

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2012

KBC APS

CVR-nr. 29 82 53 78

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 10/6 2013

Michael Goeskjær
Advokat (H)

Philip Heymans Allé 7
Box 191 - 2900 Hellerup
Tlf. 3384 4000 - Fax 3334 4001

Hoften Advokatpartnerselskab

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab Anvendt regnskabspraksis	7-12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	13
Balance pr. 31. december 2012	14-15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2012	16
Noter	17-22

Selskab

KBC ApS
Generatorvej 8D, 2. th
2730 Herlev

CVR-nummer 29 82 53 78

6. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Koncernregnskab

Karsten Ree Holding ApS, Gladsaxe

Direktion

Karsten Ree

Bestyrelse

Tina Fogh Aagaard

Martin Sønderby Nielsen

René Eghammer

Karsten Ree

Revision

INFO : REVISION
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

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

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 før skat på t.kr. -1.816 væsentligst påvirket af nedskrivning på tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed. Resultatet har således 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 2012.

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 retableret og den likviditetsmæssige situation tillader det.

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2008	2009	2010	2011	2012
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	-5	-10	-64	-10	-1.609
Finansielle poster, netto	-3.462	0	0	-1	-206
Årets resultat	-3.396	-8	-48	-8	-1.762
Balance					
Balancesum	109	112	56	20	93
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital	-5.119	-5.127	-5.127	-5.182	-6.944
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	-5	-9	-114	-50	-1.733
Soliditetsgrad	-4.696	-4.578	-9.155	-26.406	-7.477
Forrentning af egenkapital	-	-	-	-	-

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 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 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.

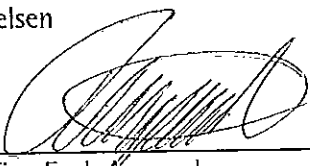
Herlev, den 13. maj 2013

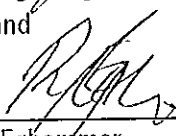
I direktionen

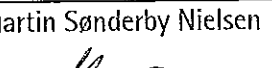


Karsten Ree

I bestyrelsen



Tina Fogh Aagaard
formand


René Eghammer

Martin Sønderby Nielsen


Karsten Ree

Til kapitalejerne i KBC ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KBC ApS 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.

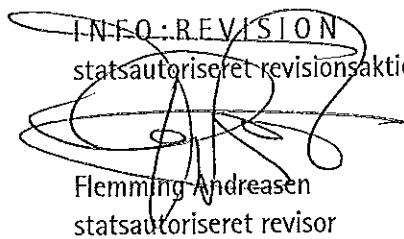
Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at selskabet har tabt virksomhedskapitalen og at der er usikkerhed om selskabets evne til at forsætte driften. Vi henviser til årsregnskabets note 1, hvori ledelsen omtaler at årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Fortsat drift forudsætter at der fortsat kan opnås den nødvendige finansiering fra selskabets tilknyttede virksomhed samt, at der sker en forbedring i selskabets indtjening.

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 13. maj 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.

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 faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede 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 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 administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens 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

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 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.

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

Note	2012	2011
BRUTTOFORTJENESTE	-1.609.445	-9.825
7 Personaleomkostninger	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.609.445	-9.825
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-206.085	-812
RESULTAT FØR SKAT	-1.815.530	-10.637
4 Skat af årets resultat	53.883	2.659
ÅRETS RESULTAT	-1.761.648	-7.978

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-1.761.648	-7.978
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
ÅRETS RESULTAT	-1.761.648	-7.978

AKTIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</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>
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Andre tilgodehavender	26.315	0
4 Selskabsskat	53.883	0
4 Udskudte skatteaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>80.198</u>	<u>0</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>12.681</u>	<u>19.626</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>92.879</u>	<u>19.626</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>92.879</u></u>	<u><u>19.626</u></u>

Note	31/12 2012	31/12 2011
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	
Overført resultat	-7.144.082	-5.382.434
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
6 EGENKAPITAL	-6.944.082	-5.182.434
4 Hensættelser til udskudt skat	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.294.481	4.483.497
Anden gæld	729.979	708.563
8 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	7.024.460	5.192.060
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	10.000
4 Selskabsskat	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	12.500	10.000
GÆLDSFORPLIGTELSE	7.036.960	5.202.060
PASSIVER I ALT	92.879	19.626

- 1 Going concern og finansielle forhold
9 Nærtstående parter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
10 Årets resultat	-1.761.648	-7.978
Reguleringer	152.203	-1.847
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	2.500	0
Andre ændringer i driftskapital	<u>1.806.085</u>	<u>-9.550</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 199.140	 -19.375
 Renteudbetalinger og lignende	 -206.085	 -812
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>-6.945</u>	 <u>-20.187</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	 -6.945	 -20.187
Likvider pr. 1/1 2012	<u>19.626</u>	<u>39.813</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2012	 <u><u>12.681</u></u>	 <u><u>19.626</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>12.681</u>	 <u>19.626</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2012	 <u><u>12.681</u></u>	 <u><u>19.626</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 2013.

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 2012	162.500
Tilgang i året	0
Afgang i året	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2012	<u>162.500</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2012	0
Årets resultatandel	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2012	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2012	162.500
Årets nedskrivninger	0
Årets resultatandel	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2012	<u>162.500</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2012	<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>-</u>	<u>-</u>
I ALT		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

<u>3 Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	184.669	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>21.416</u>	<u>812</u>
I ALT	<u>206.085</u>	<u>812</u>

<u>4 Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2011</u>
Skyldig pr. 1/1 2012	-2.659	0		
Betalt vedr. tidligere år	2.659			
Skat af årets resultat	<u>-53.883</u>	<u>0</u>	<u>-53.883</u>	<u>-2.659</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2012	<u>-53.883</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-53.883</u>	<u>-2.659</u>

5	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31/12 2012	31/12 2011
	Tilgodehavende hos KBC Ltd.	6.109.812	4.509.812
	Nedskrivning til tab	-6.109.812	-4.509.812
	I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er foretaget gældskonvertering af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder efter regnskabsårets afslutning.

6	Egenkapital	31/12 2012	31/12 2011
	Virksomhedskapital pr. 31/12 2012	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
	Reserver for nettoopskrivning pr. 1/1 2012	0	0
	Årets nettoopskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>
	Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2012	<u>0</u>	<u>0</u>
	Overført resultat pr. 1/1 2012	-5.382.434	-5.374.456
	Overført af årets resultat	<u>-1.761.648</u>	<u>-7.978</u>
	Overført resultat pr. 31/12 2012	<u>-7.144.082</u>	<u>-5.382.434</u>
	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2012	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 2012	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital pr. 31/12 2012	<u>-6.944.082</u>	<u>-5.182.434</u>

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

7 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.294.481	4.483.497	0	0
Anden gæld	<u>729.979</u>	<u>708.563</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>7.024.460</u>	<u>5.192.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gæld til tilknyttede virksomheder på kr. 6.294.481 samt anden gæld på kr. 729.979 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	Reguleringer	31/12 2012	31/12 2011
	Øvrige finansielle omkostninger	206.085	812
	Skat af årets skattepligtige indkomst	-53.883	-2.659
	Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u>152.203</u>	<u>-1.847</u>