

# Stensballegaard Golf A/S

Bygaden 70, 8700 Horsens

CVR-nr. 30 08 07 26



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Som dirigent:



HOLGER WESTMAN  
AVLSBÅRDSVEJ 6  
7080 BORRUP



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Stensballegaard Golf A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 20. maj 2016  
Direktion:



Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Bestyrelse:



Irene Ahlefeldt-Laurvig  
formand



Jannik Ahlefeldt-Laurvig



Henrik Ahlefeldt-Laurvig



Niklas Ahlefeldt-Laurvig

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stensballegaard Golf A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stensballegaard Golf A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### *Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet*

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 2 "Usikkerhed om going concern" hvoraf det fremgår, at selskabet pr. 31. december 2015 har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Aarhus, den 20. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gert Foldager', is written over the printed name.

Gert Foldager  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Stensballegaard Golf A/S
Adresse, postnr., by	Bygaden 70, 8700 Horsens
CVR-nr.	30 08 07 26
Stiftet	14. oktober 2006
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.stensballegaardgolf.dk">www.stensballegaardgolf.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:info@stensballegaardgolf.dk">info@stensballegaardgolf.dk</a>
Telefon	75 65 77 32
Bestyrelse	Irene Ahlefeldt-Laurvig, formand Jannik Ahlefeldt-Laurvig Henrik Ahlefeldt-Laurvig Niklas Ahlefeldt-Laurvig
Direktion	Henrik Ahlefeldt-Laurvig
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er selv eller via datterselskabet at drive et førsteklases golfanlæg på Stensballegaard.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

##### *Antal medlemmer*

Stensballegaard Golfklub har ca. 819 medlemmer. Det er dog mindre end oprindelig budgetteret. Sammenlignet med andre nyetablerede golfklubber er det dog forsat tilfredsstillende. Der sælges dog ikke aktier, og det forventes næppe heller ikke før, der vil være venteliste på medlemskab. Det reducerede medlemsantal medfører en forsat nødvendig stram styring af likviditeten.

##### *Økonomi og finansiering*

Årets resultat på -2.847 t.kr. inkl. resultat af driftsselskabet er lavere end forventet, og alene en mindre fremgang i forhold til året før. Set i lyset af den generelle situation for lignende golfanlæg er resultatet tilfredsstillende, men dog ikke tilfredsstillende set i forhold til ønsket om flere medlemmer i Stensballegaard Golfklub.

Der forventes fortsat et negativt årsresultat i 2016, om end på et betydeligt lavere niveau end i 2015.

De generelt ændrede strukturer omkring medlemstilknøytning til golfbaner medførte, at der i efteråret 2012 blev færdigforhandlet en ændret finansiering af Stensballegaard Golf A/S og datterselskabet Stensballegaard Golfdrift A/S. Forhandlinger er gennemført for at etablere en langsigtet finansiering som afspejler de ændrede vilkår, hvorunder golfbaner i dag bliver finansieret.

Finansieringen består dels af den tegnede selskabskapital, realkreditbelåning samt yderligere lån fra ejerne af selskabets A-aktier til aflæsning fra den hidtidige bank-finansiering. Det er vurderingen, at det med denne finansiering er muligt at etablere de former for medlemsskaber i golfklubben, som giver golfklubben de bedste tænkelige rammer for en fortsat positiv udvikling.

Baneanlægget er siden etableringen blevet plejet og udviklet, hvorved den vurderede genanskaffelsesværdi antages at være højere i dag end den oprindelige anskaffelsessum. Den fremtidig udleje af banen forventes indenfor en kort tidshorisont, at medføre et positivt resultat, hvorfor værdien af baneanlægget er opretholdt.

Likviditeten til den kommende periodes budgetterede drift for selskabet og datterselskabet er sikret via denne aftale.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste/bruttotab	14.503	-46.208
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.289.109	-1.542.765
	<b>Resultat af primær drift</b>	-1.274.606	-1.588.973
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.403.844	-1.662.990
	Finansielle indtægter	0	25.812
	Finansielle omkostninger	-168.556	-318.756
	<b>Resultat før skat</b>	-2.847.006	-3.544.907
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	-2.847.006	-3.544.907
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-2.847.006	-3.544.907
		-2.847.006	-3.544.907



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	54.087.093	54.916.687
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	544.053	1.003.568
		<u>54.631.146</u>	<u>55.920.255</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>54.631.146</u>	<u>55.920.255</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	475
		<u>0</u>	<u>475</u>
	Likvide beholdninger	5.855	10.554
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.855</u>	<u>11.029</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>54.637.001</u>	<u>55.931.284</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	Egenkapital		
5	Selskabskapital	5.109.300	5.109.300
	Overført resultat	-7.301.954	-4.454.948
	Egenkapital i alt	<u>-2.192.654</u>	<u>654.352</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	12.217.160	10.813.315
6	Hensatte forpligtelser i alt	<u>12.217.160</u>	<u>10.813.315</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	15.024.866	15.024.866
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	29.354.992	29.119.992
		<u>44.379.858</u>	<u>44.144.858</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	1.235
	Gæld til tilknyttede virksomheder	192.524	292.524
	Anden gæld	40.113	25.000
		<u>232.637</u>	<u>318.759</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>44.612.495</u>	<u>44.463.617</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>54.637.001</u>	<u>55.931.284</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift  
 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 8 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	5.109.300	-4.454.948	654.352
Årets resultat	0	-2.847.006	-2.847.006
Egenkapital 31. december 2015	<u>5.109.300</u>	<u>-7.301.954</u>	<u>-2.192.654</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stensballegaard Golf A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af golfanlæg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, leje af jord m.v.

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

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med selskabets datterselskab.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen, og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager et selskab med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra et selskab, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Egenkapital



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Selskabsskat**

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har pr. 31. december 2015 tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen.

Selskabet vil i forbindelse med den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets økonomiske stilling i overensstemmelse med selskabslovens § 119.

#### 3 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	59.591.532	7.372.484	66.964.016
Kostpris 31. december 2015	59.591.532	7.372.484	66.964.016
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	4.674.845	6.368.916	11.043.761
Årets afskrivninger	829.594	459.515	1.289.109
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	5.504.439	6.828.431	12.332.870
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	54.087.093	544.053	54.631.146

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Stensballegaard Golfdrift	A/S	Horsens	100,00 %	-12.217.160	-1.403.844

kr.	2015	2014
-----	------	------

#### 5 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 50.000 stk. a nom. 100,00 kr.	5.000.000	5.000.000
B-aktier, 426 stk. a nom. 100,00 kr.	42.600	42.600
C-aktier, 667 stk. a nom. 100,00 kr.	66.700	66.700
	5.109.300	5.109.300

Selskabets aktiekapital har uændret været 5.109.300 kr. de seneste 5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter virksomhedens hæftelse for negativ kapitalandel i dattervirksomheder.

Negativ indre værdi i Stensballegaard Golf A/S 12.217.160 kr.

#### 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Ejerpantebrev på nom. 10.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter.

Selskabet har kautioneret for datterselskabets gæld til kreditinstitutter.

#### 8 Nærtstående parter

Stensballegaard Golf A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
HAL 97 ApS	Bygaden 70, 8700 Horsens
IAL 06 ApS	Bygaden 70, 8700 Horsens
JAL 06 ApS	Bygaden 70, 8700 Horsens
NAL 06 ApS	Bygaden 70, 8700 Horsens