VALLØ GOLFCENTER

Vallø Golfcenter A/S

CVR-nr. 27 46 83 65

Årsrapport

1. januar - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2013.

Dirigent

Vallø Golfcenter
Køgevej 87
4600 Køge

Tlf. 5629-0014
Fax. 5629-0084

Web: www.valloe-golf.dk
E-mail: info@valloe-golf.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Vallø Golfcenter A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 14. marts 2013

Direktion

Leif Henrik Holmenlund

Bestyrelse

Frode Christian Greisen
formand

Jan Erling Jessen Knudtzen

John Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Vallø Golfcenter A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vallø Golfcenter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets likviditet er stadig meget stram, hvorfor velvillighed fra selskabets samarbejdspartere herunder bankforbindelse fortsat må anses for at være en nodvendighed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Køge, den 14. marts 2013

GLB REVISION
Statsautoriserede Revisorer A/S

Søren Windahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vallø Golfcenter A/S Køgevej 87 4600 Køge	
	Telefon:	56290014
	Telefax:	56290084
	Hjemmeside:	www.valloe-golf.dk
	CVR-nr.:	27 46 83 65
	Stiftet:	1. december 2003
	Hjemsted:	Stevns
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december 9. regnskabsår
Bestyrelse	Frode Christian Greisen, formand Jan Erling Jessen Knudtzen John Laursen	
Direktion	Leif Henrik Holmenlund	
Revision	GLB REVISION, Statsautoriserede Revisorer A/S, Fændediget 13, 4600 Køge	
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S, Køge	

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at drive en golfbane.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.538.837 kr. mod 1.838.034 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -361.145 kr. mod -273.865 kr. sidste år. Balancen pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på - 190.588 kr. mod + 170.557 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Vallo Golfcenter A/S har trods det utilfredsstillende resultat forøget sit medlemstal betydeligt. Selvom de fleste af de nye medlemmer er i kategorier med lav baneleje, giver det store antal nye medlemmer mulighed for opgradering til højere baneleje og øget salg af undervisning og golfudstyr, og selskabet forventer at kunne retablere kapitalen over en årrække.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabets aftale med Vallø Golfklub er udløbet, og der forhandles om en ny aftale, som vil kunne forbedre selskabets likviditet sammenlignet med situationen, hvor den gamle aftale ville være gældende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vallø Golfcenter A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og leasingomkostninger på såvel operationelle som finansielle kontrakter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-50 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 afskrivninger.

Alle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel og finansiel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle og finansielle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2012	2011
	Bruttofortjeneste	**1.538.837**	**1.838.034**
1	Personaleomkostninger	-1.437.378	-1.415.593
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-275.357	-420.114
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	2.636	-4.001
	Resultat for finansielle poster	**-171.262**	**-1.674**
	Andre finansielle indtægter	521	6.298
	Andre finansielle omkostninger	-190.404	-278.489
	Resultat før skat	**-361.145**	**-273.865**
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	**-361.145**	**-273.865**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Disponeret fra overført resultat	-361.145	-273.865
	Disponeret i alt	**-361.145**	**-273.865**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2012	2011
	Anlægsaktiver		
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.467.125	7.605.380
	Materielle anlægsaktiver i alt	7.467.125	7.605.380
	Anlægsaktiver i alt	**7.467.125**	**7.605.380**
	Omsætningsaktiver		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	215.714	243.027
	Varebeholdninger i alt	215.714	243.027
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.523	51.447
	Andre tilgodehavender	11.410	35.203
	Periodeafgrænsningsposter	1.072	11.187
	Tilgodehavender i alt	58.005	97.837
	Likvide beholdninger	4.562	6.075
	Omsætningsaktiver i alt	**278.281**	**346.939**
	Aktiver i alt	**7.745.406**	**7.952.319**

Balance 31. december

Passiver

Note		2012	2011
	Egenkapital		
3	Aktiekapital	7.315.769	7.315.769
4	Øvrige reserver	-70.000	-70.000
5	Overført resultat	-7.436.357	-7.075.212
	Egenkapital i alt	**-190.588**	**170.557**
	Gældsforpligtelser		
	Gældsbreve	2.349.214	2.376.911
	Gæld til pengeinstitutter	2.500.000	2.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.849.214	4.876.911
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.170.560	1.063.345
	Gæld til pengeinstitutter	936.696	975.068
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	250.760	321.347
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	324.837	174.469
	Anden gæld	403.927	363.122
	Periodeafgrænsningsposter	0	7.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.086.780	2.904.851
	Gældsforpligtelser i alt	**7.935.994**	**7.781.762**
	Passiver i alt	**7.745.406**	**7.952.319**

7 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8 **Eventualposter**

9 **Nærtstående parter**

Noter

		2012	2011
1.	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger og gager	1.338.768	1.337.131
	Pensioner	24.000	24.000
	Andre omkostninger til social sikring	33.163	30.073
	Personaleomkostninger i øvrigt	41.447	24.389
		1.437.378	**1.415.593**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	5

		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
2.	**Materielle anlægsaktiver**	
	Kostpris 1. januar 2012	9.387.756
	Tilgang	137.102
	Kostpris 31. december 2012	**9.524.858**
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	1.782.376
	Årets af- og nedskrivninger	275.357
	Af- og nedskrivninger 31. december 2012	**2.057.733**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	**7.467.125**

		2012	2011
3.	**Aktiekapital**		
	Aktiekapital 1. januar 2012	7.315.769	4.150.000
	Kontant kapitaludvidelse	0	3.165.769
		7.315.769	**7.315.769**

Aktiekapitalen består af 7.315.770 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i aktier.
Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på aktiekapitalen:

Selskabet blev stiftet med en aktiekapital på 1.000.000 kr.
Ved ekstraordinær generalforsamling den 19. november 2008 blev aktiekapitalen udvidet med 3.150.000 kr., og aktiekapitalen udgjorde herefter kr. 4.150.000 kr. Den 10. maj 2011 på den ordinære generalforsamling blev besluttet en yderligere udvidelse af aktiekapitalen, som blev på 3.165.769 kr., således at aktiekapitalen nu er på 7.315.769 kr.

Noter

		31/12 2012	31/12 2011
4.	**Øvrige reserver**		
	Reserve for egne aktier	-70.000	-70.000
		-70.000	**-70.000**
5.	**Overført resultat**		
	Overført resultat 1. januar 2012	-7.075.212	-6.801.347
	Årets overførte overskud eller underskud	-361.145	-273.865
		-7.436.357	**-7.075.212**

6. **Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2012	Gæld i alt 31/12 2011
Gældsbreve	371.000	0	2.720.213	2.576.912
Gæld til pengeinstitutter	799.560	0	3.299.560	3.363.346
	1.170.560	**0**	**6.019.773**	**5.940.258**

7. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i goodwill, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 390 t.kr.

Noter

8. Eventualposter

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationel leasingkontrakt vedrorende kopimaskine med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 16 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 7 måneder og en samlet restleasingydelse på 10 t.kr.

Selskabet har endvidere indgået finansielle leasingaftaler om leasing af greenklipper og arbejdsbil med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på samlet 71 t.kr.. Leasingkontrakterne har henholdsvis en restløbetid på 75 måneder og en restleasingydelse på 78 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 51 måneder og en restleasingydelse på 247 t.kr.

Desuden har selskabet indgået aftale om leasing af køkkenudstyr med en gennemgsnitlig årlig leasingydelse på samlet 62 t.kr. Leasingkontrakterne har henholdsvis en restløbetid på 62 måneder og en restleasingydelse på 293 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 29 måneder og en restleasingydelse på 5 t.kr.

Lejeaftale for leje af lokaler til Vallø Golfcenter A/S's aktiviteter er indgået med en årlig leje på 237 t.kr. og kan opsiges med 1 års varsel af lejer. Fra udlejers side er lejeaftalen uopsigelig indtil 31. december 2033. Ligeledes er lejeaftaler for leje af jord indgået med en årlig leje på 715 t.kr., der ligeledes kan opsiges med 1 års varsel af lejer. Fra udlejeres side er disse også uopsigelige indtil 31. december 2033.

Endelig er lejeaftale af lokaler til maskiner m.m. indgået med en årlig leje på 63 t.kr., og kan opsiges med 1 års varsel af lejer. Fra udlejers side er lejeaftalen uopsigelig indtil 31. december 2033.

9. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har indgået lejeaftale omkring leje af såvel jord som bygninger med Kratgården I/S, hvor aktionær Lorentz Larsen er medindehaver, og med aktionær Bent Bonde Jensen omkring leje af jord.

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

FCG Invest ApS, Rahbeks Allé 32, 1801 Frederiksberg

Birgitte Steenberg, Kirkestræde 31, 4600 Køge

Mikkel Steenberg, Gl.Ringstedvej 7, 4600 Køge

B.C. Holding Køge ApS, Engdraget 8, 4600 Køge

D.D. Holding ApS, Stevnsvej 51, 4600 Køge

Lorentz Larsen, Kratvej 12, 4652 Hårlev

Leif Henrik Holmenlund, Kratvej 10, 4652 Hårlev

John Laursen, Kratvej 12A, 4652 Hårlev