

**Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg
A/S
CVR-nr. 16218685
Randersvej 2
8800 Viborg**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.05.2016

Dirigent

Navn: Jan Børjesson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Koncernens resultatopgørelse for 2015	2
Koncernens balance pr. 31.12.2015	2
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	2
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	2
Koncernens noter	2
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	2
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	2
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	2
Modervirksomhedens noter	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S
Randersvej 2
8800 Viborg

CVR-nr.: 16218685

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 86610222

Telefax: 86613171

Hjemmeside: www.golfhotelviborg.dk

E-mail: reception@golfhotelviborg.dk

Bestyrelse

Jan Børjesson

Karl Marchl

Erik Kløve

Direktion

Karl Marchl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vestervangsvej 6

8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 18.05.2016

Direktion

Karl Marchl

Bestyrelse

Jan Børjesson

Karl Marchl

Erik Kløve

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 18.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.868	22.902	23.158	21.672	22.589
Driftsresultat	6.196	5.353	5.518	3.804	4.020
Resultat af finansielle poster	(317)	825	(71)	(125)	(1.597)
Årets resultat	4.305	4.855	4.836	2.760	1.799
Samlede aktiver	88.402	88.454	83.813	84.419	84.370
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16	6.684	899	145	401
Egenkapital	35.465	31.682	28.875	25.726	23.781
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	56.497	56.761	54.960	55.859	57.940
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	11,0	9,4	10,0	6,8	6,9
Egenkapitalens forrentning (%)	12,8	16,0	17,7	11,1	8,0
Soliditetsgrad (%)	40,1	35,8	34,5	30,5	28,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i drift af hotel- og konferencevirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 4.305 t.kr. mod 4.855 t.kr. sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for 2015 er i overensstemmelse med det forventede.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens bygninger i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden og dattervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter ikke-børsnoterede aktier, der måles til anskaffelsessum samt børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.867.981	22.902.364
Personaleomkostninger	1	(15.616.666)	(15.659.784)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.055.550)</u>	<u>(1.889.128)</u>
Driftsresultat		6.195.765	5.353.452
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		12.668	19.603
Andre finansielle indtægter	3	590.890	1.707.329
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(920.295)</u>	<u>(901.718)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.879.028	6.178.666
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.574.181)</u>	<u>(1.323.957)</u>
Årets resultat		<u>4.304.847</u>	<u>4.854.709</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.700.000	600.000
Overført resultat		<u>2.604.847</u>	<u>4.254.709</u>
		<u>4.304.847</u>	<u>4.854.709</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		52.624.822	53.614.754
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.128.333	6.076.022
Materielle anlægsaktiver	6	<u>57.753.155</u>	<u>59.690.776</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		143.407	130.739
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>143.407</u>	<u>130.739</u>
Anlægsaktiver		<u>57.896.562</u>	<u>59.821.515</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		687.416	628.458
Varebeholdninger		<u>687.416</u>	<u>628.458</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.363.143	1.192.644
Andre tilgodehavender		225.632	294.904
Tilgodehavender		<u>1.588.775</u>	<u>1.487.548</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.193.275	16.153.998
Værdipapirer og kapitalandele		<u>23.193.275</u>	<u>16.153.998</u>
Likvide beholdninger		<u>5.036.470</u>	<u>10.362.455</u>
Omsætningsaktiver		<u>30.505.936</u>	<u>28.632.459</u>
Aktiver		<u>88.402.498</u>	<u>88.453.974</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		33.265.061	30.581.710
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.700.000	600.000
Egenkapital		<u>35.465.061</u>	<u>31.681.710</u>
Udskudt skat	10	<u>5.714.100</u>	<u>5.627.500</u>
Hensatte forpligtelser		<u>5.714.100</u>	<u>5.627.500</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>39.130.471</u>	<u>42.215.598</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>39.130.471</u>	<u>42.215.598</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.060.881	3.008.376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.040.376	831.972
Gæld til tilknyttede virksomheder		184.514	1.339.598
Anden gæld		<u>3.807.095</u>	<u>3.749.220</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.092.866</u>	<u>8.929.166</u>
Gældsforpligtelser		<u>47.223.337</u>	<u>51.144.764</u>
Passiver		<u>88.402.498</u>	<u>88.453.974</u>
Dattervirksomheder	8		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	30.581.710	600.000	31.681.710
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(600.000)	(600.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter	0	102.620	0	102.620
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(24.116)	0	(24.116)
Årets resultat	0	2.604.847	1.700.000	4.304.847
Egenkapital ultimo	500.000	33.265.061	1.700.000	35.465.061

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		6.195.765	5.353.452
Af- og nedskrivninger		2.055.550	1.889.128
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>106.785</u>	<u>1.218.031</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.358.100	8.460.611
Modtagne finansielle indtægter		624.967	1.707.329
Betalte finansielle omkostninger		(954.372)	(901.718)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.511.697)</u>	<u>(2.118.740)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.516.998	7.147.482
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(16.000)</u>	<u>(6.683.755)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.000)	(6.683.755)
Optagelse af lån		0	3.000.000
Afdrag på lån mv.		(3.032.622)	(2.910.279)
Udbetalt udbytte		(600.000)	(1.500.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	13	<u>(1.155.084)</u>	<u>2.532.666</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.787.706)	1.122.387
Ændring i likvider		1.713.292	1.586.114
Likvider primo		<u>26.516.453</u>	<u>24.930.339</u>
Likvider ultimo		28.229.745	26.516.453
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.036.470	10.362.455
Værdipapirer		<u>23.193.275</u>	<u>16.153.998</u>
Likvider ultimo		28.229.745	26.516.453

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.306.223	14.319.857
Pensioner	784.401	753.080
Andre omkostninger til social sikring	526.042	585.148
Andre personaleomkostninger	0	1.699
	15.616.666	15.659.784
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	42
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	983.958	916.687
	983.958	916.687
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.055.550	1.889.128
	2.055.550	1.889.128
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	46.824
Renteindtægter i øvrigt	15.289	10.616
Dagsværdireguleringer	574.626	1.452.565
Øvrige finansielle indtægter	975	197.324
	590.890	1.707.329
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	69.235	0
Øvrige finansielle omkostninger	851.060	901.718
	920.295	901.718

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.309.659	1.149.260
Ændring af udskudt skat	86.600	170.200
Regulering vedrørende tidligere år	177.922	4.497
	1.574.181	1.323.957
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	78.672.734	31.085.156
Tilgange	0	16.000
Kostpris ultimo	78.672.734	31.101.156
Af- og nedskrivninger primo	(25.057.980)	(25.009.134)
Overførsler	101.942	(13)
Årets afskrivninger	(1.091.874)	(963.676)
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.047.912)	(25.972.823)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.624.822	5.128.333
		Kapitalandele i associerede virksomheder
		kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		41.738
Kostpris ultimo		41.738
Opskrivninger primo		89.001
Andel af årets resultat		12.668
Opskrivninger ultimo		101.669
Regnskabsmæssig værdi ultimo		143.407

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirksomheder		
Driftsselskabet Golf Hotel Viborg A/S	Viborg	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
Viborg Vandcykler I/S	Viborg	50,0

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.545.300	5.420.900
Gældsforpligtelser	168.800	206.600
	<u>5.714.100</u>	<u>5.627.500</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.060.881	3.008.376	39.130.471	29.935.748
	<u>3.060.881</u>	<u>3.008.376</u>	<u>39.130.471</u>	<u>29.935.748</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(58.958)	469
Ændring i tilgodehavender	(101.227)	608.608
Ændring i leverandørgæld mv.	266.970	608.954
	<u>106.785</u>	<u>1.218.031</u>

Koncernens noter

13. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering vedrører afdrag/låneoptagelse på mellemværende med tilknyttede virksomheder.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Marchl Holding ApS som administrationsselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for 3. part er deponeret ejerpantebrev nom. 200 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 52.624.822 kr. pr. 31.12.2015 mod 53.614.754 pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 4.002 t.kr. i lejerettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 4.976.876 kr. pr. 31.12.2015 mod 5.873.205 pr. 31.12.2014.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.863.495	7.684.308
Personaleomkostninger	1	(759.498)	(726.496)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.004.190)</u>	<u>(1.836.807)</u>
Driftsresultat		5.099.807	5.121.005
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		991.799	366.871
Andre finansielle indtægter	3	612.439	1.622.541
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.129.766)</u>	<u>(1.054.249)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.574.279	6.056.168
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.269.432)</u>	<u>(1.201.459)</u>
Årets resultat		<u>4.304.847</u>	<u>4.854.709</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.700.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		991.799	366.871
Overført resultat		<u>1.613.048</u>	<u>3.887.838</u>
		<u>4.304.847</u>	<u>4.854.709</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		52.624.822	53.614.754
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>4.976.876</u>	<u>5.873.205</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>57.601.698</u>	<u>59.487.959</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>10.637.711</u>	<u>9.645.912</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>10.637.711</u>	<u>9.645.912</u>
Anlægsaktiver		<u>68.239.409</u>	<u>69.133.871</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>249.206</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>249.206</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>20.243.564</u>	<u>16.153.998</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>20.243.564</u>	<u>16.153.998</u>
Likvide beholdninger		<u>1.881.588</u>	<u>3.487.190</u>
Omsætningsaktiver		<u>22.374.358</u>	<u>19.641.188</u>
Aktiver		<u><u>90.613.767</u></u>	<u><u>88.775.059</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.122.611	9.130.812
Overført overskud eller underskud		23.142.450	21.450.898
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.700.000	600.000
Egenkapital		<u>35.465.061</u>	<u>31.681.710</u>
Udskudt skat	9	5.705.700	5.617.500
Hensatte forpligtelser		<u>5.705.700</u>	<u>5.617.500</u>
Gæld til realkreditinstitutter		39.130.471	42.215.598
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>39.130.471</u>	<u>42.215.598</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.060.881	3.008.376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	36.930
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.811.721	4.795.653
Anden gæld		1.439.933	1.419.292
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.312.535</u>	<u>9.260.251</u>
Gældsforpligtelser		<u>49.443.006</u>	<u>51.475.849</u>
Passiver		<u>90.613.767</u>	<u>88.775.059</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	9.130.812	21.450.898	600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter	0	0	102.620	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(24.116)	0
Årets resultat	0	991.799	1.613.048	1.700.000
Egenkapital ultimo	500.000	10.122.611	23.142.450	1.700.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				31.681.710
Udbetalt ordinært udbytte				(600.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter				102.620
Skat af egenkapitalbevægelser				(24.116)
Årets resultat				4.304.847
Egenkapital ultimo				35.465.061

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	738.042	705.400
Pensioner	18.360	18.000
Andre omkostninger til social sikring	3.096	3.096
	759.498	726.496
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	100.522	100.000
	100.522	100.000
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.004.190	1.836.807
	2.004.190	1.836.807
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	47.659
Renteindtægter i øvrigt	2.761	121.342
Dagsværdireguleringer	608.703	1.452.565
Øvrige finansielle indtægter	975	975
	612.439	1.622.541
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	297.530	174.968
Renteomkostninger i øvrigt	826.194	869.892
Valutakursreguleringer	0	5.308
Øvrige finansielle omkostninger	6.042	4.081
	1.129.766	1.054.249

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.003.310	1.040.262
Ændring af udskudt skat	88.200	156.700
Regulering vedrørende tidligere år	177.922	4.497
	1.269.432	1.201.459
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar
	Grunde og bygninger	kr.
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	78.672.734	29.652.710
Tilgange	0	16.000
Kostpris ultimo	78.672.734	29.668.710
Af- og nedskrivninger primo	(25.057.980)	(23.779.505)
Overførsler	101.942	(13)
Årets afskrivninger	(1.091.874)	(912.316)
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.047.912)	(24.691.834)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.624.822	4.976.876
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		515.100
Kostpris ultimo		515.100
Opskrivninger primo		9.130.812
Andel af årets resultat		991.799
Opskrivninger ultimo		10.122.611
Regnskabsmæssig værdi ultimo		10.637.711

Modervirksomhedens noter

8. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 5.000 aktier a 100 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.536.900	5.410.900
Gældsforpligtelser	168.800	206.600
	<u>5.705.700</u>	<u>5.617.500</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2014</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.060.881	3.008.376	39.130.471	26.674.264
	<u>3.060.881</u>	<u>3.008.376</u>	<u>39.130.471</u>	<u>26.674.264</u>

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Marchl Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomhedens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for 3. part er deponeret ejerpantebrev nom. 200 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 52.624.822 kr. pr. 31.12.2015 mod 53.614.754 kr. pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 4.002 t.kr. i lejerettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 4.976.876 kr. pr. 31.12.2015 mod 5.873.205 kr. pr. 31.12.2014.

13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Marchl Holding ApS, Randersvej 2, 8800 Viborg.