

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))  
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)  
Ulrik Dahl (Reg. revisor)  
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)  
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))



# J. Søgaard Holding ApS

Toldbodgade 12, 2., Baghuset, 1253 København K.

CVR-nr. 27 65 25 81

## Årsrapport for 2017

(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,

den 31 / 5 2018.

DocuSigned by:



96854ABA6607428...

Dirigent  
Jesper Søgaard

## Ledelsens årsberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er, at drive holding, og investeringsselskab.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er i 2017 ikke sket væsentlige ændring i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold.


Den forløbne regnskabsperiode har givet et tilfredsstillende resultat, og der henvises til årsrapporten.

## Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for J. Søgaard Holding ApS. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

København, den 29. maj 2018

### **Direktion**

DocuSigned by:  
  
96854ABA6607428...  
Jesper Søgaard

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til kapitalejeren i J. Søgaard Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for J. Søgaard Holding ApS for 2017, der omfatter resultatopgørelse balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31/12 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

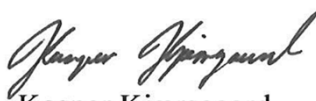
Rødovre, den 29. maj 2018

### **JS Revision**

Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre

CVR-nr. 37 99 96 87



Kasper Kjærsgaard

registreret revisor

mne34537

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk følgende:

### **Generelt**

Årsrapporten er aflagt i DKK.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning, modregnet direkte omkostninger og andre eksterne udgifter.

#### **Indtægtskriterium**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

#### **Andre eksterne udgifter**

Andre eksterne udgifter omfatter administrationsomkostninger.

#### **Finansielle poster**

Kapitalandele medregnes med andele af kapitalandele resultat efter skat.

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 gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabsskatten er afsat med 22 %.

Udskudt skat er beregnet med 22 % af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de forventes at kunne realiseres til.

## **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver er målt til anskaffelsesværdi.

Kunst afskrives ikke.

Inventaranskaffelser under kr. 13.200 pr. stk. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af kapitalinteressers regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning i kapitalinteresser henlægges i årsrapporten til en ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på imødegåelse af forventede tab.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer er målt til statusdagens kursværdi.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

**Resultatopgørelse for 2017**

Note		2017	2016
		kr.	kr.
	<b>Indtægter</b>		
	Bruttofortjeneste	-7.500	-42.880
	<b>Udgifter</b>		
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	-7.500	-42.880
	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansiering</b>	-7.500	-42.880
2	Resultat af andre kapitalandele	18.077.500	14.954.312
	Finansielle indtægter	3.449.867	720.860
	Finansielle udgifter	<u>-14.836</u>	<u>-56.409</u>
	<b>Resultat før skat</b>	21.505.031	15.575.883
3	Beregnete skatter	<u>-754.116</u>	<u>-148.280</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>20.750.915</u></u>	<u><u>15.427.603</u></u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	2.673.415	473.291
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.077.500	14.954.312
	Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u><u>20.750.915</u></u>	<u><u>15.427.603</u></u>



**Balance pr. 31/12 2017**

Note	31/12 2017	31/12 2016
	kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>		
Kunst	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Kapitalandele i associerede selskaber	<u>72.428.500</u>	<u>54.351.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>72.428.500</u>	<u>54.351.000</u>
2 <b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>72.508.500</u>	<u>54.431.000</u>
Andre tilgodehavender	0	600.000
Tilgodehavende selskabsskat	0	180.271
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	<u>7.677.807</u>	<u>7.665.978</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>7.677.807</u>	<u>8.446.249</u>
Værdipapirer	<u>25.990.145</u>	<u>22.698.279</u>
<b>Værdipapirer i alt</b>	<u>25.990.145</u>	<u>22.698.279</u>
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>565.194</u>	<u>139.403</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>34.233.146</u>	<u>31.283.931</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u><u>106.741.646</u></u>	<u><u>85.714.931</u></u>

**Balance pr. 31/12 2017**

Note		31/12 2017	31/12 2016
	<b>PASSIVER</b>	kr.	kr.
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført til næste år	43.900.343	41.226.928
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	62.428.500	44.351.000
	Afsat udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
4	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>106.453.843</u>	<u>85.702.928</u>
	Anden gæld	10.313	12.003
	Selskabsskat	<u>277.490</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>287.803</u>	<u>12.003</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>287.803</u>	<u>12.003</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u>106.741.646</u>	<u>85.714.931</u>
5	<b>Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.</b>		

**Noter**

		2017	2016		
		kr.	kr.		
<b>1</b>	<b>Personaleudgifter</b>				
	Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>		
<b>2</b>	<b>Anlægsaktiver</b>		Kapital-		
		Kunst	andele		
	Anskaffelsessum pr. 1/1 2017	80.000	10.000.000		
	Tilgang	0	0		
	Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>		
	<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2017</b>	<u>80.000</u>	<u>10.000.000</u>		
	Afskrivninger pr. 1/1 2017	0	0		
	Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>		
	<b>Afskrivninger pr. 31/12 2017</b>	<u>0</u>	<u>0</u>		
	Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	0	44.351.000		
	Opskrivninger i året	0	18.077.500		
	Nedskrivning i året	0	0		
	Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>		
	<b>Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2017</b>	<u>0</u>	<u>62.428.500</u>		
	<b>Bogført værdi pr. 31/12 2017</b>	<u>80.000</u>	<u>72.428.500</u>		
			Resultat		
		Egenkapital	efter skat		
<u>Selskabsnavn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Nom.</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>pr. 31/12 17</u>	<u>2017</u>
				(100%)	(100%)
Bumble Ventures ApS	København	<u>62.500</u>	<u>50,00%</u>	<u>144.857.000</u>	<u>36.155.000</u>
				2017	2016
				kr.	kr.
<b>3</b>	<b>Beregnete skatter</b>				
	Beregnet selskabsskat	754.116	148.280		
	Udskudt skat, regulering	<u>0</u>	<u>0</u>		
		<u>754.116</u>	<u>148.280</u>		
	Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>0</u>	<u>0</u>		

<b>4 Egenkapital</b>			Overførsel til reserve for netto- opskrivning	Udbytte	I alt
	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>			
Egenkapital pr. 1/1 2017	125.000	41.226.928	44.351.000	0	85.702.928
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.673.415</u>	<u>18.077.500</u>	<u>0</u>	<u>20.750.915</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>125.000</u>	<u>43.900.343</u>	<u>62.428.500</u>	<u>0</u>	<u>106.453.843</u>

#### **5 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.**

Selskabet har stillet aktiedepot som sikkerhed for kassekredit på kr. 20 millioner i MM Properties ApS. Pr. 31/12 2017 var kassekreditten trukket med kr. 9,4 mio.

Selskabet har endvidere stillet sikkerhed for belåning i ejendomme i MM Properties ApS på samlet kr. 49.755.000. Samet garantiforpligtelse vedrørende MM Properties ApS udgør således kr.

69.755.000. Hæftelse sker solidarisk med Chr. Dam Holding ApS og Marc Møller Holding ApS.

Selskabet har herudover stillet midler til sikkerhed for kreditfaciliteter i BIL-Bank i Bumble Ventures ApS. Pr. 31/12 2017 var kreditfaciliteterne trukket op med kr. 5.25 mio. af maksimum på kr. 8 mio.

Hæftelse sker solidarisk med Chr. Dam Holding ApS.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser udover dem der fremgår af årsrapporten.

