

Barløseborg Golfbane A/S

Skovvangsvej 47

5610 Assens

CVR-nr. 33 77 08 47

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 29/05 2016

Michael Burgess
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Barløseborg Golfbane A/S
Skovvangsvej 47
5610 Assens

CVR-nr.: 33 77 08 47
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemsted: Assens

Bestyrelse

Michael Edward Newcomb Burgess
Thomas Wilkens Andersen
Erik Jensen

Direktion

Niels Johannes Hastrup

Revisor

FER Fyns Erhvervsrevision
Statsautoriserede revisorer
Østre Stationsvej 43, 1. tv.
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Barløseborg Golfbane 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2016 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Barløse, den 29. maj 2016

Direktion

Niels Johannes Hastrup

Bestyrelse

Michael Edward Newcomb
Burgess

Thomas Wilkens Andersen

Erik Jensen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Barløseborg Golfbane A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Barløseborg Golfbane A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning, aftale og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har tabt sin egenkapital og opfylder dermed ikke lovgivningens krav til kapitalgrundlag. Underbalancen er finansieret ved ansvarlig lånekapital og ved øvrige indskud fra hovedaktionæren. Der henvises til ledelsesberetningen samt til note 6.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 29. maj 2016

FER FYNS ERHVERVSREVISION
STATSAUTORISEREDE REVISORER
CVR-nr. 21 44 75 87

Leib Falk Hansen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er ejerskab og drift af Barløseborg Golfbane samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets ejendomme med tilhørende golfanlæg er fortsat forbundet med usikkerhed. Selskabet har valgt at ændre regnskabsprincipper således at der fremadrettet ikke afskrives på jord og beboelsejendomme, men alene på driftsbygninger og andre anlægsaktiver. Selskabet forventer at alle ejendomme vurderes i løbet af 2016 med mulig opskrivning til følge. De nuværende bogførte værdier svarer til ca. 50% af den offentlige vurdering.

Usædvanlige forhold

Den hidtil meget belastende rente swap aftale udløber ved indeværende års udgang. Dette vil medføre såvel drifts- som likviditetsmæssige fordele.

Fyns bedste golfbane

En meningsmåling blandt golfspillere har udråbt Barløseborg Golfbane som Fyns bedste golfbane i både 2014 og 2015.

G5 samarbejdet har i året været en fordel for selskabet med højere green-fee indtægter til følge.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet for golfsporten i Danmark er stadig presset. Det er dog lykkedes selskabet, som en af de få golfbaner i Danmark, at øge såvel medlems- som green-fee indtægter.

Den positive udvikling forventes at fortsætte i indeværende som i kommende år.

Selskabets egenkapital er fortsat negativ ved årets udgang men forventes positiv, eller stærkt forbedret, ved dette års udgang.

Selskabets hovedaktionær har indskudt ansvarlig lånekapital samt ydet bindende tilsagn om nødvendig likviditet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Barløseborg Golfbane A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Information om ændringer og effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år for så vidt angår afskrivninger på grunde og bygninger. Der afskrives på driftsbygninger, men ikke længere på jord og beboelsejendomme.

Årsagen til dette er at selskabets ejendomme i dag er bogført til ca. 50% af den offentlige vurdering.

Den ændrede regnskabspraksis har betydet, at årets resultat for 2015 er forbedret med kr. 78.000.

Den anvendte regnskabspraksis er iøvrigt uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 samt 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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 over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger m.v.	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 og for 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.

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 svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		1.453.114	1.327.435
Personaleomkostninger	1	<u>-975.424</u>	<u>-922.003</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		477.690	405.432
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-255.332</u>	<u>-352.763</u>
Resultat før finansielle poster		222.358	52.669
Finansielle indtægter		455	0
Finansielle omkostninger		<u>-224.560</u>	<u>-239.687</u>
Resultat før skat		-1.747	-187.018
Skat af årets resultat		<u>-40.041</u>	<u>40.288</u>
Årets resultat		<u>-41.788</u>	<u>-146.730</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-41.788</u>	<u>-146.730</u>
		<u>-41.788</u>	<u>-146.730</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		6.136.511	6.149.628
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>520.914</u>	<u>683.066</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>6.657.425</u>	<u>6.832.694</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.657.425</u>	<u>6.832.694</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Varebeholdninger		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		47.332	9.642
Andre tilgodehavender		11	3.273
Udskudt skatteaktiv		382.000	422.041
Periodeafgrænsningsposter		<u>24.629</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>453.972</u>	<u>434.956</u>
Likvide beholdninger		<u>303.994</u>	<u>302.684</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>807.966</u>	<u>787.640</u>
Aktiver i alt		<u>7.465.391</u>	<u>7.620.334</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>-1.322.086</u>	<u>-1.280.299</u>
Egenkapital	2	<u>-822.086</u>	<u>-780.299</u>
Ansvarlig lånekapital		1.000.000	1.000.000
Banker		0	373.862
Gæld til realkreditinstitutter		<u>3.307.816</u>	<u>3.554.257</u>
Langfristede gældsforpligtelser	3	<u>4.307.816</u>	<u>4.928.119</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3	469.059	268.000
Banker		1.616.726	2.008.550
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.303	4.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.447.026	983.500
Anden gæld		<u>398.547</u>	<u>208.464</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.979.661</u>	<u>3.472.514</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>8.287.477</u>	<u>8.400.633</u>
Passiver i alt		<u>7.465.391</u>	<u>7.620.334</u>
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		
Usikkerhed ved indregning og måling	7		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	8		

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	898.519	857.407
Andre omkostninger til social sikring	30.563	40.657
Andre personaleomkostninger	46.342	23.939
	<u>975.424</u>	<u>922.003</u>

2 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	-1.280.298	-780.298
Årets resultat	0	-41.788	-41.788
Egenkapital 31. december 2015	<u>500.000</u>	<u>-1.322.086</u>	<u>-822.086</u>

Selskabskapitalen består af 500.000 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

3 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	1.000.000	1.000.000	0	0
Banker	373.862	199.059	199.059	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.822.257	3.577.816	270.000	2.225.000
	<u>5.196.119</u>	<u>4.776.875</u>	<u>469.059</u>	<u>2.225.000</u>

Noter til årsrapporten

4 Eventualposter mv.

Der er indgået leasingaftale med en restløbetid på 33 måneder.

Månedlig ydelse er kr. 2.695.

Restværdi ved leasingperiodens udløb udgør kr. 11.990.

Der er indgået nye leasingaftaler, med en restløbetid på 77 måneder.

Den månedlige ydelse er på kr. 8.300.

Restværdi ved leasingperiodens udløb udgør kr. 45.000.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Udover den anførte prioritetsgæld er følgende stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Totalbanken.

Ejerpantebrev nom. kr. 6,0 mio i Skovvangsvej 47.

Ejerpantebrev nom. kr. 0,5 mio i Grindsmosevej 12.

Der er afgivet transport i medlemsafgifter fra Barløseborg Golfklub.

Indestående i Nykredit Bank kr. 300.381 til sikkerhed for indgået swap aftale.

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Niels Hastrup
Skovvangsvej 45, Barløse
5610 Assens

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises der til "Ledelsesberetningen".

8 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Vedrørende beskrivelse af andre usædvanlige forhold henvises der til "Ledelsesberetningen".