

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**


**REE GOLF A/S**

**Generatorvej 8D**

**2860 Søborg**

**CVR-nr. 24 20 91 56**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 8/5 2019

  
\_\_\_\_\_  
René Eghammer

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	14
Balance pr. 31. december 2018	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2018	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	18
Noter	19-23

**Selskab**

Ree Golf A/S  
Generatorvej 8D  
2860 Søborg

CVR-nummer 24 20 91 56

19. regnskabsår

Hjemsted:            Gladsaxe

**Direktion**

Karsten Ree

**Bestyrelse**

René Eghammer

Karsten Ree

Christian Ree

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor  
John Richardt Søbjerg, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Ree Golf A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje og drive golfbane samt dertil knyttede aktiviteter.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Udvidelsen af selskabets faciliteter har medført en stabilisering af aktivitetsniveauet og omsætningen og forbedret resultat af primær drift over årene.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et underskud efter skat på kr. 1.879.859. Årets resultat har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Ree Golf A/S har med virkning fra 1. januar 2019 overdraget golfaktiviteterne til Ree Golfklub.

**Den forventede udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i selskabets resultat for næste regnskabsår.



## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	1.586	1.781	1.662	1.956	1.739
Resultat af primær drift	-3.166	-2.802	-2.482	-2.016	-2.379
Finansielle poster, netto	55	33	7	1	-31
Årets resultat	-2.381	-2.174	-1.931	-1.572	-1.880
<b>Balance</b>					
Balancesum	29.983	28.404	26.863	25.780	24.503
Investeringer i materielle anlægsaktiver	102	210	138	102	140
Egenkapital	28.959	26.785	24.854	23.283	21.403
<b>Nøgletal i procent</b>					
Afkast af investeret kapital	-11	-10	-9	-8	-10
Soliditetsgrad	97	97	93	90	87
Forrentning af egenkapital	-	-	-	-	-

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Ree Golf A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 6. maj 2019

#### I direktionen



---

Karsten Ree  
Adm. direktør

#### I bestyrelsen



---

René Eghammer  
Formand



---

Christian Ree  
Bestyrelsesmedlem



---

Karsten Ree  
Bestyrelsesmedlem

## Til kapitalejeren i Ree Golf A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ree Golf A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

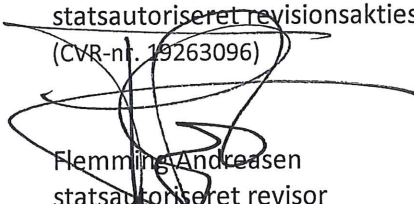
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 6. maj 2019

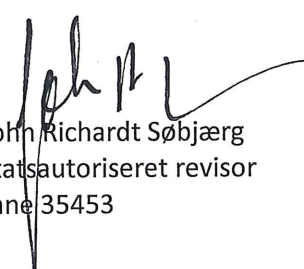
**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Flemming Andreasen  
statsautoriseret revisor  
mne19759



John Richardt Søbjærg  
statsautoriseret revisor  
mne 35453

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af handelsvarer" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Karsten Ree Holding B ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.



**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver 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 væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	10-50 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

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

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

**RESULTATOPGØRELSE**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

14

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	1.739.261	1.956.150
BRUTTOFORTJENESTE		
1 Personaleomkostninger	<u>-2.960.259</u>	<u>-2.629.323</u>
	-1.220.998	-673.173
INDTJENINGSBIDRAG		
5 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-1.157.631</u>	<u>-1.342.797</u>
	-2.378.629	-2.015.970
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		
2 Andre finansielle indtægter	0	2.301
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-30.988</u>	<u>-839</u>
	-2.409.618	-2.014.509
RESULTAT FØR SKAT		
4 Skat af årets resultat	<u>529.758</u>	<u>442.926</u>
	-1.879.859	-1.571.583
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.879.859</u></u>	<u><u>-1.571.583</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-1.879.859</u>	<u>-1.571.583</u>
	-1.879.859	-1.571.583
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.879.859</u></u>	<u><u>-1.571.583</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
5 Grunde og bygninger	22.422.552	23.316.988
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>303.432</u>	<u>426.627</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>22.725.984</u>	<u>23.743.615</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>22.725.984</u>	<u>23.743.615</u>
	59.068	19.568
4 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.391	569.026
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	121.291	201.809
4 Andre tilgodehavender	1.502.343	980.976
6 Udskudte skatteaktiver	<u>60.677</u>	<u>108.667</u>
6 Periodeafgrænsningsposter		
TILGODEHAVENDER	<u>1.751.771</u>	<u>1.880.045</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>25.613</u>	<u>156.428</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.777.384</u>	<u>2.036.474</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>24.503.368</u></u>	<u><u>25.780.089</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	20.902.874	22.782.734
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>EGENKAPITAL</b>	<u>21.402.874</u>	<u>23.282.734</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	283.001	356.001
Gæld til kreditinstitutter	162.903	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.316.011	1.605.397
Anden gæld	306.616	515.558
7 Periodeafgrænsningsposter	<u>31.962</u>	<u>20.400</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<u>3.100.494</u>	<u>2.497.356</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<u>3.100.494</u>	<u>2.497.356</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>24.503.368</u></u>	<u><u>25.780.089</u></u>
8 Eventualaktiver		
9 Eventualforpligtelser		
10 Kontraktlige forpligtelser		
11 Nærtstående parter		
12 Koncernforhold		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	500.000	24.354.316	0	24.854.316
Udloddet udbytte			0	0
Overført via resultatdisponeringen		<u>-1.571.583</u>	<u>0</u>	<u>-1.571.583</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	500.000	22.782.733	0	23.282.733
Udloddet udbytte			0	0
Overført via resultatdisponeringen		<u>-1.879.859</u>	<u>0</u>	<u>-1.879.859</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>500.000</u>	<u>20.902.874</u>	<u>0</u>	<u>21.402.874</u>



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets resultat	-1.879.859	-1.571.583
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	1.157.631	1.342.797
13 Reguleringer	-588.770	-444.387
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-39.500	-10.564
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-73.000	-4.686
Andre ændringer i driftskapital	<u>-68.872</u>	<u>57.231</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 -1.492.370	 -631.192
 Renteindbetalinger og lignende	 0	 2.301
Renteudbetalinger og lignende	-30.988	-839
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>569.026</u>	<u>320.351</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-954.332</u>	 <u>-309.379</u>
 Køb af materielle anlægsaktiver	 -140.000	 -101.508
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>90.000</u>	<u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-50.000</u>	 <u>-101.508</u>
 Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	 <u>710.614</u>	 <u>441.598</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>710.614</u>	 <u>441.598</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -293.718	 30.711
Likvider pr. 1/1 2018	<u>156.428</u>	<u>125.717</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2018	 <u><u>-137.290</u></u>	 <u><u>156.428</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 25.613	 156.428
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-162.903</u>	<u>0</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2018	 <u><u>-137.290</u></u>	 <u><u>156.428</u></u>



1	Personaleomkostninger	2018	2017
	Gager og lønninger	2.627.527	2.351.672
	Pensioner	244.570	208.144
	Andre omkostninger til social sikring	61.939	51.252
	Personaleomkostninger i øvrigt	26.223	18.255
	I ALT	2.960.259	2.629.323

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 7 mod 8 i sidste regnskabsår.

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

2	Andre finansielle indtægter	2018	2017
	Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	0	2.301
	I ALT	0	2.301

3	Øvrige finansielle omkostninger	2018	2017
	Finansielle omkostninger i øvrigt	30.988	839
	I ALT	30.988	839

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2017</u>
Skyldig pr. 1/1 2018	-569.026	-980.976		
Betalt vedr. tidligere år	569.026			
Skat af årets resultat	<u>-8.391</u>	<u>-521.367</u>	<u>-529.758</u>	<u>-442.926</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2018	<u><u>-8.391</u></u>	<u><u>-1.502.343</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-529.758</u></u>	<u><u>-442.926</u></u>
			<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Det udskudte skatteaktiv påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Materielle anlægsaktiver			-971.255	-980.976
Underskud til fremførsel			<u>-531.088</u>	<u>0</u>
I ALT			<u><u>-1.502.343</u></u>	<u><u>-980.976</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT		31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	33.648.833	4.826.658	38.475.491		38.373.983
Tilgang i året	0	140.000	140.000		101.508
Afgang i året	0	-841.680	-841.680		0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2018</b>	<b>33.648.833</b>	<b>4.124.978</b>	<b>37.773.811</b>		<b>38.475.491</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	10.331.845	4.400.031	14.731.876		13.389.079
Årets afskrivninger	894.436	263.195	1.157.631		1.342.797
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	-841.680	-841.680		0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018</b>	<b>11.226.281</b>	<b>3.821.546</b>	<b>15.047.827</b>		<b>14.731.876</b>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018	22.422.552	303.432	22.725.984		23.743.615
Salgspris, afgang	0	90.000	90.000		0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0		0
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>90.000</b>	<b>90.000</b>		<b>0</b>

<u>6</u>	<u>Periodeafgrænsningsposter</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
	Forsikringer og kontingenter	<u>60.677</u>	<u>108.667</u>
	I ALT	<u><u>60.677</u></u>	<u><u>108.667</u></u>

<u>7</u>	<u>Periodeafgrænsningsposter</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
	Medlemskab mv.	<u>31.962</u>	<u>20.400</u>
	I ALT	<u><u>31.962</u></u>	<u><u>20.400</u></u>

#### 8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 1.890.224, som følge af uudnyttede skattemæssige særunderskud.

#### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter subsidiært og pro rata for øvrige koncernselskabers forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Karsten Ree Holding B ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt om leasing af udstyr. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 31/3 2021. Den samlede restforpligtelse udgør kr. 36.000.

11 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Karsten Ree Holding B ApS, tilknyttede virksomheder, selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionære eller andre nærtstående parter ud over normalt ledelsesvederlag.

12 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding B ApS, Gladsaxe

13 Reguleringer

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-90.000	0
Andre finansielle indtægter	0	-2.301
Øvrige finansielle omkostninger	30.988	839
Skat af årets skattepligtige indkomst	-8.391	-569.026
Regulering af udskudt skat	<u>-521.367</u>	<u>126.101</u>
I ALT	<u><u>-588.770</u></u>	<u><u>-444.387</u></u>