



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**GL. SKOVMOSEGAARD APS**

**C/O GENTOFTE ERHVERVSINVEST A/S, STRANDVEJEN 157, 1. TH., 2900 HELLERUP**

**ÅRSRAPPORT**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 25. maj 2016

---

**Dirigent Knud Jørgensen**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Gl. Skovmosegaard ApS c/o Gentofte Erhvervsinvest A/S Strandvejen 157, 1. th. 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 33 38 18 40
	Stiftet: 30. december 2010
	Hjemsted: Gentofte Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Knud Jørgensen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Gl. Skovmosegaard ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 4. maj 2016

Direktion

---

Knud Jørgensen

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i Gl. Skovmosegaard ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Gl. Skovmosegaard ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af virksomhedens bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

København, den 4. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøæk Malmstrøm  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje matr.nr. 4 A m.fl. Bregnerød By, Farum, beliggende Gl. Høveltevej 4, 3460 Birkerød.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat for 2015 anses ikke for tilfredsstillende.

Selskabskapitalen er tabt. Ledelsen forventer stadig, at den tabte kapital reetableres via egen indtjening over de kommende regnskabsår.

For 2016 forventer ledelsen et positivt resultat.

Selskabets moderselskab PWR ApS har afgivet støtteerklæring overfor selskabet, gældende indtil generalforsamling vedrørende regnskabsåret 2016.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gl. Skovmosegaard ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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 risici, der fremkommer inden årsrapporten 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 indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Opskrivning af grunde og bygninger foretages direkte på egenkapitalen og bindes efter modregning af skat som en opskrivningshenlæggelse.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsbygning og ridehal.....	25 år	45-50%
Installationer.....	25 år	0%
Driftsmateriel.....	4-10 år	0%

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

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>15.165</b>	<b>141.291</b>
Af- og nedskrivninger.....		-302.904	-72.129
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-287.739</b>	<b>69.162</b>
Andre finansielle indtægter.....		0	17.873
Andre finansielle omkostninger.....	1	-750.913	-568.647
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-1.038.652</b>	<b>-481.612</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-1.038.652</b>	<b>-481.612</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.038.652	-481.612
<b>I ALT</b> .....		<b>-1.038.652</b>	<b>-481.612</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger.....		17.016.988	15.974.340
Driftsmateriel og inventar.....		91.528	149.992
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>2</b>	<b>17.108.516</b>	<b>16.124.332</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>17.108.516</b>	<b>16.124.332</b>
Andre tilgodehavender.....		75.451	243.934
Periodeafgrænsningsposter.....		17.728	9.086
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>93.179</b>	<b>253.020</b>
Likvider.....		299.663	1.556.067
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>392.842</b>	<b>1.809.087</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>17.501.358</b>	<b>17.933.419</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger.....		428.208	428.208
Overført overskud.....		-1.865.542	-826.890
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>3</b>	<b>-1.357.334</b>	<b>-318.682</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.548.006	6.880.000
Gæld tilknyttede virksomheder.....		6.809.104	5.979.039
Gældsbreve tilknyttede virksomheder.....		4.696.867	4.473.206
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>18.053.977</b>	<b>17.332.245</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	4	331.994	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		103.746	98.804
Anden gæld.....		368.975	808.552
Periodeafgrænsningsposter.....		0	12.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>804.715</b>	<b>919.856</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>18.858.692</b>	<b>18.252.101</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>17.501.358</b>	<b>17.933.419</b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>1</b>
Tilknyttede virksomheder.....	562.052	431.125	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	188.861	137.522	
	<b>750.913</b>	<b>568.647</b>	

**Materielle anlægsaktiver**

2

	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	15.473.252	356.109
Tilgang.....	1.287.087	0
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>16.760.339</b>	<b>356.109</b>
Opskrivninger 1. januar 2015.....	548.984	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>548.984</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	47.896	206.116
Årets afskrivninger .....	244.439	58.465
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>292.335</b>	<b>264.581</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>17.016.988</b>	<b>91.528</b>

**Egenkapital**

3

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	80.000	428.208	-826.890	-318.682
Forslag til årets resultatdisponering.....			-1.038.652	-1.038.652
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>80.000</b>	<b>428.208</b>	<b>-1.865.542</b>	<b>-1.357.334</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

**Langfristede gældsforpligtelser**

4

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	6.880.000	6.880.000	331.994	5.210.000
Gæld tilknyttede virksomheder.	5.979.039	6.809.104	0	6.268.911
Gældsbreve tilknyttede virksomheder.....	4.473.206	4.696.867	0	4.696.867
	<b>17.332.245</b>	<b>18.385.971</b>	<b>331.994</b>	<b>16.175.778</b>

## NOTER

## Note

**Eventualposter mv.**

5

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med PWR ApS, PWR Invest ApS og Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab PWR ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

6

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.880 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 17.017 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på 3.200 tkr. med pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gældsbreve til tilknyttede virksomheder.