

Silkeborg Golf A/S

CVR-nr. 35229310

Sommervej 50

8600 Silkeborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2016

Dirigent

Navn: Søren Egede Schulz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 30.09.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Silkeborg Golf A/S
Sommervej 50
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 35229310

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Kurt Grey Schuster, formand
Niels Otto Andersen
Hans Bremer Vestergaard

Direktion

Mads Rugholm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Silkeborg Golf A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 15.11.2016

Direktion

Mads Rugholm

Bestyrelse

Kurt Grey Schuster
formand

Niels Otto Andersen

Hans Bremer Vestergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Silkeborg Golf A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Golf A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 ikke kunnet gennemføre en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at selskabets fortsatte drift beror på, at selskabets primære kreditgivere vil stille den for selskabet fornødne likviditet til rådighed. Det er med henvisning til note 1 ledelsens vurdering, at selskabets primære kreditgivere vil stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabet, og ledelsen aflægger årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Silkeborg, den 15.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Tonny Hummelgaard Knudsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i anlæg og udleje af golfbane, træningscenter og klubhus til Silkeborg Ry Golfklub mv. samt drift af pro-shop og bortforpagtning af restauranten, ligesom selskabet er part i samarbejdsaftale med Kildebjerg Ry A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses under de givne omstændigheder for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse har fortsat stor fokus på selskabets likviditet, og ledelsen forventer, at de nuværende primære kreditgivere vil stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Ledelsen forventer også, at den 5-årige samarbejdsaftale, som er indgået med Kildebjerg Ry A/S omkring drift af golfanlæg i Ry, bliver forlænget, således at den forventes at udløbe i regnskabsåret 2020/21.

Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet med fortsat drift for øje.

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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

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 dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Leje- og reklameindtægter indregnes i takt med faktureringen under hensyntagen til, hvilken periode de vedrører.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af golfbane, ejendommen og administrationen mv.

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra finansielle leasingydelser.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages ikke opskrivning af grunde og bygninger efter 30.09.2002.

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	12-100 år
Andre anlæg	8 år
Driftsmateriel og inventar	3-14 år

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 provenuet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		12.959.066	13.935.157
Vareforbrug		(1.750.759)	(1.677.007)
Andre eksterne omkostninger		<u>(6.246.427)</u>	<u>(6.993.204)</u>
Bruttoresultat		4.961.880	5.264.946
Personaleomkostninger		(15.378)	20.916
Af- og nedskrivninger		<u>(2.528.539)</u>	<u>(2.349.494)</u>
Driftsresultat		2.417.963	2.936.368
Andre finansielle indtægter		36.967	25.334
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.197.354)</u>	<u>(2.648.654)</u>
Årets resultat		<u>257.576</u>	<u>313.048</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>257.576</u>	<u>313.048</u>
		<u>257.576</u>	<u>313.048</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		44.853.424	45.628.561
Produktionsanlæg og maskiner		119.310	171.527
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.671.177	6.646.583
Materielle anlægsaktiver	2	<u>50.643.911</u>	<u>52.446.671</u>
Andre tilgodehavender		291.427	802.001
Finansielle anlægsaktiver		<u>291.427</u>	<u>802.001</u>
Anlægsaktiver		<u>50.935.338</u>	<u>53.248.672</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.173.939	840.857
Varebeholdninger		<u>1.173.939</u>	<u>840.857</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		212.093	267.080
Andre tilgodehavender		1.339.164	3.300.940
Periodeafgrænsningsposter		97.350	86.630
Tilgodehavender		<u>1.648.607</u>	<u>3.654.650</u>
Likvide beholdninger		<u>87.875</u>	<u>6.400</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.910.421</u>	<u>4.501.907</u>
Aktiver		<u>53.845.759</u>	<u>57.750.579</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	7.361.000	7.280.000
Reserve for opskrivninger		1.350.000	1.350.000
Overført overskud eller underskud		(4.091.414)	(4.212.396)
Egenkapital		<u>4.619.586</u>	<u>4.417.604</u>
Gæld til realkreditinstitutter		22.895.594	24.956.956
Bankgæld		4.500.000	5.000.000
Finansielle leasingforpligtelser		3.685.853	4.006.706
Anden gæld		4.706.018	5.569.425
Langfristede gældsforpligtelser	4	<u>35.787.465</u>	<u>39.533.087</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	6.836.944	7.414.692
Bankgæld		4.822.530	5.040.207
Leverandører af varer og tjenesteydelser		904.312	566.485
Anden gæld		874.922	778.504
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.438.708</u>	<u>13.799.888</u>
Gældsforpligtelser		<u>49.226.173</u>	<u>53.332.975</u>
Passiver		<u>53.845.759</u>	<u>57.750.579</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	5		
Eventualaktiver	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.280.000	1.350.000	(4.212.396)	4.417.604
Kapitalforhøjelse	81.000	0	0	81.000
Værdireguleringer	0	0	(136.594)	(136.594)
Årets resultat	0	0	257.576	257.576
Egenkapital ultimo	7.361.000	1.350.000	(4.091.414)	4.619.586

Noter

1. Going concern

Selskabets ledelse har stor fokus på selskabets likviditet, og ledelsen forventer, at de nuværende primære kreditgivere vil stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Ledelsen forventer også, at den 5-årige samarbejdsaftale, som er indgået med Kildebjerg Ry A/S omkring drift af golfanlæg i Ry, bliver forlænget, således at den forventes at udløbe i regnskabsåret 2020/21.

Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet med fortsat drift for øje.

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
2. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	51.987.840	3.822.113	15.292.800
Tilgange	0	52.509	773.270
Afgange	0	0	(1.642.790)
Kostpris ultimo	51.987.840	3.874.622	14.423.280
Opskrivninger primo	1.350.000	0	0
Opskrivninger ultimo	1.350.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.709.279)	(3.650.586)	(8.646.217)
Årets afskrivninger	(775.137)	(104.726)	(1.746.746)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	1.640.860
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.484.416)	(3.755.312)	(8.752.103)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.853.424	119.310	5.671.177
Ikke-ejede aktiver	0	0	4.664.054

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
3. Virksomheds-					
kapital					
Bevægelser i virksom-					
hedskapitalen					
Virksomhedskapital					
primo	7.280.000	6.705.000	6.375.000	6.120.000	5.882.500
Kapitalforhøjelse	81.000	575.000	330.000	255.000	237.500
Virksomhedskapital					
ultimo	<u>7.361.000</u>	<u>7.280.000</u>	<u>6.705.000</u>	<u>6.375.000</u>	<u>6.120.000</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2014/15</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Restgæld efter</u> <u>5 år</u> <u>2015/16</u> kr.
4. Langfristede gælds-				
forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.888.000	2.030.000	22.895.594	15.262.333
Bankgæld	500.000	500.000	4.500.000	2.000.000
Finansielle leasingforpligtel-				
ser	1.494.000	1.205.000	3.685.853	0
Anden gæld	3.532.692	3.101.944	4.706.018	0
	<u>7.414.692</u>	<u>6.836.944</u>	<u>35.787.465</u>	<u>17.262.333</u>

5. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en 5-årig lejeaftale vedrørende driftsmateriel med Kildebjerg Ry A/S. Der er på nuværende tidspunkt aftalt en årlig leje på 636 t.kr.

6. Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv på 1.251 t.kr. er ikke indregnet i balancen.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger inkl. tilbehørspant.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 20.200 t.kr. i grunde og bygninger inkl. tilbehørspant.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger inkl. tilbehørspant udgør 44.853 t.kr.