53.094.844	59.998.049
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Noter

	2015/16	2014/15
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	60.000	60.000
	60.000	60.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede	2	2
2. Indtægter/omkostninger af kapitalandele i associerede virksomheder		
Indtægtførsel af gevinst ved salg af Valcon Business Development A/S	0	15.196.000
Tab på investering i Fintek A/S	2.058.500	0
	2.058.500	15.196.000
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	903.535
	0	903.535
4. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	6.390.994	6.390.994
Afgang i årets løb	-6.390.994	0
Kostpris ultimo	0	6.390.994
Af- og nedskrivninger primo	-758.194	-535.594
Årets afskrivninger	0	-222.600
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	758.194	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-758.194
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.632.800

5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Associerede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i
		%
TRD Surfaces ApS	Hørsholm	43,00
Elvium ApS	København	26,00

Noter

	2015/16	2014/15
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	0	145.000
Tilgang i årets løb	1.204.211	0
Afgang i årets løb	0	-145.000
Kostpris ultimo	1.204.211	0
Opskrivninger primo	0	5.575.000
Øvrige reguleringer	0	-5.575.000
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.204.211	0
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
TRD Surfaces ApS	500.000	0
Elvium ApS	704.211	0
	1.204.211	0
7. Virksomhedskapital		
Saldo primo	500.000	500.000
Saldo ultimo	500.000	500.000
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Saldo primo	0	5.575.000
Udbytte fra kapitalandele	0	-5.575.000
Saldo ultimo	0	0

Noter

	2015/16	2014/15
9. Overført resultat		
Saldo primo	56.010.390	38.987.100
Regulering primo	-1.200.000	0
Overført, jf. resultatdisponering	-5.895.559	17.023.289
Udbetalt udbytte	1.200.000	0
Udbytte	-1.200.000	0
Saldo ultimo	48.914.831	56.010.389
10. Udbytte for regnskabsåret		
Årets tilgang	1.200.000	1.200.000
Saldo ultimo	1.200.000	1.200.000

11. Eventualaktiver

Selskabet har et uudnyttet fremført skattemæssigt underskud vedrørende ejendomsavancebeskatningsloven t.kr. 187. Den hertil svarende udskudte skatteaktiv udgør t. kr. 46, er indregnet til kr. 0.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har i perioden frem til 2016 med mulighed for forlængelse til og med 2017 forpligtet sig til at foretage et kapitalindskud på 350.000 EUR i Merchant Equity Funds-of-Funds K/S. Af dette beløb er 302.000 EUR (86,3%) indskudt pr. statusdag.

Selskabet har i perioden frem til 2016 med mulighed for forlængelse til og med 2019 forpligtet sig til at foretage et kapitalindskud på 350.000 EUR i Merchant Equity Large Cap Europe K/S. Af dette beløb er 330.000 EUR (94,3%) indskudt pr. statusdag.

Selskabet har i perioden frem til 2017 med mulighed for forlængelse til og med 2020 forpligtet sig til at foretage et kapitalindskud på 350.000 EUR i Merchant Equity Large Cap Europe II K/S. Af dette beløb er 334.000 (95,4%) indskudt pr. statusdag.

Selskabet har i perioden frem til 2023 med mulighed for forlængelse til og med 2028 forpligtet sig til at foretage et kapitalindskud på 350.000 EUR i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Af dette beløb er 127.000 (36,3%) indskudt pr. statusdag.

13. Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Knud Lindberg Sant, Strandhøjsvej 5, 3050 Humlebæk
Sant Invest ApS, Store Kongensgade 92B, 5, 1264 København K