

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016


REE GOLF A/S

Generatorvej 8D

2860 Søborg

CVR-nr. 24 20 91 56

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 22 2017



ROSE-EBMANN

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	14
Balance pr. 31. december 2016	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	18
Noter	19-23

Selskab

Ree Golf A/S
Generatorvej 8D
2860 Søborg

CVR-nummer 24 20 91 56

17. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

Karsten Ree

Bestyrelse

René Eghammer

Karsten Ree

Christian Ree

Revision

inforevision
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. 1.930.843. Årets resultat har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Den forventede udvikling

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

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2012	2013	2014	2015	2016
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	1.515	1.369	1.586	1.781	1.662
Resultat af primær drift	-2.892	-2.852	-3.166	-2.802	-2.482
Finansielle poster, netto	-726	-901	55	33	7
Årets resultat	-2.713	-2.825	-2.381	-2.174	-1.931
Balance					
Balancesum	27.077	32.280	29.983	28.404	26.863
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.409	5.757	102	210	138
Egenkapital	6.160	31.340	28.959	26.785	24.854
Nøgletal i procent					
Afkast af investeret kapital	-11	-9	-11	-10	-9
Soliditetsgrad	23	97	97	94	93
Forrentning af egenkapital	-	-	-	-	-

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 24. maj 2017

I direktionen



Karsten Ree


I bestyrelsen



René Eghammer



Karsten Ree



Christian Ree

Til kapitalejeren i Ree Golf A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ree Golf A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 24. maj 2017


inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Flemming Andreasen
statsautoriseret revisor



John Richardt Søbjerg
statsautoriseret revisor

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 administrationsselskab. 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%
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 nettosalgspris 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 nominel 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. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, 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 nominel 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:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	1.661.530	1.781.376
1 Personalemkostninger	<u>-2.596.053</u>	<u>-2.985.153</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-934.523	-1.203.778
5 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-1.547.151</u>	<u>-1.597.768</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.481.674	-2.801.546
2 Andre finansielle indtægter	7.894	33.589
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.013</u>	<u>-679</u>
RESULTAT FØR SKAT	-2.474.793	-2.768.635
4 Skat af årets resultat	<u>543.950</u>	<u>594.818</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.930.843</u></u>	<u><u>-2.173.817</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-1.930.843</u>	<u>-2.173.817</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.930.843</u></u>	<u><u>-2.173.817</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5 Grunde og bygninger	24.140.830	25.026.640
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	743.814	1.367.455
5 Anlæg under udførelse og forudbetalinger	100.260	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>24.984.904</u>	<u>26.394.095</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>24.984.904</u>	<u>26.394.095</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.004	1.500
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	481.142	604.671
Andre tilgodehavender	207.223	209.857
4 Udskudte skatteaktiver	946.286	883.478
6 Periodeafgrænsningsposter	108.663	106.558
TILGODEHAVENDER	<u>1.752.318</u>	<u>1.806.064</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>125.717</u>	<u>203.371</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.878.035</u>	<u>2.009.435</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>26.862.939</u></u>	<u><u>28.403.529</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	24.354.316	26.285.159
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>24.854.316</u>	<u>26.785.159</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	360.687	438.178
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.163.799	579.542
Anden gæld	477.098	594.736
7 Periodeafgrænsningsposter	<u>7.040</u>	<u>5.914</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.008.623</u>	<u>1.618.370</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.008.623</u>	<u>1.618.370</u>
PASSIVER I ALT	<u>26.862.939</u>	<u>28.403.529</u>
8 Eventualaktiver		
9 Eventualforpligtelser		
10 Nærtstående parter		
11 Koncernforhold		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	28.458.976	0	28.958.976
Udloddet udbytte			0	0
Overført via resultatdisponeringen		<u>-2.173.817</u>	<u>0</u>	<u>-2.173.817</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	26.285.159	0	26.785.159
Udloddet udbytte			0	0
Overført via resultatdisponeringen		<u>-1.930.843</u>	<u>0</u>	<u>-1.930.843</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>24.354.316</u>	<u>0</u>	<u>24.854.316</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	-1.930.843	-2.173.817
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	1.547.151	1.597.768
12 Reguleringer	-550.831	-627.728
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-7.504	33.439
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-77.492	25.210
Andre ændringer i driftskapital	<u>468.271</u>	<u>627.074</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 -551.247	 -518.055
 Renteindbetalinger og lignende	 7.894	 33.589
Renteudbetalinger og lignende	-1.013	-679
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>604.671</u>	<u>728.901</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>60.305</u>	 <u>243.756</u>
 Køb af materielle anlægsaktiver	 -137.960	 -209.520
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-137.960</u>	 <u>-209.520</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -77.655	 34.236
Likvider pr. 1/1 2016	<u>203.371</u>	<u>169.135</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>125.717</u></u>	 <u><u>203.371</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>125.717</u>	 <u>203.371</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>125.717</u></u>	 <u><u>203.371</u></u>

1	Personaleomkostninger	2016	2015
	Gager og lønninger	2.304.525	2.662.711
	Pensioner	206.409	241.842
	Andre omkostninger til social sikring	65.063	63.609
	Personaleomkostninger i øvrigt	20.055	16.992
	I ALT	2.596.053	2.985.153

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	2016	2015
	Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	7.322	30.187
	Finansielle indtægter i øvrigt	572	3.403
	I ALT	7.894	33.589

3	Øvrige finansielle omkostninger	2016	2015
	Finansielle omkostninger i øvrigt	1.013	679
	I ALT	1.013	679

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	-604.671	-883.478		
Reguleringer vedr. tidligere år	0		0	315
Betalt vedr. tidligere år	604.671			
Skat af årets resultat	<u>-481.142</u>	<u>-62.808</u>	<u>-543.950</u>	<u>-595.133</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>-481.142</u>	<u>-946.286</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-543.950</u>	<u>-594.818</u>
			<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Det udskudte skatteaktiv påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Materielle anlægsaktiver			-946.286	-883.478
Omsætningsaktiver			<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT			<u>-946.285</u>	<u>-883.478</u>

5	Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse og forudbetalinger	I ALT	31/12 2015
	Kostpris pr. 1/1 2016	33.510.873	4.725.150	0	38.236.023	38.026.503
	Tilgang i året	37.700	0	100.260	137.960	209.520
	Afgang i året	0	0	0	0	0
	KOSTPRIS PR. 31/12 2016	33.548.573	4.725.150	100.260	38.373.983	38.236.023
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	8.484.233	3.357.695	0	11.841.928	10.244.160
	Årets afskrivninger	923.510	623.641	0	1.547.151	1.597.768
	Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	0	0
	AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	9.407.743	3.981.336	0	13.389.079	11.841.928
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	24.140.830	743.814	100.260	24.984.904	26.394.095
	Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
	Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0
	FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0

<u>6</u>	<u>Periodeafgrænsningsposter</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
	Forsikringer og kontingenter	<u>108.663</u>	<u>106.558</u>
	I ALT	<u>108.663</u>	<u>106.558</u>

<u>7</u>	<u>Periodeafgrænsningsposter</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
	Medlemskab mv.	<u>7.040</u>	<u>5.914</u>
	I ALT	<u>7.040</u>	<u>5.914</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 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.

11 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding B ApS, Gladsaxe

12 Reguleringer	31/12 2016	31/12 2015
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	0
Andre finansielle indtægter	-7.894	-33.589
Øvrige finansielle omkostninger	1.013	679
Skat af årets skattepligtige indkomst	-481.142	-604.671
Regulering skat tidligere år	0	315
Regulering af udskudt skat	-62.808	9.538
I ALT	<u>-550.831</u>	<u>-627.728</u>