

ÅRSRAPPORT


1. JANUAR - 31. DECEMBER 2012

KARSTEN REE HOLDING II A/S

CVR-nr. 33 64 49 22

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 16/5 2013

Michael Goeskjær
Advokat (H)


Philip Heymans Allé 7
Box 191 - 2900 Hellerup
Tlf. 3334 4000 - Fax 3334 4001


Dirigents navn trykt med tykkbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	11
Balance pr. 31. december 2012	12-13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2012	14
Noter	15-17

Selskab

Karsten Ree Holding II A/S
Generatorvej 8 D, 2. th.
2730 Herlev

CVR-nummer 33 64 49 22

2. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Koncernregnskab

Karsten Ree Holding ApS, Gladsaxe

Direktion

Karsten Ree

Bestyrelse

Christian Ree

Karsten Ree

Tina Fogh Aagaard

Revision

INFO:REVISION
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor
John Richardt Larsen, revisor, cand.merc.aud.

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 før skat på kr. 20.033.762. Årets resultat har således 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 2012.

Den forventede udvikling

Der forventes et resultat på tilsvarende niveau i næste regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2011	2012
Resultatopgørelse		
Resultat af primær drift	-24	-19
Finansielle poster, netto	20.721	20.053
Årets resultat	15.523	15.025
Balance		
Balancesum	469.197	484.056
Egenkapital	464.004	479.029
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital	0	0
Soliditetsgrad	99	99
Forrentning af egenkapital	-	3

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

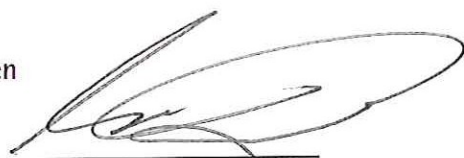
Herlev, den 4. marts 2013

I direktionen

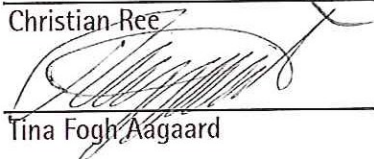


Karsten Ree

I bestyrelsen



Christian Ree



Tina Fogh Aagaard



Karsten Ree

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 2012, 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.

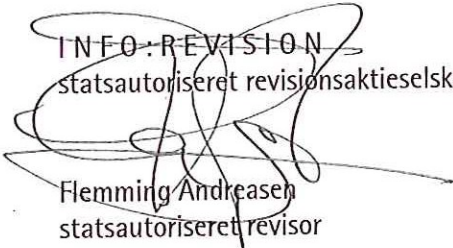
Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 4. marts 2013


INFO-REVISION
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Flemming Andreasen
statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

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 25 % 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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber med Karsten Ree Holding 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.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat 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 nominal 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 25% 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 nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal 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 Et Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

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

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Andre eksterne omkostninger	-18.750	-23.750
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-18.750	-23.750
1 Andre finansielle indtægter	20.052.512	20.788.969
2 Øvrige finansielle omkostninger	0	-67.505
RESULTAT FØR SKAT	20.033.762	20.697.714
3 Skat af årets resultat	-5.008.440	-5.174.429
ÅRETS RESULTAT	<u>15.025.321</u>	<u>15.523.286</u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-462.974.679	15.523.286
Forslag til udbytte for regnskabsåret	478.000.000	0
ÅRETS RESULTAT	<u>15.025.321</u>	<u>15.523.286</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>484.045.059</u>	<u>469.166.977</u>
TILGODEHAVENDER	<u>484.045.059</u>	<u>469.166.977</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>10.959</u>	<u>29.708</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>484.056.018</u>	<u>469.196.686</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>484.056.018</u></u>	<u><u>469.196.686</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	28.829	463.003.507
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>478.000.000</u>	<u>0</u>
4 EGENKAPITAL	<u>479.028.829</u>	<u>464.003.507</u>
3 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.750	18.750
Selskabsskat	<u>5.008.440</u>	<u>5.174.429</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>5.027.190</u>	<u>5.193.179</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>5.027.190</u>	<u>5.193.179</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>484.056.018</u></u>	<u><u>469.196.686</u></u>
5 Nærtstående parter		
6 Ejerforhold		

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
7 Årets resultat	15.025.321	15.523.286
Reguleringer	-15.044.071	-15.547.035
Ændring i andre driftsafledte aktiver	0	9.050
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	0	18.750
Andre ændringer i driftskapital	<u>-14.878.082</u>	<u>-21.097.206</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 -14.896.832	 -21.093.156
 Renteindbetalinger og lignende	 20.052.512	 20.788.969
Renteudbetalinger og lignende	0	-67.505
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-5.174.429</u>	<u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-18.749</u>	 <u>-371.692</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 -18.749	 -371.692
Likvider pr. 1/1 2012	<u>29.708</u>	<u>401.400</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2012	 <u><u>10.959</u></u>	 <u><u>29.708</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>10.959</u>	 <u>29.708</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2012	 <u><u>10.959</u></u>	 <u><u>29.708</u></u>

<u>1 Andre finansielle indtægter</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder		20.052.511	20.723.455
Finansielle indtægter i øvrigt		<u>1</u>	<u>65.514</u>
I ALT		<u><u>20.052.512</u></u>	<u><u>20.788.969</u></u>
<u>2 Øvrige finansielle omkostninger</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finansielle omkostninger i øvrigt		<u>0</u>	<u>67.505</u>
I ALT		<u><u>0</u></u>	<u><u>67.505</u></u>
<u>3 Selskabsskat og udskudt skat</u>			
	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>
			<u>2011</u>
Skyldig pr. 1/1 2012	5.174.429	0	
Betalt i året	-5.174.429		
Skat af årets resultat	<u>5.008.440</u>	<u>0</u>	<u>5.008.440</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2012	<u><u>5.008.440</u></u>	<u><u>0</u></u>	
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>5.008.440</u></u>
			<u><u>5.174.429</u></u>

4 Egenkapital	31/12 2012	31/12 2011
Virksomhedskapital pr. 31/12 2012	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Overført resultat pr. 1/1 2012	463.003.507	447.480.221
Overført af årets resultat jf. resultatdisponering	<u>-462.974.679</u>	<u>15.523.286</u>
Overført resultat pr. 31/12 2012	<u>28.829</u>	<u>463.003.507</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2012	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte, jf. resultatdisponeringen	<u>478.000.000</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2012	<u>478.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2012	<u><u>479.028.829</u></u>	<u><u>464.003.507</u></u>

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

5 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter Karsten Ree Holding 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 nærtstående parter ud over normalt ledelsesvederlag.

6 Ejerforhold

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55:

Karsten Ree Holding ApS, Gladsaxe

<u>7 Reguleringer</u>	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
Andre finansielle indtægter	-20.052.512	-20.788.969
Øvrige finansielle omkostninger	0	67.505
Skat af årets skattepligtige indkomst	5.008.440	5.174.429
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>-15.044.071</u></u>	<u><u>-15.547.035</u></u>