

Vallo Golfcenter A/S

CVR-nr. 27 46 83 65

Årsrapport

1. januar - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2015.



Frode Christian Greisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Vallø Golfcenter A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

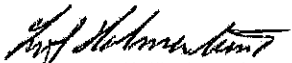
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

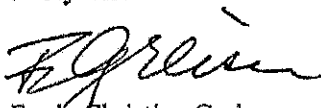
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 18. maj 2015

Direktion

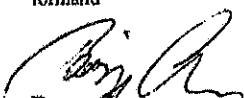

Løf Henrik Holmenlund

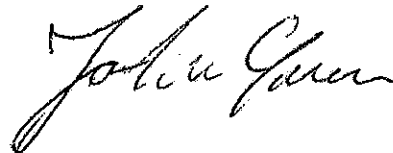
Bestyrelse


Frode Christian Greisen
formand

Jan Erling Jessen Knudtzen

John Laursen


Børge Larsen



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 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler, at selskabets fortsatte drift er betinget af velvillighed fra selskabets samarbejdspartere. Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at selskabet kan fortsætte med sit engagement med sine samarbejdspartere, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

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.

Køge, den 18. maj 2015

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
11. regnskabsår**Bestyrelse**

Frode Christian Greisen, formand

Jan Erling Jessen Knudtzen

John Laursen

Børge Larsen

Direktion

Leif Henrik Holmenlund

RevisionGLB REVISION, Statsautoriserede Revisorer A/S, Fændediget 13,
4600 Køge**Bankforbindelse**

Nordea Bank Danmark A/S, Køge

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.334.651 kr. mod 2.043.383 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.120 kr. mod 255.629 kr. sidste år. Likviditeten er forbedret med 40.090 kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Medlemstallet er øget fra 1.251 til 1.260, idet dog antallet af fuldtidsmedlemmer er faldet fra 245 til 209.

Ledelsen bedømmer at selskabets kreditorer, herunder banken, vil fortsætte deres engagement, hvorfor årsrapporten aflægges under forudsætning af fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

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 og aflægges i danske kroner.

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 årsrapporten 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 finansiell post.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 rentetilæg 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-50 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år 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 af- og nedskrivninger.

Alle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel og finansiell 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 nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser 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

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttofortjeneste	1.334.651	2.043.383
2 Personaleomkostninger	-865.428	-1.468.099
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-274.903	-278.992
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	37.747	-29.401
Driftsresultat	232.067	266.891
Andre finansielle indtægter	6.796	2.274
Øvrige finansielle omkostninger	-240.983	-13.536
Resultat før skat	-2.120	255.629
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-2.120	255.629
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	255.629
Disponeret fra overført resultat	-2.120	0
Disponeret i alt	-2.120	255.629

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anlægsaktiver			
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.195.784	7.445.686
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>7.195.784</u>	<u>7.445.686</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.195.784</u>	<u>7.445.686</u>
Omsætningsaktiver			
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>198.799</u>
Varebeholdninger i alt		<u>0</u>	<u>198.799</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		118.462	2.879
Andre tilgodehavender		14.500	5.000
Periodeafgrænsningsposter		<u>20.806</u>	<u>1.775</u>
Tilgodehavender i alt		<u>153.768</u>	<u>9.654</u>
Likvide beholdninger		<u>6.750</u>	<u>5.328</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>160.518</u>	<u>213.781</u>
Aktiver i alt		<u>7.356.302</u>	<u>7.659.467</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	7.315.769	7.315.769
5	Øvrige reserver	-70.000	-70.000
6	Overført resultat	-7.182.848	-7.180.728
Egenkapital i alt		<u>62.921</u>	<u>65.041</u>
Gældsforpligtelser			
Gældsbreve		2.309.532	2.314.186
Gæld til pengeinstitutter		<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>4.409.532</u>	<u>4.414.186</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		1.151.945	1.200.000
Gæld til pengeinstitutter		947.944	986.612
Modtagne forudbetalinger fra kunder		72.633	101.882
Leverandører af varer og tjenesteydelser		166.427	483.433
Anden gæld		529.900	406.713
Periodeafgrænsningsposter		<u>15.000</u>	<u>1.600</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>2.883.849</u>	<u>3.180.240</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>7.293.381</u>	<u>7.594.426</u>
Passiver i alt		<u>7.356.302</u>	<u>7.659.467</u>
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
9 Eventualposter			
10 Nærtstående parter			

Noter

	2014	2013
1. Usikkerhed om going concern		
Selskabets likviditet er fortsat periodevis meget anstrengt, hvorfor det er af stor vigtighed for den fortsatte drift, at der stadig udvises stor velvilje fra samarbejdspartere, herunder ikke mindst fra pengeinstituttets side.		
Selskabets ledelse har udarbejdet budgetter, der udviser positivt driftsresultat for regnskabsåret 2015.		
Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift, idet ledelsen er af den opfattelse, at samarbejdsparterne vil udvise den sædvanlige velvillighed, herunder at pengeinstituttet fortsætter det nuværende engagement.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	799.108	1.380.741
Pensioner	24.000	24.000
Andre omkostninger til social sikring	22.877	34.108
Personaleomkostninger i øvrigt	19.443	29.250
	865.428	1.468.099
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	4
3. Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014		9.782.411
Tilgang		25.000
Kostpris 31. december 2014		9.807.411
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014		2.336.725
Årets afskrivninger		274.902
Af- og nedskrivninger 31. december 2014		2.611.627
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014		7.195.784

Noter

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2014	<u>7.315.769</u>	<u>7.315.769</u>
	<u>7.315.769</u>	<u>7.315.769</u>

Aktiekapitalen består af 7.315.770 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 70.000 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 0,96 % af virksomhedskapitalen.

Der har indenfor de seneste år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

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 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, således at aktiekapitalen nu er på 7.315.769 kr.

5. Øvrige reserver

Reserve for egne aktier	<u>-70.000</u>	<u>-70.000</u>
	<u>-70.000</u>	<u>-70.000</u>

6. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2014	-7.180.728	-7.436.357
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-2.120</u>	<u>255.629</u>
	<u>-7.182.848</u>	<u>-7.180.728</u>

7. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2013</u>
Gældsbreve	400.000	0	2.709.531	2.614.186
Gæld til pengeinstitutter	<u>751.945</u>	<u>0</u>	<u>2.851.945</u>	<u>3.000.000</u>
	<u>1.151.945</u>	<u>0</u>	<u>5.561.476</u>	<u>5.614.186</u>

Noter

8. 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 lejde lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 7.196 t.kr.

9. Eventualposter

Operationel leasing

Selskabet har indgået finansielle leasingaftaler om leasing af greenklipper og arbejdsbil med en gennemsnitlig årlig ydelse på samlet 78 t.kr. Leasingkontrakterne har henholdsvis en restløbetid på 51 måneder og en restleasingydelse på 57 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 27 måneder og en restleasingydelse 140 t.kr.

Desuden har selskabet indgået aftale om leasing af køkkenudstyr med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på samlet 69 t.kr. Leasingkontrakterne har henholdsvis en restløbetid på 38 måneder og en restleasingydelse på 191 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 5 måneder og en restleasingydelse på 2 t.kr.

Lejeaftale for leje af lokaler til Vallø Goldcenter A/S's aktiviteter er indgået med en årlig leje på 186 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 463 t.kr., der ligeledes kan opsiges med 1 års varsel af lejer. Fra udlejers side er disse også uopsigelige indtil 31. december 2033.

Endelig er lejeaftale af lokaler til maskiner m.m. indgået med en årlig leje på 56 t.kr., og kan opsiges med 1 års varsel fra lejer. Fra udlejers side er lejeaftalen uopsigelig indtil 31. december 2033.

10. 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