

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

SØHOLMEN APS  
ØSTRE HAVNEVEJ 31  
5700 SVENDBORG

CVR-NR. 31 93 32 77

ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET  
1. JULI 2019 - 30. JUNI 2020

Godkendt på generalforsamlingen

19 / 10 2020

Dirigent:



**KOGTVEDLUND**

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7 - 10
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12 - 13
Pengestrømsopgørelse .....	14
Noter .....	15 - 18

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Søholmen ApS.

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. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 5. oktober 2020

### DIREKTION

---

Steffen Larsen

### BESTYRELSE

---

Mads Krarup Kjær  
bestyrelsesformand

---

Niels Højlund Hansen

---

Jens Pave

---

Steffen Larsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejeren i Søholmen ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Søholmen ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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. Fejl-informationer 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 revisionshandling 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, dokument-falsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, 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.

- fortsættes -

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

-fortsat-

**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.

Svendborg, den 5. oktober 2020

**RevisionsFirmaet Edelbo**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
**CVR-nr. 35 48 61 78**

Johan Groth  
statsaut. revisor  
mne11630

Michael Nymark Jensen  
statsaut. revisor  
mne33728

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**SELSKABSNAVN:** Søholmen ApS  
Østre Havnevej 31  
5700 Svendborg

**ØVRIGE OPLYSNINGER:** CVR-nr. 31 93 32 77  
Hjemstedskommune: Svendborg  
12. regnskabsår

**BESTYRELSE:** Mads Krarup Kjær (bestyrelsesformand)  
Niels Højlund Hansen  
Jens Pave  
Steffen Larsen

**DIREKTION:** Steffen Larsen

**REVISOR:** RevisionsFirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

## LEDELSESBERETNING

### HOVEDAKTIVITETER

Selskabets hovedaktivitet er at eje, udleje, udvikle og administrere ejendomme samt enhver i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

### USIKKERHED VEDRØRENDE INDREGNING OG MÅLING

Værdiansættelsen af selskabets ejendomme er baseret på et skøn over forventninger til markedsværdier. For udlejede ejendomme sker værdiansættelsen på basis af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel baseret på forventede lejeindtægter, forventede driftsudgifter og et vægtet gennemsnitligt afkast på 7,2 %. Til illustration af følsomheden af afkastkrav henvises til note 6.

### UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2019/20 et overskud på 4.329.695 kr.

Selskabets driftsresultat må betragtes som tilfredsstillende.

### BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Søholmen ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og ricisi, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringskriteriet.

#### ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler m.v.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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 poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabets skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i det andet selskabs positive indkomst.

### BALANCEN

#### MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Investeringsejendomme og grunde værdiansættes til markedsværdi. Ændringer i markedsværdien føres over resultatopgørelsen. Markedsværdien opgøres med udgangspunkt i en systematisk vurdering af de enkelte ejendommers forventede afkast samt ved periodiske vurderinger.

Investeringsejendomme, der er udlejet, er overordnet værdiansat ud fra følgende model:

Årlige lejeindtægter  
 +/- eventuel regulering af eksisterende leje til anslået markedsleje ved fuld udlejning  
 - driftsomkostninger  
 - vedligeholdelse  
 - administrationsomkostninger  
 = Nettoresultat

Markedsværdi = Nettoresultat / afkastkrav

Afkastkravet opgøres med udgangspunkt i de aktuelle markedsforhold.

For ejendomme, som er sat til salg, er markedsværdier skønnet på grundlag af forventet salgspris, herunder muligheder i forbindelse med udvikling af projekter m.v.

Som følge af værdiansættelsen til markedsværdi foretages ikke afskrivning på investeringsejendomme.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

### PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

### SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### GÆLDSFORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld indregnes til amortiseret kostpris.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiver samt køb og salg af anlægsaktiver.

### PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

### LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af gæld til pengeinstitutter.

## RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2019/20

Noter	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
2 BRUTTOFORTJENESTE .....	6.220.248	5.596.300
3 Personaleomkostninger.....	-114.158	-72.209
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER .....</b>	<b>6.106.090</b>	<b>5.524.090</b>
4 Afskrivninger .....	0	-20.015
<b>RESULTAT FØR FINANSIERING M.V. ....</b>	<b>6.106.090</b>	<b>5.504.075</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme .....	0	-306.975
Finansielle indtægter .....	746.293	58.019
Finansielle omkostninger .....	-1.301.491	-769.677
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>5.550.893</b>	<b>4.485.442</b>
5 Skat af årets resultat .....	-1.221.198	-986.788
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>4.329.695</b>	<b>3.498.654</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Udbytte for regnskabsåret .....	17.000.000	0
Overført resultat .....	-12.670.305	3.498.654
<b>DISPONERET I ALT .....</b>	<b>4.329.695</b>	<b>3.498.654</b>

## BALANCE PR. 30. JUNI 2020

## AKTIVER

Noter	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
<b>6 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>		
Investeringsejendomme .....	84.906.523	84.906.523
Inventar .....	0	0
	<u>84.906.523</u>	<u>84.906.523</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<u>84.906.523</u>	<u>84.906.523</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>TILGODEHAVENDER</b>		
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	161.640	113.465
Mellemregning med moderselskab .....	16.963.511	0
Andre tilgodehavender .....	70.684	47.608
Periodeafgrænsningsposter .....	0	0
	<u>17.195.834</u>	<u>161.073</u>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<u>0</u>	<u>18.451</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<u>17.195.834</u>	<u>179.524</u>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<u>102.102.357</u>	<u>85.086.046</u>

## BALANCE PR. 30. JUNI 2020

## PASSIVER

Noter	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>EGENKAPITAL</b>		
7 Anpartskapital .....	339.000	339.000
8 Overført resultat .....	35.952.226	48.622.531
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....	17.000.000	0
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>53.291.226</b>	<b>48.961.531</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
9 Udskudt skat .....	14.142.656	13.626.690
<b>10 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
Prioritetsgæld .....	27.970.459	13.242.257
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>27.970.459</b>	<b>13.242.257</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser .....	1.756.316	1.946.181
Gæld til pengeinstitutter .....	3.420	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	267.641	297.592
Mellemregning med moderselskab .....	0	3.855.689
Skyldig selskabsskat .....	1.324.114	938.102
Anden gæld .....	3.346.526	2.218.003
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>6.698.016</b>	<b>9.255.568</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>34.668.475</b>	<b>22.497.825</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>102.102.357</b>	<b>85.086.046</b>
<b>11 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.</b>		

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>		
Årets resultat .....	4.329.695	3.498.654
Reguleringer af skat af årets resultat .....	1.221.198	986.788
Øvrige reguleringer .....	0	306.975
Reguleringer af finansielle forpligtelser .....	0	0
Betalt (refunderet) selskabsskat .....	-319.220	0
	5.231.673	4.792.417
Ændring i tilgodehavender .....	-71.251	-21.115
Ændring i leverandørgæld og anden gæld .....	1.098.572	156.787
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>6.258.994</b>	<b>4.928.089</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>		
Anlægsaktiver og værdipapirer:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	0	-438.674
Salg af materielle anlægsaktiver .....	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>0</b>	<b>-438.674</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>		
Kontant kapitalforhøjelse .....	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder .....	-20.819.200	3.741.190
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser .....	29.302.715	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-14.764.379	-1.324.304
Udbetalt udbytte .....	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-6.280.864</b>	<b>2.416.887</b>
Samlet likviditetsvirkning .....	-21.871	6.906.302
Likviditet primo .....	18.451	-6.887.851
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-3.420</b>	<b>18.451</b>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket gæld til pengeinstitutter.



## NOTER

**1 USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**

Værdiansættelsen af selskabets ejendomme er baseret på et skøn over forventninger til markedsværdier. For udlejede ejendomme sker værdiansættelsen på basis af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel baseret på forventede lejeindtægter, forventede driftsudgifter og et vægtet gennemsnitligt afkast på 7,2 %. Til illustration af følsomheden af afkastkrav henvises til note 6.

**2 BRUTTOFORTJENESTE**

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>3 PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Lønninger og gager .....	233.388	237.861
Lønrefusion .....	-159.227	-209.896
Pensioner .....	35.086	35.751
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter .....	4.910	8.494
	<u>114.158</u>	<u>72.209</u>
Selskabet har i årets løb i gennemsnit beskæftiget .....	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>4 AFSKRIVNINGER</b>		
Småanskaffelser .....	0	20.015
Tab på debitorer .....	0	0
Hensat til tab på debitorer .....	0	0
	<u>0</u>	<u>20.015</u>
<b>5 SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
Selskabsskat .....	705.232	618.882
Regulering af udskudt skat .....	515.966	367.906
	<u>1.221.198</u>	<u>986.788</u>

## NOTER

2019/20  
Kr.

## 6 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Investerings- ejendomme	Inventar
Anskaffelsessum primo .....	59.181.325	150.200
Årets tilgang .....	0	0
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>59.181.325</b>	<b>150.200</b>
Op- og nedskrivninger primo .....	25.725.198	0
Afgang op- og nedskrivninger .....	0	0
Årets op- og nedskrivninger .....	0	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>25.725.198</b>	<b>0</b>
Afskrivninger primo .....	0	150.200
Afgang afskrivninger .....	0	0
Årets afskrivninger .....	0	0
Afskrivninger ultimo .....	0	150.200
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>84.906.523</b>	<b>0</b>
Ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2019 .....	53.250.000	

**Følsomhedsanalyse:**

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Ved fastsættelse af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

	%
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	7,17%
Højeste afkastprocent	15,11%
Laveste afkastprocent	4,61%

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning set i forhold til den anvendte afkastsats på 7,2.

Følsomhed	Afkast %	Værdi af portefølje	Forskelsværdi
Stigning 0,5 %	7,67%	79.370.869	-5.535.653
Gennemsnitligt afkastkrav	<b>7,17%</b>	84.906.523	0
Fald 0,5 %	6,67%	91.272.226	6.365.703

## NOTER

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>7 ANPARTSKAPITAL</b>		
Indskudskapital .....	339.000	339.000
Kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion .....	0	0
	<u>339.000</u>	<u>339.000</u>
Anpartskapitalen er fordelt i anparter a 1.000 kr. og multipla heraf, og anparterne er ikke opdelt i forskellige anpartsklasser.		
<b>8 OVERFØRT RESULTAT</b>		
Saldo primo .....	48.622.531	45.123.877
Koncerntilskud .....	0	0
Overført jf. resultatdisponering .....	-12.670.305	3.498.654
	<u>35.952.226</u>	<u>48.622.531</u>
Saldo ultimo .....	35.952.226	48.622.531
<b>9 UDSKUDT SKAT</b>		
Saldo primo .....	13.626.690	13.258.784
Årets regulering .....	515.966	367.906
	<u>14.142.656</u>	<u>13.626.690</u>
Saldo ultimo .....	14.142.656	13.626.690
Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:		
Investeringsjendomme .....	64.289.864	62.367.836
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	-5.000	-5.000
Periodeafgrænsningsposter .....	0	0
Prioritetsgæld .....	0	-423.255
	<u>64.284.864</u>	<u>61.939.581</u>
Udskudt skat, 22 % .....	<u>14.142.656</u>	<u>13.626.690</u>
<b>10 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
Af restgælden forfalder der 5 år efter balancetidspunktet .....	<u>20.851.812</u>	<u>6.490.995</u>
Kursværdi udgør pr. 30. juni 2020 .....	<u>29.726.775</u>	<u>15.188.438</u>

## NOTER

### 11 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der givet prioritetspant i investeringsejendomme, der har en bogført værdi på 37.933.460 kr.

Til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev på nom. 20.772.000 kr. og skadesløsbreve på 27.200.000 kr. i investeringsejendomme, der har en bogført værdi på 43.534.331 kr.

Til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut er der deponeret skadesløsbreve på 25.000.000 kr. i investeringsejendomme, der har en bogført værdi på 41.072.192 kr.

Selskabet har afgivet kautionserklæring som selvskyldnerkautionist og stillet ovennævnte ejerpantebreve på nom. 20.772.000 kr. og skadesløsbreve på nom. 27.200.000 kr. til sikkerhed for følgende selskabers engagementer med de respektive selskabers pengeinstitut:

- UDSYN A/S.
- Skovsbostrand Ejendomme ApS.
- Udviklingsselskabet Faaborg ApS.
- Grønløkken Ejendomme ApS.
- Camahus Ejendomme ApS.
- Ryttermarken Ejendomme ApS.
- Markedspladsen Ejendomme ApS.
- Svendborg Retail Park A/S.
- Trio Port Ejendomme IV ApS.
- Skovsbo Eng ApS.
- Svendborgsund Marina ApS.
- Sørup Ejendomme ApS.

Selskabet er stiftet i forbindelse med spaltningen af Trio Port A/S. Selskabet hæfter solidarisk med Skovsbostrand Ejendomme ApS for de forpligtelser, der var på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse, dog højst med et beløb svarende til den anførte nettoværdi i selskabet.

#### **Hæftelser inden for sambeskatningskredsen:**

Søholmen ApS er sambeskattet med de øvrige danske datterselskaber i UDSYN-koncernen. Som helejet datterselskab hæfter Søholmen ApS ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytter, renter og royalties.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mads Krarup Kjær

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-105161381075

IP: 77.234.xxx.xxx

2020-10-20 13:04:16Z

NEM ID 

## Steffen Larsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-230864128367

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-10-20 16:22:33Z

NEM ID 

## Steffen Larsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-230864128367

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-10-20 16:22:33Z

NEM ID 

## Niels Conrad Højlund Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-197403779139

IP: 85.27.xxx.xxx

2020-10-21 08:24:18Z

NEM ID 

## Jens Pave

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-161436814892

IP: 81.27.xxx.xxx

2020-10-21 09:13:36Z

NEM ID 

## Michael Nymark Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: RevisionsFirmaet Edelbo, Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:35486178-RID:66691711

IP: 85.27.xxx.xxx

2020-10-21 12:06:44Z

NEM ID 

## Johan Groth

Statsautoriseret revisor

På vegne af: RevisionsFirmaet Edelbo, Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:35486178-RID:54133208

IP: 212.10.xxx.xxx

2020-10-21 12:25:49Z

NEM ID 

## Steffen Larsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-230864128367

IP: 109.70.xxx.xxx

2020-10-21 15:18:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TOTZN-DKUWG-WIL5U-YCBTW-V4050-C40EY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>