



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
Postboks 200
5100 Odense C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Klintevej I ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 34 08 84 89
434668 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Klintevej I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 22. maj 2013

Direktion:

Knud Andreasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Klintevej I ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Klintevej I ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Odense, den 22. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor

Morten Schougaard Sørensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Klintevej I ApS
Klintevej 19
5300 Kerteminde

CVR-nr.: 34 08 84 89
Stiftet: 21. december 2011
Hjemstedskommune: Kerteminde
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Knud Andreasen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 22. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Knud Andreasen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabet er et holdingselskab, hvis primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt anden formuepleje.

Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsåret

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med Klintevej II ApS.

Fusionen er gennemført pr. 1. januar 2012.

Sammenligningstal i balancen er i overensstemmelse med åbningsbalancen efter gennemført fusion pr. 1. januar 2012.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 37.089 tkr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af positiv indtægt fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og finansielle indtægter.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2012.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klintevej I ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Klintevej I-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres her til, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, gebyrer m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Eksterne omkostninger		<u>-1.083.567</u>	<u>-438.737</u>
Bruttoresultat		-1.083.567	-438.737
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.841.981	-10.193.135
Finansielle indtægter	1	19.479.495	8.997.846
Finansielle omkostninger	2	<u>-3.231.658</u>	<u>-9.263.786</u>
Ordinært resultat før skat		41.006.251	-10.897.812
Skat af ordinært resultat	3	<u>-3.917.703</u>	<u>342.151</u>
Årets resultat		<u>37.088.548</u>	<u>-10.555.661</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte		8.000.000	0
Overført resultat		<u>29.088.548</u>	<u>-10.555.661</u>
		<u>37.088.548</u>	<u>-10.555.661</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver	4		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>283.795.786</u>	<u>287.504.213</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>283.795.786</u>	<u>287.504.213</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		96.712.468	16.799.792
Selskabsskat		4.259.606	2.417.512
Andre tilgodehavender		1.098.243	760.170
Udskudt skatteaktiv		0	115.645
		<u>102.070.317</u>	<u>20.093.119</u>
Værdipapirer		<u>90.546.131</u>	<u>76.323.444</u>
Likvide beholdninger		<u>1.400.372</u>	<u>4.016.388</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>194.016.820</u>	<u>100.432.951</u>
AKTIVER I ALT		<u>477.812.606</u>	<u>387.937.164</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Virksomhedskapital		889.047	172.347
Overført resultat		457.413.430	376.334.390
Foreslået udbytte		8.000.000	0
Egenkapital i alt		<u>466.302.477</u>	<u>376.506.737</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		3.018	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.191.607	11.004.939
Anden gæld		315.504	425.488
		<u>11.510.129</u>	<u>11.430.427</u>
PASSIVER I ALT		<u>477.812.606</u>	<u>387.937.164</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Finansielle indtægter

Heraf udgør renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 385.420 kr. (2011: 356.784 kr.).

2 Finansielle omkostninger

Heraf udgør renteudgifter til tilknyttede virksomheder 217.093 kr. (2011: 206.903 kr.).

	2012	2011
3 Skat af ordinært resultat		
Regulering skat tidligere år	1.209	-231.194
Regulering udskudt skat	115.645	-110.957
Skat af årets resultat	1.449.388	0
Sambeskatningsbidrag	2.351.461	0
	<u>3.917.703</u>	<u>-342.151</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele Queen Mary		
	3 ApS	De 4 ApS	I alt
Kostpris 1. januar 2012	207.095.275	102.061.926	309.157.201
Reguleringer 1. januar 2012	-14.407.574	-7.245.415	-21.652.989
Årets tilgang i forbindelse med aktieombytning	0	53.334.287	53.334.287
Årets resultat	8.474.703	17.367.278	25.841.981
Udbetalt udbytte	-82.000.000	-402.500	-82.402.500
Valutakursreguleringer	0	42.530	42.530
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-307.592	-188.339	-495.931
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-27.043	0	-27.043
Udlodning udtrådte minoriteter	0	-1.750	-1.750
Reguleringer 31. december 2012	<u>-88.267.506</u>	<u>62.906.091</u>	<u>-25.361.415</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>118.827.769</u>	<u>164.968.017</u>	<u>283.795.786</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital		Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
		tkr.	tkr.		
Queen Mary 3 ApS	100 %	125	118.828	8.475	118.828
De 4 ApS	100 %	125	<u>164.968</u>	<u>17.367</u>	<u>164.968</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>283.796</u>	<u>25.842</u>	<u>283.796</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Egenkapital

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	80.000	376.334.390	0	376.414.390
Kapitalforhøjelse	657.766	-565.419	0	92.347
Aktieombytning	151.281	53.038.106	0	53.189.387
Overført resultat	0	29.088.548	8.000.000	37.088.548
Valutakursregulering	0	42.530	0	42.530
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	-495.932	0	-495.932
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0	-27.043	0	-27.043
Udlodning udtrådte minoriteter	0	-1.750	0	-1.750
Egenkapital 31. december 2012	889.047	457.413.430	8.000.000	466.302.477

De seneste 5 års ændringer af virksomhedskapitalen specificeres således:

	2012	2011
Kapitalforhøjelse 1/1	0	80.000
Kapitalforhøjelse 1/1	657.766	0
Aktieombytning	151.281	0
	809.047	80.000

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har stillet en købsgaranti på 1,5 mio. kr. overfor pengeinstitut vedrørende køb af Carnegie Feeder Fund K/S.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets likvider og værdipapirer er over for selskabets bankforbindelse pantsat for alt nuværende og fremtidige mellemværende.