VALLØ GOLFCENTER

Vallø Golfcenter A/S

CVR-nr. 27 46 83 65

Årsrapport

1. januar - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. maj 2014.

22/5 - 14

Frode Christian Greisen
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 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 6. maj 2014

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 regnskabsaflæggelsen 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 6. maj 2014

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 10. 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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.049.785 kr. mod 1.538.837 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 255.629 kr. mod -361.145 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den nye aftale mellem Vallø Golfcenter A/S og Vallø Golfklub, som blev indgået i 2013, har forbedret selskabets likviditet sammenlignet med den situation, hvor den gamle aftale var gældende.

Der er sket et mindre fald i medlemstallet fra primo til ultimo 2013

Ledelsen bedømmer, at selskabets samarbejdspartere, herunder ikke mindst pengeinstituttet, 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 finansiel 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 fratrukket 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 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.

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 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.

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.

Likvide beholdninger
Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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		2013	2012
	Bruttofortjeneste	**2.049.785**	**1.538.837**
2	Personaleomkostninger	-1.468.099	-1.437.378
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-278.992	-275.357
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-29.401	2.636
	Driftsresultat	**273.293**	**-171.262**
	Andre finansielle indtægter	2.274	521
	Øvrige finansielle omkostninger	-19.938	-190.404
	Resultat før skat	**255.629**	**-361.145**
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	**255.629**	**-361.145**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overføres til overført resultat	255.629	0
	Disponeret fra overført resultat	0	-361.145
	Disponeret i alt	**255.629**	**-361.145**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2013	2012
	Anlægsaktiver		
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.445.686	7.467.125
	Materielle anlægsaktiver i alt	7.445.686	7.467.125
	Anlægsaktiver i alt	**7.445.686**	**7.467.125**
	Omsætningsaktiver		
	Fremstillede varer og handelsvarer	198.799	215.714
	Varebeholdninger i alt	198.799	215.714
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.879	45.523
	Andre tilgodehavender	5.000	11.410
	Periodeafgrænsningsposter	1.775	1.072
	Tilgodehavender i alt	9.654	58.005
	Likvide beholdninger	5.328	4.562
	Omsætningsaktiver i alt	**213.781**	**278.281**
	Aktiver i alt	**7.659.467**	**7.745.406**

Balance 31. december

Passiver

Note		2013	2012
	Egenkapital		
4	Virksomhedskapital	7.315.769	7.315.769
5	Øvrige reserver	-70.000	-70.000
6	Overført resultat	-7.180.728	-7.436.357
	Egenkapital i alt	**65.041**	**-190.588**
	Gældsforpligtelser		
	Gældsbreve	2.314.186	2.349.214
	Gæld til pengeinstitutter	2.100.000	2.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.414.186	4.849.214
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.200.000	1.170.560
	Gæld til pengeinstitutter	986.612	936.696
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	101.882	250.760
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	483.433	324.837
	Anden gæld	406.713	403.927
	Periodeafgrænsningsposter	1.600	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.180.240	3.086.780
	Gældsforpligtelser i alt	**7.594.426**	**7.935.994**
	Passiver i alt	**7.659.467**	**7.745.406**

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Eventualposter

10 Nærtstående parter

Noter

	2013	2012

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 2014.

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	1.380.741	1.338.768
Pensioner	24.000	24.000
Andre omkostninger til social sikring	34.108	33.163
Personaleomkostninger i øvrigt	29.250	41.447
	1.468.099	**1.437.378**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	5

3. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2013	9.524.857
Tilgang	257.554
Kostpris 31. december 2013	**9.782.411**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	2.057.733
Årets afskrivninger	278.992
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	**2.336.725**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**7.445.686**

Noter

		31/12 2013	31/12 2012
4.	**Virksomhedskapital**		
	Virksomhedskapital 1. januar 2013	7.315.769	7.315.769
		7.315.769	**7.315.769**

Aktiekapitalen består af 7.315.770 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i 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 5 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	-70.000	-70.000
		-70.000	**-70.000**

6.	**Overført resultat**		
	Overført resultat 1. januar 2013	-7.436.357	-7.075.212
	Årets overførte overskud eller underskud	255.629	-361.145
		-7.180.728	**-7.436.357**

7. **Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2013	Gæld i alt 31/12 2012
Gældsbreve	300.000	0	2.614.186	2.720.213
Gæld til pengeinstitutter	900.000	0	3.000.000	3.299.560
	1.200.000	**0**	**5.614.186**	**6.019.773**

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 2013 udgør 7.446 t.kr.

9. Eventualposter

Operationel leasing

Selskabet har indgået finansielle leasingaftaler om leasing af greenklipper og arbejdsbil med en gennemgsnitlig årlig ydelse på samlet 78 t.kr. Leasingkontrakterne har henholdsvis en restløbetid på 63 måneder og en restleasingydelse på 73 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 39 måneder og en restleasingydelse 208 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 50 måneder og en restleasingydelse på 260 t.kr., samt henholdsvis en restløbetid på 17 måneder og en restleasingydelse på 8 t.kr.

Lejeaftale for leje af lokaler til Vallø Goldcenter A/S's aktiviteter er indgået med en årlig leje på 242 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 650 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 70 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