



# Santa Barbara International Value Fund ApS

Hovmarksvej 64, 2920 Charlottenlund

**Årsrapport for  
1. juli 2024 - 30. juni 2025**

CVR-nr. 30 73 98 41

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 07/01/2026

**Jens Peter Illum**  
Dirigent



---

## Indholdsfortegnelse

---

### Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2

### Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

### Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	4
Balance 30. juni 2025	5
Egenkapitalopgørelse	7
Noter til årsregnskabet	8

---



## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024- 30. juni 2025 for Santa Barbara International Value Fund ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024/25.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 7. januar 2026

**Direktion**

Jens Peter Illum



## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Santa Barbara International Value Fund ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Santa Barbara International Value Fund ApS for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 7. januar 2026

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Lundemann

statsautoriseret revisor

mne44181



## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Santa Barbara International Value Fund ApS Hovmarksvej 64 2920 Charlottenlund CVR-nr: 30 73 98 41 Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025 Stiftet: 13. august 2007 Regnskabsår: 18. regnskabsår Hjemstedskommune: Gentofte
<b>Direktion</b>	Jens Peter Illum
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup



## Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
<b>Bruttotab</b>		<b>-14.794</b>	<b>-17.650</b>
Finansielle indtægter		14.694	45.776
Finansielle omkostninger	3	-15.573	-8.192
<b>Resultat før skat</b>		<b>-15.673</b>	<b>19.934</b>
Skat af årets resultat	4	3.448	-21.880
<b>Årets resultat</b>		<b>-12.225</b>	<b>-1.946</b>

### Resultatdisponering

(DKK)	2024/25	2023/24
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-12.225	-1.946
	<b>-12.225</b>	<b>-1.946</b>



## Balance 30. juni 2025

### Aktiver

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Selskabsskat		624	4.027
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		3.448	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.072</b>	<b>4.027</b>
<b>Værdipapirer</b>	5	<b>276.041</b>	<b>286.718</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.782</b>	<b>25.123</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>301.895</b>	<b>315.868</b>
<b>Aktiver</b>		<b>301.895</b>	<b>315.868</b>



## Balance 30. juni 2025

### Passiver

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Selskabskapital		126.000	126.000
Overført resultat		-3.419	8.806
<b>Egenkapital</b>		<b>122.581</b>	<b>134.806</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.126	16.400
Gæld til tilknyttede virksomheder		166.188	160.277
Selskabsskat		0	4.385
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>179.314</b>	<b>181.062</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>179.314</b>	<b>181.062</b>
<b>Passiver</b>		<b>301.895</b>	<b>315.868</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Medarbejderforhold	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		



## Egenkapitalopgørelse

(DKK)	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli	126.000	8.806	134.806
Årets resultat	0	-12.225	-12.225
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>126.000</b>	<b>-3.419</b>	<b>122.581</b>



## Noter til årsregnskabet

### 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansiell virksomhed, handel, import og eksport samt anden virksomhed, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

### 2. Medarbejderforhold

	2024/25	2023/24
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1

Direktionen modtager ikke vederlag for hvervet i virksomheden.

### 3. Finansielle omkostninger

(DKK)	2024/25	2023/24
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.830	4.422
Andre finansielle omkostninger	10.743	3.770
	<b>15.573</b>	<b>8.192</b>

### 4. Skat af årets resultat

(DKK)	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat	-3.448	4.385
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	17.495
	<b>-3.448</b>	<b>21.880</b>

### 5. Værdipapirer

(DKK)	2024/25	2023/24
Regnskabsmæssig værdi 1. juli	286.718	235.652
Tilgang i årets løb	0	53.993
Afgang i årets løb	-1.121	-26.167
Realiseret kursreguleringer	-337	-2.362
Urealiserede kursreguleringer	-9.219	25.602
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>276.041</b>	<b>286.718</b>



## Noter til årsregnskabet

### 6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### **Andre eventualforpligtelser**

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Peter Illum ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



## Noter til årsregnskabet

### 7. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Santa Barbara International Value Fund ApS for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024/25 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.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revisor og administration.

#### Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



## Noter til årsregnskabet

### 7. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### **Balance**

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

##### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.