

LDETRE Holding 11 ApS

Gammeltorv 18
1457 København K

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

24/02/2016

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

LDETRE Holding 11 ApS
Gammeltorv 18
1457 København K

CVR-nr: 30719522
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for LDETRE Holding 11 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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 19/02/2016

Direktion

Jan Hove Sørensen

Mads Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LDETRE Holding 11 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LDETRE Holding 11 ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 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, 19/02/2016

Ole Karstensen
statsaut. revisor
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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

LDETRE Holding 11 ApS investerede den 31. august 2011 via R2 Group Invest A/S i R2 Group A/S, som i 2015 har haft aktiviteter indenfor Consume (fødevareingredienser), Chemicals (kemikalier), Agro (foder) samt Pharmactive (farmaceutisk industri). I marts 2015 frasolgte R2 Group Invest A/S datterselskabet R2 Agro A/S, og i september 2015 blev aktierne i R2 Group A/S solgt. R2 Group Invest A/S er herefter uden aktivitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 109,6 mio. DKK. Resultatet er positivt påvirket af modtagende ekstraordinære udbytter fra datterselskabet R2 Group Invest A/S, som følge af frasalg af de to datterselskaber. Resultatet er som forventet.

Ekstraordinært udbytte

Der er fra LDETRE Holding 11 ApS udloddet ekstraordinære udbytter på henholdsvis 41,5 mio. DKK, jf. generalforsamlingsbeslutning af 24. marts 2015 samt 104,9 mio. DKK, jf. generalforsamlingsbeslutning af 16. december 2015.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabets formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændringer i værdien af porteføljeselskabet.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Selskabet har den 12. februar 2016 modtaget udbytte på 37,5 mio. DKK fra R2 Group Invest A/S.

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

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016 forventer direktionen et mindre negativt resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B, mikrovirksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 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 der 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 associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Nedskrivning af kapitalandele til genindvindingsværdi samt regnskabsmæssige gevinster og tab ved salg af kapitalandele indregnes tillige i denne regnskabspost.

Finansielle poster

Finansielle omkostninger omfatter renteudgifter.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|--------------------|----------------|
| Administrationsomkostninger | 2 | -37.781 | -10.349 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 1 | 109.785.118 | 0 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 109.747.337 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -127.029 | 0 |
| Ordinært resultat før skat | | 109.620.308 | -10.349 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 109.620.308 | -10.349 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | 146.400.000 | 0 |
| Overført resultat | | -36.779.692 | -10.349 |
| I alt | | 109.620.308 | -10.349 |

Balance 31. december 2015

Aktiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 37.500.000 | 74.214.882 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 3 | 37.500.000 | 74.214.882 |
| Anlægsaktiver i alt | | 37.500.000 | 74.214.882 |
| Likvide beholdninger | | 4.301.062 | 119.817 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 4.301.062 | 119.817 |
| Aktiver i alt | | 41.801.062 | 74.334.699 |

Balance 31. december 2015

Passiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | 5 | 155.000 | 155.000 |
| Overført resultat | | 37.390.507 | 74.170.199 |
| Egenkapital i alt | 4 | 37.545.507 | 74.325.199 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 4.255.555 | 9.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 4.255.555 | 9.500 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 4.255.555 | 9.500 |
| Passiver i alt | | 41.801.062 | 74.334.699 |

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|--------------------|-------------|
| Udbytte fra associeret virksomhed | 134.666.500 | - |
| Nedskrivning på kapitalandel i associeret virksomhed | -24.881.382 | - |
| | 109.785.118 | - |

2. Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret. Der er ikke udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i LDETRE Holding 11 ApS.

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn og hjemsted | Ejerandel | Årets resultat* | Egenkapital* |
|--------------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| R2 Group Invest A/S, Hedensted | 50 % | 229.916 t.kr. | 84.523 t.kr. |

*jf. seneste godkendte årsrapport for 2015.

R2 Group Invest A/S har udloddet udbytte på 75 mio. DKK den 11. februar 2016.

4. Egenkapital i alt

| | Anpartskapital kr. | Overført resultat kr. | Foreslået udbytte kr. | Ialt kr. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Saldo primo | 155.000 | 74.170.199 | - | 74.325.199 |
| Udbetalt ekstraordinær udbytte | - | - | -146.400.000 | -146.400.000 |
| Årets resultat | - | -36.779.692 | 146.400.000 | 109.620.308 |
| Egenkapital ultimo | 155.000 | 37.390.507 | 0 | 37.545.507 |

5. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 155.000 anparter a 1 DKK eller multipla heraf. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

| | kr. |
|--|----------------|
| Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår: | |
| Anpartskapital 01.01.2010 | 125.000 |
| Tilgang 31.08.2011, kapitalforhøjelse | 10.000 |
| Tilgang 16.08.2012, kapitalforhøjelse | 10.000 |
| Tilgang 17.08.2012, kapitalforhøjelse | 10.000 |
| Anpartskapital ultimo | 155.000 |

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger og har ingen eventualforpligtelser.

7. Oplysning om udskudte skatteaktiver og forpligtelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger og har ingen eventualforpligtelser.

Udskudt skatteaktiv er indregnet med 0 DKK.