RE Holding 2 ApS

Årsrapport
1. januar 2013 - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

04/06/2014

Jakob Vestergaard Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Erklæringer
Den uafhængige revisors erklæringer 5

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning 7

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis 8
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	RE Holding 2 ApS Gammeltorv 18 1457 København K	
	CVR-nr:	28146361
	Regnskabsår:	01/01/2013 - 31/12/2013
Revisor	KPMG STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg	
	CVR-nr:	30700228

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for RE Holding 2 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27/03/2014

Direktion

Mads Andersen Jakob Vestergaard Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i RE Holding 2 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RE Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013, der 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 handlinger 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 27/03/2014

Ole Karstensen statsaut. revisor KPMG STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB	Christian Faustrup statsaut. revisor KPMG STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at foretage, forvalte og afhænde investeringer i virksomheder gennem kapitalindskud, ansvarligt lån, lån eller lignende.

RE Holding 2 ApS investerede i januar 2006, og blev i forbindelse med kapitalforhøjelse ved gældskonvertering i juli 2009 majoritetsaktionær i RESON A/S. Pr. 1. marts 2013 solgte aktionærerne i RESON A/S selskabet til den amerikanske koncern Teledyne Technologies. Salgssummen eksklusiv escrows er modtaget primo marts 2013.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 18.069 t. DKK. Resultatet er som forventet og kan tilskrives regnskabsmæssig gevinst i forbindelse ved salg af porteføljeselskabet RESON A/S.

I juni 2013 er der udbetalt udbytte på 117,0 mio. DKK.

Usikkerhed og særlige risici

Selskabets har afgivet visse garantier i forbindelse med salg af Reson A/S - der henvises til omtalen i note 9.

Indestående på escrow kontil til dækning af eventuelle garantikrav er indregnet i balancen med 9,5 mio. DKK - der henvises til note 6.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

I marts 2014 er udbetalt første halvdel af escrows, hvorved selskabet har realiseret en gevinst på 4,7 mio. DKK.

Der er ikke herudover fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsregnskabet er aflagt efter samme principper som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes og alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening indregnes 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.

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.

Resultatopgørelse

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger til genindvindingsværdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes under denne regnskabspost.

Realiseret gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i denne regnskabspost.

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og renteomkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat
Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af RE Holding 1 ApS-koncernens danske dattervirksomheder.

Modervirksomheden RE Holding 1 ApS 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.

Skat af årets resultat, som består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Der foretages årligt en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og er det tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital
Udbytte
Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes som særskilte poster i balancen under tilgodehavender eller kortfristede gældsforpligtelser.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2013 - 31. dec 2013

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Administrationsomkostninger	**1**	-112.825	-16.125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	**2**	18.162.940	0
Resultat af ordinær primær drift		**18.050.115**	**-16.125**
Andre finansielle indtægter	**3**	25.094	4
Øvrige finansielle omkostninger	**4**	-6.149	-44.071
Ordinært resultat før skat		**18.069.060**	**-60.192**
Skat af årets resultat	**5**	0	0
Årets resultat		**18.069.060**	**-60.192**
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		117.000.000	0
Overført resultat		-98.930.940	-60.192
I alt		**18.069.060**	**-60.192**

Balance 31. december 2013

Aktiver

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	109.100.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		**0**	**109.100.000**
Anlægsaktiver i alt		**0**	**109.100.000**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		50.237	22.000
Andre tilgodehavender		64.846	0
Tilgodehavender i alt		**115.083**	**22.000**
Likvide beholdninger	**6**	9.417.196	13.624
Omsætningsaktiver i alt		**9.532.279**	**35.624**
AKTIVER I ALT		**9.532.279**	**109.135.624**

Balance 31. december 2013

Passiver

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Registreret kapital mv.	7	241.000	241.000
Overført resultat		9.219.279	108.150.219
Egenkapital i alt	**8**	**9.460.279**	**108.391.219**
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	735.030
Anden gæld		72.000	9.375
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**72.000**	**744.405**
Gældsforpligtelser i alt		**72.000**	**744.405**
PASSIVER I ALT		**9.532.279**	**109.135.624**

Noter

1. Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Der er ikke udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i RE Holding 2 ApS.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2013 kr.	2012 kr.
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	18.162.940	0
	18.162.940	**0**

3. Andre finansielle indtægter

	2013 kr.	2012 kr.
Andre finansielle indtægter	25.094	4
	25.094	**4**

4. Øvrige finansielle omkostninger

	2013 kr.	2012 kr.
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	-6.149	-44.071
	-6.149	**-44.071**

5. Skat af årets resultat

	2013 kr.	2012 kr.
Aktuel skat	0	0
	0	**0**

6. Likvide beholdninger

Under likvide beholdninger indgår escrow konti med 9,4 mio. DKK, hvoraf 4,7 mio. DKK er frigívet i marts 2014 og 4,7 mio. DKK frigives i marts 2015, såfremt der ikke opstår garantikrav.

7. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 241.000 aktier a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital 01.01.2009	201.000
Tilgang 22.12.2009, kapitaludvidelse	10.000
Tilgang 01.06.2010, kapitaludvidelse	10.000
Tilgang 30.06.2011, kapitaludvidelse	10.000
Tilgang 30.12.2011, kapitaludvidelse	10.000
Anpartskapital ultimo	**241.000**

8. Egenkapital i alt

	Anpartskapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	241.000	108.150.219	108.391.219
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-117.000.000	-117.000.000
Årets resultat	0	18.069.060	18.069.060
Egenkapital ultimo	**241.000**	**9.219.279**	**9.460.279**

9. Oplysning om eventualforpligtelser

Sambeskatning
Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i RE Holding 1 ApS koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil endvidere kunne medføre en ændring i selskabets hæftelse.

Øvrige eventuralforpligtelser
Ved salg af aktier i Reson A/S har RE Holding 2 ApS afgivet visse garantier over for køber. Garantierne er maksimeret til 18,8 mio. DKK og løber frem til 1. september 2014, bortset dog fra visse garantier som løber længere. Der er ikke rejst garantikrav fra køber, og i marts 2014 er udbetalt første halvdel af escrow rate. Efter marts 2014 indestår beløb på escrow konto til dækning af eventuelle garantikrav, som vil blive udbetalt i marts 2015.

10. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Det ultimative moderselskab LD Equity 2 K/S ejer 100% af anpartskapitalen i RE Holding 1 ApS, der ejer 100% af anpartskapitalen i RE Holding 2 ApS. Der udarbejdes ikke koncernregnskab for LD Equity 2 K/S. Selskabet indgår i koncernregnskabet for RE Holding 1 ApS.