

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

KARSTEN REE HOLDING II A/S

Generatorvej 8 D, 2. th.

2860 Søborg

CVR-nr. 33 64 49 22

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 9/5 2016



Dirigentens navn tillige med blokbogstaver *NEWÉ ELOHMAN*

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12-13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	14
Noter	15-17

Selskab

Karsten Ree Holding II A/S
Generatorvej 8 D, 2. th.
2860 Søborg

CVR-nummer 33 64 49 22

5. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

Karsten Ree

Bestyrelse

René Eghammer

Jesper Stagegaard

Karsten Ree

Revision

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

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
John Richardt Søjbjerg, statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Karsten Ree Holding II A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at besidde ejerandele i andre selskaber, såvel udenlandske som indenlandske, foretage investeringer samt andre efter bestyrelsens skøn hermed beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud efter skat på kr. 17.328. Årets resultat har 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 tilsvarede niveau i næste regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2011	2012	2013	2014	2015
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	-24	-19	-21	-21	-21
Finansielle poster, netto	20.721	20.053	217	52	43
Årets resultat	15.523	15.025	147	24	17
Balance					
Balancesum	469.197	484.056	1.238	1.227	1.242
Egenkapital	464.004	479.029	1.176	1.199	1.217
Nøgletal i procent					
Afkast af investeret kapital	0	0	-2	-2	-2
Soliditetsgrad	99	99	95	98	98
Forrentning af egenkapital	3	2	0	2	1

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Karsten Ree Holding II 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 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 2. maj 2016

I direktionen



Karsten Ree

I bestyrelsen



René Eghammer



Karsten Ree



Jesper Stagegaard

Til kapitalejeren i Karsten Ree Holding II A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Karsten Ree Holding II A/S 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.

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 2. maj 2016

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter 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 selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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**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. 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.

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 indtjeningsbidrag reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre driftsafledte aktiver, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre driftsafledte gældsforpligtelser.

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

Note	2015	2014
	<u>-20.529</u>	<u>-20.501</u>
Andre eksterne omkostninger		
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-20.529	-20.501
1 Andre finansielle indtægter	43.185	51.808
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-5</u>	<u>0</u>
RESULTAT FØR SKAT	22.651	31.307
3 Skat af årets resultat	<u>-5.323</u>	<u>-7.670</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>17.328</u></u>	<u><u>23.637</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	17.328	23.637
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>17.328</u></u>	<u><u>23.637</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>1.241.425</u>	<u>1.225.909</u>
TILGODEHAVENDER	<u>1.241.425</u>	<u>1.225.909</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>382</u>	<u>917</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.241.807</u>	<u>1.226.826</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>1.241.807</u></u>	<u><u>1.226.826</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	216.734	199.405
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
4 EGENKAPITAL	<u>1.216.734</u>	<u>1.199.405</u>
3 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.750	19.750
Skyldigt sambeskatningsbidrag	<u>5.323</u>	<u>7.670</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>25.073</u>	<u>27.420</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>25.073</u>	<u>27.420</u>
PASSIVER I ALT	<u>1.241.807</u>	<u>1.226.826</u>
5 Eventualforpligtelser		
6 Nærtstående parter		
7 Koncernforhold		

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
8 Årets resultat	17.328	23.637
Reguleringer	-37.862	-44.138
Ændring i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-15.515	10.609
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>0</u>	<u>6.250</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 -36.049	 -3.641
 Renteindbetalinger og lignende	 43.185	 51.808
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-7.670</u>	<u>-48.980</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-533</u>	 <u>-813</u>
 Betalt udbytte	 <u>0</u>	 <u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>0</u>	 <u>0</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -533	 -813
LIKVIDER PR. 1/1 2015	<u>917</u>	<u>1.730</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u><u>383</u></u>	 <u><u>917</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>383</u>	 <u>917</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u><u>383</u></u>	 <u><u>917</u></u>

1	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>43.185</u>	<u>51.808</u>
	I ALT	<u><u>43.185</u></u>	<u><u>51.808</u></u>

2	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>5</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u><u>5</u></u>	<u><u>0</u></u>

3	<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	7.670	0	
	Betalt i året	-7.670		
	Skat af årets resultat	<u>5.323</u>	<u>5.323</u>	<u>7.670</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>5.323</u></u>	<u><u>0</u></u>	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		<u><u>5.323</u></u>	<u><u>7.670</u></u>

4 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	1.000.000	1.000.000
Overført resultat pr. 1/1 2015	199.405	175.768
Overført af årets resultat jf. resultatdisponering	17.328	23.637
Overført resultat pr. 31/12 2015	216.734	199.405
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte, jf. resultatdisponeringen	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>1.216.734</u>	<u>1.199.405</u>

Virksomhedskapitalen består af 100.000 stk. aktier á kr. 10. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for 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 A ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Karsten Ree Holding A 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 aktionærer eller andre nærstående parter ud over normalt ledelsesvederlag.

7 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

Karsten Ree Holding A ApS, Gladsaxe

<u>8 Reguleringer</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Andre finansielle indtægter	-43.185	-51.808
Skat af årets skattepligtige indkomst	<u>5.323</u>	<u>7.670</u>
I ALT	<u><u>-37.862</u></u>	<u><u>-44.138</u></u>