

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

KBC APS

Generatorvej 8D, 2. th

2860 Søborg

CVR-nr. 29 82 53 78

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 16/5 2017





Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance pr. 31. december 2016	14-15
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
Noter	18-22

Selskab

KBC ApS
Generatorvej 8D, 2. th
2860 Søborg

CVR-nummer 29 82 53 78

10. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

Karsten Ree

Bestyrelse

Karsten Ree

Jesper Stagegaard

René Eghammer

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
John Richardt Søjbjerg, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

KBC ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere 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. -416. Resultatet har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

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 reetableret og den likviditetsmæssige situation tillader det.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 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 8. maj 2017

I direktionen

Karsten Ree

I bestyrelsen

Karsten Ree
formand

René Eghammer

Jesper Stagegaard

Til kapitalejerne i KBC ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KBC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at 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, men at det er ledelsens vurdering, at de fornødne kreditfaciliteter kan opnås, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 fejl-information, 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 8. maj 2017

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 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele 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 koncernselskaber med Karsten Ree Holding A ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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 gældsmetode. 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 henholdvis 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 nettorealisationseværdi, 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

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.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-19.688	-19.688
2 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-19.688	-19.688
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
4 Andre finansielle indtægter	3.063	1.173
5 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-516.343</u>	<u>-486.493</u>
RESULTAT FØR SKAT	-532.968	-505.008
6 Skat af årets resultat	<u>117.253</u>	<u>116.100</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-415.715</u></u>	<u><u>-388.907</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-415.715</u>	<u>-388.907</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-415.715</u></u>	<u><u>-388.907</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
3 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	230.990	66.953
6 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>117.253</u>	<u>179.225</u>
TILGODEHAVENDER	<u>348.243</u>	<u>246.178</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>500</u>	<u>1.943</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>348.743</u>	<u>248.121</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>348.743</u></u>	<u><u>248.121</u></u>

PASSIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-8.801.825	-8.386.110
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>-8.601.825</u>	<u>-8.186.110</u>
6 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.004.405	7.541.625
Anden gæld	<u>926.333</u>	<u>872.777</u>
7 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>8.930.739</u>	<u>8.414.401</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>19.830</u>	<u>19.830</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>19.830</u>	<u>19.830</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>8.950.568</u>	<u>8.434.231</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>348.743</u></u>	<u><u>248.121</u></u>
1 Going concern og finansielle forhold		
8 Nærtstående parter		
9 Koncernforhold		

EGENKAPITALOPGØRELSE

16

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2015	200.000	0	-7.997.203	0	-7.797.203
Udloddet udbytte			0	0	0
Overført via resultatdisponeringen		0	-388.907	0	-388.907
Egenkapital pr. 1/1 2016	200.000	0	-8.386.110	0	-8.186.110
Udloddet udbytte			0	0	0
Overført via resultatdisponeringen		0	-415.715	0	-415.715
Egenkapital pr. 31/12 2016	200.000	0	-8.801.826	0	-8.601.826

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
10 Årets resultat	-415.715	-388.907
Reguleringer	399.090	370.392
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0
Andre ændringer i driftskapital	<u>352.300</u>	<u>446.378</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 335.675	 427.863
Renteudbetalinger og lignende	-516.343	-486.493
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>179.225</u>	<u>55.934</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-1.443</u>	 <u>-2.695</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	 -1.443	 -2.695
Likvider pr. 1/1 2016	<u>1.943</u>	<u>4.638</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>500</u></u>	 <u><u>1.943</u></u>
 Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	<u>500</u>	<u>1.943</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2016	 <u><u>500</u></u>	 <u><u>1.943</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 2017.

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 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/1 2016	6.272.312
Tilgang i året	0
Afgang i året	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>6.272.312</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	0
Årets resultatandel	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	6.272.312
Årets nedskrivninger	0
Årets resultatandel	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>6.272.312</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<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>-2.084.199</u>	<u>-14.454.920</u>
I ALT		<u><u>-2.084.199</u></u>	<u><u>-14.454.920</u></u>

<u>4</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt			<u>3.063</u>	<u>1.173</u>
	I ALT			<u><u>3.063</u></u>	<u><u>1.173</u></u>
<u>5</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder			462.781	436.025
	Finansielle omkostninger i øvrigt			<u>53.563</u>	<u>50.468</u>
	I ALT			<u><u>516.343</u></u>	<u><u>486.493</u></u>
<u>6</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
	Skyldig pr. 1/1 2016	-179.225	0		
	Regulering tidligere år	0	0	0	2.577
	Betalt vedr. tidligere år	179.225			
	Skat af årets resultat	<u>-117.253</u>	<u>0</u>	<u>-117.253</u>	<u>-118.677</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u><u>-117.253</u></u>	<u><u>0</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-117.253</u></u>	<u><u>-116.100</u></u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.004.405	7.541.625
Anden gæld	<u>926.333</u>	<u>872.777</u>
I ALT	<u><u>8.930.739</u></u>	<u><u>8.414.401</u></u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Gæld til tilknyttede virksomheder på kr. 8.004.405 samt anden gæld på kr. 926.333 er ydet på vilkår af, at lån først tilbagebetales når selskabets likviditet tillader det.

8 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.

9 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding A ApS, Gladsaxe

<u>10 Reguleringer</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Øvrige finansielle omkostninger	516.343	486.493
Regulering skat tidligere år	0	2.577
Skat af årets skattepligtige indkomst	-117.253	-179.225
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>60.548</u>
I ALT	<u><u>399.090</u></u>	<u><u>370.392</u></u>