

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

KBC APS

Generatorvej 8D, 2. th

2860 Søborg

CVR-nr. 29 82 53 78

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 9/5 2016

  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	13
Balance pr. 31. december 2015	14-15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	16
Noter	17-22

**Selskab**

KBC ApS  
Generatorvej 8D, 2. th  
2860 Søborg

CVR-nummer 29 82 53 78

9. regnskabsår

Hjemsted:            Gladsaxe

**Direktion**

Karsten Ree

**Bestyrelse**

Karsten Ree

Jesper Stagegaard

René Eghammer

**Revision**

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor  
John Richardt Søjbjerg, statsautoriseret revisor

**Hovedaktivitet**

KBC ApS' hovedaktivitet har i år været at investere i turistattraktioner og turistprojekter for derefter at udvikle og sælge disse produkter og ydelser med fokus på bl.a. bæredygtighed og bevarelse af natur og truede dyrearter.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. -389. Resultatet har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et resultat på samme niveau i næste regnskabsår.

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift, idet selskabets langfristede gæld først vil blive tilbagebetalt, når egenkapitalen er reableret og den likviditetsmæssige situation tillader det.

## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	-10	-1.609	-182	-24	-20
Finansielle poster, netto	-1	-206	-432	-462	-486
Årets resultat	-8	-1.762	-486	-367	-389
<b>Balance</b>					
Balancesum	20	93	209	151	248
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital	-5.182	-6.944	-7.430	-7.797	-8.186
<b>Nøgletal i procent</b>					
Afkast af investeret kapital	-	-	-	-	-
Soliditetsgrad	-	-	-	-	-
Forrentning af egenkapital	-	-	-	-	-

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for KBC ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 27. april 2016

#### I direktionen



Karsten Ree

#### I bestyrelsen



Karsten Ree  
formand



Jesper Stagegaard



René Eghammer

## Til kapitalejerne i KBC ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KBC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder 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 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Fortsat drift er betinget af, at selskabets drift bliver rentabel og kreditfaciliteter stilles til rådighed således at selskabet kan betale sine forpligtelser som de forfalder. Vi henviser til årsregnskabet note 1 om den forventede udvikling, hvori ledelsen redegør for den væsentlige usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen bedømmer, at de fornødne kreditfaciliteter kan opnås, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**


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

Søborg, den 27. april 2016

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Flemming Andreasen  
statsautoriseret revisor



John Richardt Søbjærg  
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 valuta-positioner 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" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg 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 omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

**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 23,5 % 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 koncernselskaber med Karsten Ree Holding A 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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**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.

**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.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

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

**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 og ekstraordinære 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 samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

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

**RESULTATOPGØRELSE**

13

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-19.688	-24.133
7 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-19.688	-24.133
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
3 Andre finansielle indtægter	1.173	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-486.493</u>	<u>-461.822</u>
RESULTAT FØR SKAT	-505.008	-485.956
5 Skat af årets resultat	<u>116.100</u>	<u>119.059</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-388.907</u></u>	<u><u>-366.897</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-388.907	-366.897
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-388.907</u></u>	<u><u>-366.897</u></u>

## AKTIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre tilgodehavender	66.953	26.846
5 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>179.225</u>	<u>119.059</u>
TILGODEHAVENDER	<u>246.178</u>	<u>145.905</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.943</u>	<u>4.638</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>248.121</u>	<u>150.543</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>248.121</u></u>	<u><u>150.543</u></u>



## PASSIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-8.386.110	-7.997.203
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>-8.186.110</u>	<u>-7.797.203</u>
5 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.541.625	7.105.600
Anden gæld	<u>872.777</u>	<u>822.316</u>
8 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>8.414.401</u>	<u>7.927.916</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>19.830</u>	<u>19.830</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>19.830</u>	<u>19.830</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>8.434.231</u>	<u>7.947.746</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>248.121</u></u>	<u><u>150.543</u></u>
1 Going concern og finansielle forhold		
9 Nærtstående parter		
10 Koncernforhold		

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
11. Årets resultat	-388.907	-366.897
Reguleringer	370.392	342.763
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-149.920
Andre ændringer i driftskapital	<u>446.378</u>	<u>479.145</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 427.863	 305.092
 Renteudbetalinger og lignende	 -486.493	 -461.822
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>55.934</u>	<u>153.303</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-2.695</u>	 <u>-3.428</u>
 Køb af finansielle anlægsaktiver	 0	 0
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>0</u>	 <u>0</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -2.695	 -3.428
Likvider pr. 1/1 2015	<u>4.638</u>	<u>8.066</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u><u>1.943</u></u>	 <u><u>4.638</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>1.943</u>	 <u>4.638</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u><u>1.943</u></u>	 <u><u>4.638</u></u>

1 Going concern og  
finansielle risici

Selskabet har tabt virksomhedskapitalen.

Låne- og kreditrammerne er uændrede. Langfristet gæld er indgået på vilkår af, at den langfristede gæld først vil blive tilbagebetalt, når egenkapitalen er reableret og den likviditetsmæssige situation tillader det.

Ledelsen forventer at nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes samt at den fornødne likviditet er tilstede til at gennemføre de forventede aktiviteter i 2016.

Det er ledelsens vurdering, at der er de fornødne kreditfaciliteter til at sikre virksomhedens fortsatte drift, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

Der henvises tillige til ledelsesberetningen.

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

---

	<u>Tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/1 2015	6.272.312
Tilgang i året	0
Afgang i året	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	<u>6.272.312</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0
Årets resultatandel	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	6.272.312
Årets nedskrivninger	0
Årets resultatandel	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	<u>6.272.312</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	<u><u>0</u></u>

Selskabets tilknyttede virksomheder omfatter følgende:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			
KBC Ltd., Kenya	100%	<u>-5.071.578</u>	<u>-11.887.599</u>
I ALT		<u><u>-5.071.578</u></u>	<u><u>-11.887.599</u></u>

<u>3</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>1.173</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u><u>1.173</u></u>	<u><u>0</u></u>

<u>4</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	436.025	414.280
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>50.468</u>	<u>47.543</u>
	I ALT	<u><u>486.493</u></u>	<u><u>461.822</u></u>

<u>5</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>			
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>
				<u>2014</u>
	Skyldig pr. 1/1 2015	-119.059	0	
	Regulering tidligere år	63.125	-60.548	2.577
	Betalt vedr. tidligere år	55.934		
	Skat af årets resultat	<u>-179.225</u>	<u>60.548</u>	<u>-118.677</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>-179.225</u></u>	<u><u>0</u></u>	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-116.100</u></u>
				<u><u>-119.059</u></u>

6 Egenkapital	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/1 2015	0	0
Årets nettoopskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Overført resultat pr. 1/1 2015	-7.997.203	-7.630.306
Overført af årets resultat	<u>-388.907</u>	<u>-366.897</u>
Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>-8.386.110</u>	<u>-7.997.203</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u><u>-8.186.110</u></u>	<u><u>-7.797.203</u></u>

Virksomhedskapitalen består af 200 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 7 Personalemkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.541.625	7.105.600	0	0
Anden gæld	<u>872.777</u>	<u>822.316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>8.414.401</u>	<u>7.927.916</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gæld til tilknyttede virksomheder på kr. 7.541.625 samt anden gæld på kr. 872.777 er ydet på vilkår af, at lån først tilbagebetales når selskabets likviditet tillader det.

## 9 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Ree Park Travel A/S, tilknyttede virksomheder, selskabets 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 anpartshavere eller andre nærtstående parter ud over normalt ledelsesvederlag.

10 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding A ApS, Gladsaxe

<u>11 Reguleringer</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Øvrige finansielle omkostninger	486.493	461.822
Regulering skat tidligere år	2.577	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	-179.225	-119.059
Regulering af udskudt skat	<u>60.548</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>370.392</u></u>	<u><u>342.763</u></u>