

# **GOLF-SKI A/S**

Præstebrovej 15  
4300 Holbæk

Årsrapport  
1. juli 2016 - 30. juni 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**17/12/2017**

---

**Morten C. Henriksen**  
**Dirigent**

(Urevideret)

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger .....	5
-------------------------------------------------------------------	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	6
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

GOLF-SKI A/S  
Præstebrovej 15  
4300 Holbæk

Telefonnummer: 59464720

CVR-nr: 29525943

Regnskabsår: 01/07/2016 - 30/06/2017

**Bankforbindelse**

Sparekassen Sjælland  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk

**Revisor**

REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
Kalundborgvej 60

4300 Holbæk

DK Danmark

CVR-nr: 19720705

P-enhed: 1003950290

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2016/17 for Golf-Ski A/S.

Årsregnskabet, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 til 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28/11/2017

## Direktion

Søren Jelstrup Christophersen

## Bestyrelse

Morten Casper Henriksen

Peter Bo Hansen

Michael Casper Henriksen

Søren Jelstrup Christophersen

# Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til kapitalejerne i Golf-Ski A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Golf-Ski A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holbæk, 28/11/2017

Roland Petersen  
registreret revisor  
REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
CVR: 19720705

# Ledelsesberetning

## **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er investering m.v., alt efter bestyrelsens beslutning.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

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

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Der er foretaget enkelte tilvalg fra de øvrige regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 110 ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som omfatter lejeindtægter ved udlejning af ejendomme og ejerlejligheder, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt lejeperioden indgår i regnskabsåret og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med udlejningen.

**Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver mv.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret og omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under a'conto-skatteordningen mv.

**Skat af årets resultat**

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

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	45 år	0-90 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år	0-20 %

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 andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.



**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

**Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Den aktuelle skat afsættes med den for indkomståret aktuelle skattesats.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som rentekomkostninger over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede samt associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

# Resultatopgørelse 1. jul. 2016 - 30. jun. 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>270.705</b>	<b>185.819</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	1	-6.390	-6.027
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>264.315</b>	<b>179.792</b>
Andre finansielle indtægter .....	2	21.775	32.367
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-138.968	-239.860
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>147.122</b>	<b>-27.701</b>
Skat af årets resultat .....	4	63.260	18.647
<b>Årets resultat</b> .....		<b>210.382</b>	<b>-9.054</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		210.382	-9.054
<b>I alt</b> .....		<b>210.382</b>	<b>-9.054</b>

# Balance 30. juni 2017

## Aktiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger .....		4.294.541	4.295.940
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		33.370	38.361
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>4.327.911</b>	<b>4.334.301</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		260.750	260.750
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>6</b>	<b>260.750</b>	<b>260.750</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>4.588.661</b>	<b>4.595.051</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		10.533	8.927
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		580.880	544.313
Andre tilgodehavender .....		16.756	23.111
Periodeafgrænsningsposter .....		0	16.859
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>608.169</b>	<b>593.210</b>
Likvide beholdninger .....		23.528	40.916
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>631.697</b>	<b>634.126</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>5.220.358</b>	<b>5.229.177</b>

# Balance 30. juni 2017

## Passiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Registreret kapital mv. ....		500.000	500.000
Overført resultat .....		245.572	35.190
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>745.572</b>	<b>535.190</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		0	63.260
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>63.260</b>
Gæld til banker .....		0	585.053
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>585.053</b>
Gæld til banker .....		0	336.660
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....		185.651	22.709
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		34.465	37.201
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		3.286.768	3.004.774
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		850.091	582.514
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		111.983	59.605
Periodeafgrænsningsposter .....		5.828	2.211
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>4.474.786</b>	<b>4.045.674</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>4.474.786</b>	<b>4.630.727</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>5.220.358</b>	<b>5.229.177</b>

# Noter

## 1. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bygninger	1.399	1.435
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.991	4.592
	<u>6.390</u>	<u>6.027</u>

## 2. Andre finansielle indtægter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	21.765	25.910
Øvrige renteindtægter	10	6.457
	<u>21.775</u>	<u>32.367</u>

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	80.152	132.597
Øvrige renteomkostninger	58.816	107.263
	<u>138.968</u>	<u>239.860</u>

## 4. Skat af årets resultat

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-1.740
Regulering af udskudt skat	-63.260	-16.907
	<u>-62.360</u>	<u>-18.647</u>

## 5. Materielle anlægsaktiver i alt

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre Anlæg mv. kr.</b>
Kostpris primo	4.907.775	318.332
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.907.775</b>	<b>318.332</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	611.835	279.971
Årets afskrivninger	1.399	4.991
Akkumulerede afskrivninger ultimo	0	0
<b>Akkumulerede afskrivninger ultimo</b>	<b>613.234</b>	<b>284.962</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.294.541</b>	<b>33.370</b>

## 6. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	260.750
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>260.750</b>
Op- og nedskrivninger primo	0
Årets reguleringer	0
udbetalt udbytte i året	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>260.750</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Golf-Ski Holding GmbH, Østrig (Årsrapport pr. 30. november 2016)	99%	EUR 58.200	EUR 93.200

## 7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejendommene er pantsat til fordel for koncernens samlede långivere.