

**Gammelkjøgegaard  
Landbrug A/S  
Gammel Køgegaard 9  
4600 Køge**

## **Årsrapport**

1. juli 2014 - 30. juni 2015

(19. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 3/11 2015

---

Michael Brockenhuus-Schack  
**Dirigent**

**CVR nr. 19 36 93 74**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015	9
Balance pr. 30. juni 2015	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for Gammelkjøgegaard Landbrug A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 3. november 2015

### Direktion

Henrik J. Houmann

### Bestyrelse

Michael Brockenhuus-Schack

Emil le Maire

P. F. Collet

Henrik J. Houmann

# Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i Gammelkjøgegaard Landbrug A/S*

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gammelkjøgegaard Landbrug A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 3. november 2015

Patriotisk Selskab

Kaj Refslund  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Gammelkjøgegaard Landbrug A/S  
Gammel Køgegaard 9  
4600 Køge

Telefon: 56 65 01 44

CVR-nr.: 19 36 93 74

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Hjemsted: Køge

**Bestyrelse**

Michael Brockenhuus-Schack  
Emil le Maire  
P. F. Collet  
Henrik J. Houmann

**Direktion**

Henrik J. Houmann

**Revision**

Patriotisk Selskab

Ørbækvej 276  
5220 Odense SØ

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af landbrugsvirksomhed.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på kr. 165.957, og selskabets balance pr. 30. juni 2015 udviser en egenkapital på kr. 8.498.100.

Virksomheden udøves ved at udleje landbrugsejendommens bygninger og jord.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gammelkjøgegaard Landbrug A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af bygninger, jord og jagtlejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vedligehold, administration, lokaler m.v.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25	år
Boliger	50	år

Aktiver med en kostpris på under 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse 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 er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### 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.

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.

## Resultatopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015

	Note	2014/2015	2013/2014
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>452.348</b>	<b>422.135</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-47.362</u>	<u>-47.362</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>404.986</b>	<b>374.773</b>
Finansielle indtægter		0	1.156
Finansielle omkostninger	1	<u>-187.755</u>	<u>-232.888</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>217.231</b>	<b>143.041</b>
Skat af årets resultat	2	<u>-51.274</u>	<u>-35.306</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>165.957</u></b>	<b><u>107.735</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		300.000	300.000
Overført resultat		<u>-134.043</u>	<u>-192.265</u>
		<b><u>165.957</u></b>	<b><u>107.735</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2015

	Note	2014/15	2013/14
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>		
Grunde og bygninger		<u>15.829.725</u>	<u>15.877.087</u>
		<u><b>15.829.725</b></u>	<u><b>15.877.087</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>15.829.725</b></u>	<u><b>15.877.087</b></u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
Likvide beholdninger		<u>78.460</u>	<u>58.516</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>78.460</b></u>	<u><b>58.516</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>15.908.185</b></u></u>	<u><u><b>15.935.603</b></u></u>

## Balance pr. 30. juni 2015

	Note	2014/15	2013/14
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	4		
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		7.535.569	7.495.479
Overført resultat		162.531	296.574
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	300.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>8.498.100</u></b>	<b><u>8.592.053</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelse til udskudt skat		1.145.858	1.188.418
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>1.145.858</u></b>	<b><u>1.188.418</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	5	2.840.920	2.839.131
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b><u>2.840.920</u></b>	<b><u>2.839.131</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		86.158	85.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til associerede virksomheder		3.220.516	3.122.715
Selskabsskat		43.805	50.261
Anden gæld		52.828	37.867
		<b><u>3.423.307</u></b>	<b><u>3.316.001</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>6.264.227</u></b>	<b><u>6.155.132</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>15.908.185</u></b>	<b><u>15.935.603</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Noter til årsrapporten

	2014/2015	2013/2014
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	153.608	208.553
Andre finansielle omkostninger	34.147	24.335
	<u>187.755</u>	<u>232.888</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	53.745	37.779
Årets udskudte skat	-42.561	-47.153
	<u>11.184</u>	<u>-9.374</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	51.274	35.306
Skat af egenkapitalbevægelser	-40.090	-44.680
	<u>11.184</u>	<u>-9.374</u>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Grunde og bygning- er
Kostpris 1. juli 2014		<u>7.616.901</u>
Kostpris 30. juni 2015		<u>7.616.901</u>
Opskrivninger 1. juli 2014		<u>8.665.329</u>
Opskrivninger 30. juni 2015		<u>8.665.329</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014		405.143
Årets afskrivninger		<u>47.362</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015		<u>452.505</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>		<u><u>15.829.725</u></u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	500.000	7.495.479	296.574	300.000	8.592.053
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Årets resultat	0	0	-134.043	300.000	165.957
Skat af egenkapitalbevægelser	0	40.090	0	0	40.090
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<b>500.000</b>	<b>7.535.569</b>	<b>162.531</b>	<b>300.000</b>	<b>8.498.100</b>

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1 A-aktier á 50.000	50.000
1 B-aktier á 450.000	450.000
	<b>500.000</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2014	Gæld 30. juni 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.839.131	2.840.920	0	2.667.070
	<b>2.839.131</b>	<b>2.840.920</b>	<b>0</b>	<b>2.667.070</b>

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.841 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2015 udgør 6.230 t.kr.