

Rella Holding A/S i likvidation

CVR-nr. 15 35 94 39

Endeligt likvidationsregnskab

1. januar 2015 – 13. juli 2015

<u>INDHOLDSFORTEGNELSE</u>	Side
LIKVIDATORS PÅTEGNING.....	2
REVISIONSPÅTEGNING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR.....	3
SELSKABSOPLYSNINGER.....	5
HOVED OG NØGLETAL.....	6
LIKVIDATORS BERETNING.....	7
REGNSKAB 1. JANUAR 2015 – 13. JULI 2015	
Anvendt regnskabspraksis.....	10
Totalindkomstopgørelse.....	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16
DEFINITION AF NØGLETAL.....	22

LIKVIDATORS PÅTEGNING

Undertegnede har dags dato behandlet og godkendt det endelige likvidationsregnskab for perioden 1. januar 2015 til 13. juli 2015 for Rella Holding A/S i likvidation.

Det endelige likvidationsregnskab er aflagt i overensstemmelse med kravene til regnskaber i International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Jeg anser, at beretningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og virksomhedens finansielle stilling og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står overfor.

Jeg anser, at det endelige likvidationsregnskab giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 13. juli 2015 samt af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 - 13. juli 2015.

Det endelige likvidationsregnskab indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. juli 2015

Rikke Schjøtt Petersen
Likvidator

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Rella Holding A/S i likvidation

PÅTEGNING PÅ DET ENDELIGE LIKVIDATIONSREGNSKAB

Vi har revideret det endelige likvidationsregnskab for Rella Holding A/S i likvidation for perioden 1. januar 2015 - 13. juli 2015, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Det endelige likvidationsregnskab udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Likvidators ansvar for det endelige likvidationsregnskab

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et endeligt likvidationsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde et endeligt likvidationsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om det endelige likvidationsregnskab på grundlag af vor 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 det endelige likvidationsregnskab er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i det endelige likvidationsregnskab. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i det endelige likvidationsregnskab, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et endeligt likvidationsregnskab, 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 det endelige likvidationsregnskab.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at det endelige likvidationsregnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 13. juli 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 - 13. juli 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vor konklusion henleder vi opmærksomheden på, at selskabet likvideres. Det endelige likvidationsregnskab aflægges således ikke med henblik på fortsat drift.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LIKVIDATORS BERETNING

Vi har gennemlæst likvidators beretning. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af det endelige likvidationsregnskab. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i likvidators beretning er i overensstemmelse med det endelige likvidationsregnskab.

København, den 13. juli 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Nislev

Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABET

Rella Holding A/S i likvidation
c/o: Gorrissen Federspiel
H. C. Andersens Boulevard 12
1553 København V.

Telefon: 33 41 41 41
Hjemmeside: www.rella.dk
E-mail: kl@rella.dk

CVR-nr.: 15 35 94 39
Stiftet: 1. august 1991
Hjemsted: København

LIKVIDATOR

Rikke Schiøtt Petersen

REVISION

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gribskovvej 2
2100 København Ø

AFSLUTTENDE GENERAL- FORSAMLING

En ekstraordinær og afsluttende generalforsamling afholdes den 6. august 2015 kl. 16.00 hos Gorrissen Federspiel, H. C. Andersens Boulevard 12, 1553 København V.

HOVEDTAL

<u>MDKK</u>	01.01.2015- 13.07.2015	2014 (12 mdr.)	2013 (12 mdr.)	2012 (12 mdr.)	2011 (12 mdr.)
Resultat før finansiering	-2,0	-1,5	-1,4	-1,2	-1,1
Udbytte fra Aller Holding A/S	25,9	28,7	38,2	39,9	49,5
Avance på salg af kapitalandele i Aller Holding A/S	1.230,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Renteudgifter, netto	-3,2	-4,5	-4,3	-5,4	-5,4
Resultat før skat	1.251,2	22,7	32,5	33,3	43,0
Resultat efter skat	1.251,2	22,7	32,5	33,3	43,0
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	-1.230,8	1.230,8	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst	20,4	1.253,5	32,5	33,3	43,0

Balanceposter ultimo:

Finansielle anlægsaktiver	0,0	1.772,1	541,4	541,4	541,4
Likvide beholdninger	1.650,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiver i alt	1.650,0	1.772,1	541,4	541,4	541,4
Aktiekapital	21,6	21,6	22,4	23,5	24,7
Egenkapital	1.650,0	1.633,4	400,9	402,3	409,0
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	137,6	138,6	137,5	130,7
Kortfristede gældsforpligtelser	0,0	1,2	1,9	1,6	1,7

NØGLETAL

Egenkapitalandel, ultimo (%)	100	92	74	74	76
Antal udestående aktier ultimo (1.000 stk.) 1)	21.200	21.282	21.695	22.457	23.683
Earnings Per Share (EPS), kr.	58,90	1,06	1,47	1,44	1,77
Totalindkomst pr. aktie, kr.	0,96	58,33	1,47	1,44	1,77
Indre værdi, ultimo, i kr. pr. aktie	77,83	76,75	18,48	17,91	17,27

1) Antal aktier reduceret med selskabets beholdning af egne aktier.

LIKVIDATORS BERETNING

Begivenheder og transaktioner i regnskabsperioden

Rella Holding A/S i likvidations eneste aktivitet har siden selskabets stiftelse i 1991 bestået i at besidde B-aktier med begrænset stemmeret i Aller Holding A/S, som er Skandinaviens førende udgiver af ugeblade. Aktieposten svarede til 64 % af de udestående aktier i Aller Holding A/S.

I marts i år indgik Rella Holding A/S i likvidation ("Rella Holding" eller "Selskabet") aftale om salg af samtlige sine aktier i Aller Holding A/S til Aller Holding A/S for en samlet salgssum på kr. 1,772 mia. Salget var bl.a. betinget af godkendelse af aktieoverdragelsesaftalen på Rella Holdings ordinære generalforsamling den 30. april 2015.

Udover forslaget om salg af Aller Holding-aktierne blev der til den ordinære generalforsamling stillet forslag om, at Rella Holding skulle træde i solvent likvidation, såfremt salget af Aller Holding-aktierne godkendtes, idet Selskabets aktivitet dermed ville ophøre.

Såvel aktiesalget som forslaget om at træde i solvent likvidation blev godkendt af den ordinære generalforsamling. Dermed fratrådte selskabets bestyrelse og direktør, og bestyrelsens formand indtil da, Rikke Schiøtt Petersen, tiltrådte som likvidator. Den fratrådte bestyrelse og direktør indtrådte samtidig i en uformel følgegruppe, der har fulgt likvidationsprocessen, og har bistået med afviklingsopgaver.

Den 11. juni 2015 gennemførtes overdragelsen af Aller Holding-aktierne til Aller Holding A/S, og Rella Holding modtog aktiesalgssummen på kr. 1,772 mia. på sin bankkonto i Ringkjøbing Landbobank.

Samtidig indfrie Rella Holding sin bankgæld, som på det tidspunkt beløb sig til kr. 120 mio., og anbragte kr. 1,65 mia. på aftaleindlån i Ringkjøbing Landbobank.

Selskabets indtræden i solvent likvidation registreredes af Erhvervsstyrelsen den 4. maj 2015, og dermed indledtes den lovpligtige 3 måneders proklamaperiode. Proklamaperioden udløber dermed 4. august 2015. Der er ikke pr. statusdagen anmeldt krav overfor Selskabet, der ikke er betalt.

Likvidator har den 9. juli 2015 indkaldt til afsluttende ekstraordinær generalforsamling til afholdelse den 6. august 2015 kl. 16.

Resultatet for perioden 01.01.2015 -13.07.2015

Rella Holding har i perioden modtaget udbytte af aktieposten i Aller Holding A/S på kr. 25,9 mio., hvilket var kr. 2,8 mio. mindre end udbyttet modtaget i 2014, hvilket skyldes, at Aller Holding A/S sænkede udbytteprocenten.

I resultatopgørelsen for perioden indgår den realiserede avance på salget af aktieposten i Aller Holding A/S med kr. 1.230,5 mio. Idet den nu solgte aktiepost allerede i årsrapporten for 2014 blev opskrevet til den aftalte salgsværdi, modsvares den realiserede avance i 2015 imidlertid af en næsten tilsvarende negativ resultatpåvirkning under anden totalindkomst i form af tilbageførsel af forrige års dagsværdiregulering af Aller Holding-aktieposten. Nettopåvirkningen af periodens totalindkomst af salget af Aller Holding-aktierne andrager derfor kun kr. -0,29 mio. svarende til transaktionsomkostningerne ved salget.

LIKVIDATORS BERETNING

Administrationsomkostninger i perioden har andraget kr. 2,0 mio. Heri er indeholdt omkostninger til selskabets likvidation, herunder omkostninger til afholdelse af den afsluttende ekstraordinære generalforsamling, omkostninger til indhentelse af skattekvittance, afnoteringsgebyr til Nasdaq Copenhagen, samt resthonorar for revision af årsrapporten for 2014 og revision af nærværende endelige likvidationsregnskab, honorar til likvidator og betalinger af kontraktlige forpligtelser i opsigelsesperioder m.v.

Periodens renteudgifter andrager kr. 3,2 mio. Udover renteudgifter af selskabets banklån, som indfriedes, da salgsprovenuet af Aller Holding-aktierne indgik, indgår heri negativ rente på kr. 1,4 mio. af Selskabets indestående i pengeinstitut svarende til -0,5 % p.a., hvilket skyldes de p.t. rådende negative rentesatser for kortfristede indskud i Nationalbanken.

Efter indregning af ovenstående poster har selskabet i perioden realiseret en positiv totalindkomst på kr. 20,4 mio. såvel før som efter skat.

Selskabet skal ikke betale skat af periodens indkomst, idet selskabets indtægter i form af dividende fra Aller Holding A/S og avance på salg af aktierne i Aller Holding A/S er skattefri, idet Rella Holding ejede over 10 % af kapitalen i Aller Holding A/S.

Periodens resultat og totalindkomst svarer til det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2014.

Udviklingen i den finansielle stilling

Selskabets finansielle anlægsaktiver er i perioden 1. januar 2015 til 13. juli 2015 reduceret fra kr. 1.772 mio. til kr. 0, som følge af afhændelse af aktieposten i Aller Holding A/S.

Selskabets eneste aktiv udgøres pr. 13. juli 2015 af likvide beholdninger på kr. 1.650 mio., hvilket kan sammenlignes med likvide beholdninger på kr. 0 ved periodens indgang. I likvide beholdninger er modregnet negativ rente på aftaleindlån for perioden fra modtagelsen af salgssummen for Aller Holding-aktier og frem til 11. august 2015, hvor selskabets egenkapital forventes udloddet via VP til aktionærerne.

Selskabets langfristede gæld er i perioden reduceret med kr. 137,6 mio. til kr. 0, idet selskabets bankgæld er blevet fuldt indfriet.

Den kortfristede gæld er ligeledes indfriet, og er dermed faldet med kr. 1,2 mio.

Egenkapitalen udgør kr. 1.650 mio.

Egenkapitalen er i perioden påvirket positivt af periodens totalindkomst på kr. 20,4 mio. og negativt af købesummen på kr. 3,8 mio. for periodens køb af egne aktier. Købene af egne aktier fandt sted i tiden inden selskabets indtræden i likvidation den 30. april 2015.

Egenkapitalen udgør 100 % af aktivmassen mod 92 % pr. 31. december 2014.

Udestående antal aktier og egenkapital til udlodning pr. aktie.

Rella Holding har i regnskabsperioden for kr. 3,8 mio. erhvervet 82.228 stk. egne aktier via køb til markedskurs (gennemsnitligt kurs på kr. 46,0 pr. erhvervet aktie) på Nasdaq Copenhagen, og den samlede beholdning af egne aktier udgør dermed dags dato 400.101 stk.

Selskabets aktiekapital består af 21.600.000 aktier og efter fradrag af egne aktier udgør antallet af udestående aktier 21.199.899 stk.

LIKVIDATORS BERETNING

Selskabets egenkapital på tkr. 1.650.005 fordelt på antallet af udestående aktier andrager kr. 77,83 pr. aktie, som udgør det likvidationsprovenue pr. aktie, som forventes udloddet til aktionærene snarest muligt efter likvidationen er endeligt vedtaget på den afsluttende ekstraordinære generalforsamling, der afholdes den 6. august 2015.

Risici

Der er ingen særlige risici for selskab pr. statusdagen. Selskabets eneste aktiv er et indestående i Ringkøbing Landbobank, som er en af Danmarks mest solide banker.

Der er ingen gældsforpligtelser eller kontraktlige forpligtelser i Selskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Det endelige likvidationsregnskab for Rella Holding A/S i likvidation er aflagt i overensstemmelse med kravene til regnskaber i International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standard Board (IASB) og godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til likvidationsregnskaber.

Rella Holding A/S i likvidation har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i nærværende endelige likvidationsregnskab.

Det endelige likvidationsregnskab aflægges i tusinde danske kroner.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014 jf. beskrivelsen nedenfor.

Selskabet er trådt i likvidation efter reglerne om solvent likvidation, hvorfor indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter m.v. er sket under hensyntagen hertil, hvilket indebærer følgende:

Likvidationsomkostningerne er i resultatopgørelsen optaget under administrationsomkostninger.

Selskabets aktiver er optaget til realisationsværdier.

Selskabet har indgået en indlånsaftale med sin bankforbindelse, hvorefter selskabet betaler en negativ rente på 0,5 % p.a. af sit bankindestående. Den negative rente for tiden frem til den forventede udbetaling af selskabets egenkapital til aktionærene er regnskabsmæssigt fratrukket i indeståendet på selskabets aftalekonto i banken, således at de bogførte indestående svarer til aftalekontoens opgørelsesprovenue ved aftalens ophør den 11. august 2015.

Segmentoplysninger

Selskabet har ikke egentlige driftssegmenter, hvorigennem der frembringes omsætning, og afgiver derfor ikke særskilte segmentoplysninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og – udgifter, udbytter samt amortisationstillæg eller – fradrag vedrørende gæld til kreditinstitutter. Renteindtægter og – udgifter periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet.

Skat

Den i resultatopgørelsen udgiftsførte ”skat af resultat” beregnes på grundlag af det regnskabsmæssige overskud korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og udgifter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået enten ved første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige eller den skattemæssige indkomst.

Værdiansættelse af aktier i Aller Holding A/S

Aktier i Aller Holding A/S er klassificeret som finansielle aktiver disponible for salg, idet aktierne ikke opfylder betingelserne for anden klassifikation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktier kategoriseret som disponible for salg måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen tillagt direkte henførbare omkostninger ved købet. Efterfølgende måles aktierne til dagsværdi på balance-dagen, og ændringer i dagsværdien indregnes i anden totalindkomst. Når aktiverne sælges eller afvikles, resultatføres de i anden totalindkomst indregnede akkumulerede dagsværdireguleringer.

Dagsværdien opgøres svarende til en skønnet dagsværdi opgjort på baggrund af anerkendte værdiansættelses-metoder. Aktier, der ikke handles på et aktivt marked, og hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Ved indikation af værdiforringelse indregnes det akkumulerede tab i resultatopgørelsen. For aktier, der måles til kostpris, opgøres tabet som forskellen mellem bogført værdi og nutidsværdien af skønnede fremtidige pengestrømme diskonteret med det aktuelle markedsafkast for et tilsvarende finansielt aktiv.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet på grundlag af den indirekte metode. Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for værdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg indeholder den akkumulerede værdi af ændring i dagsværdien af finansielle aktiver, der er klassificeret som finansielle aktiver disponible for salg.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Beløb i TDKK

Note	01.01.2015- 13.07.2015	01.01.2014- 31.12.2014
3 Administrationsomkostninger	-2.020	-1.532
Resultat før finansiering og skat	-2.020	-1.532
Udbytte af kapitalandele i Aller Holding A/S	25.929	28.727
Avance på salg af kapitalandele i Aller Holding A/S	1.230.467	0
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle udgifter	-3.222	-4.495
Resultat før skat	1.251.154	22.700
4 Skat af resultat	0	0
Periodens resultat efter skat	1.251.154	22.700
Poster, som vil blive reklassificeret til resultatopgørelsen: Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	-1.230.757	1.230.757
4 Anden totalindkomst i alt	-1.230.757	1.230.757
Totalindkomst	20.397	1.253.457
5 Resultat pr. aktie	DKK 58,90	DKK 1,06
5 Totalindkomst pr. aktie	DKK 0,96	DKK 58,33

BALANCE

Beløb i TDKK

Note	AKTIVER	13.07.2015	31.12.2014
6,9	Andre værdipapirer og kapitalandele (kapitalandel i Aller Holding A/S)	0	1.772.130
	Finansielle anlægsaktiver	0	1.772.130
	ANLÆGSAKTIVER	0	1.772.130
	Likvide beholdninger	1.650.005	0
	OMSÆTNINGSAKTIVER	1.650.005	0
	AKTIVER I ALT	1.650.005	1.772.130
	PASSIVER		
	Aktiekapital	21.600	21.600
	Reserve for værdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	0	1.230.757
	Overført overskud	1.628.405	381.041
	Foreslået udbytte	0	0
7	EGENKAPITAL	1.650.005	1.633.398
	Kreditinstitutter	0	137.551
8,9	Langfristede gældsforpligtelser	0	137.551
4	Selskabsskat	0	0
8,9	Anden gæld	0	1.181
	Kortfristede gældsforpligtelser	0	1.181
8,9	GÆLDSFORPLIGTELSE	0	138.732
	PASSIVER I ALT	1.650.005	1.772.130

EGENKAPITALOPGØRELSE

Beløb i TDKK

Egenkapital	Aktie- kapital	Reserve for værdiregule- ring af finan- sielle aktiver disponible for salg	Overført overskud	Udbytte	I alt
Egenkapital 31.12.2013	22.400	0	378.499	0	400.899
Årets resultat i 2014			22.700		22.700
Anden totalindkomst i alt		1.230.757			1.230.757
Totalindkomst i 2014		1.230.757	22.700		1.253.457
Køb af egne aktier i 2014			-20.959		-20.959
Nedskrivning af aktiekapital	-800		800		0
Egenkapital 31.12.2014	21.600	1.230.757	381.040	0	1.633.398
Resultat 01.01.-13.07.2015			1.251.154		1.251.154
Anden totalindkomst i alt 01.01.-13.07.,2015		-1.230.757			-1.230.757
Totalindkomst		-1.230.757	1.251.154		20.397
Køb egne aktier 01.01.-13.07.2015			-3.790		-3.790
Egenkapital 13.07.2015	21.600	0	1.628.405		1.650.005

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Beløb i TDKK

	01.01.2015- 13.07.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Resultat før finansiering og skat	-2.020	-1.532
Ændring i driftskapital:		
Ændring i anden gæld	-1.181	-682
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle udgifter	-3.222	-4.495
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-6.423	-6.709
Salg af B-aktier i Aller Holding A/S	1.771.840	0
Modtaget udbytte fra Aller Holding A/S	25.929	28.727
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.797.769	28.727
Køb af egne aktier	-3.790	-20.959
Nedbringelse af bankgæld	-137.551	-1.059
Udbetaling af udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-141.341	-22.018
Årets samlede likviditetsvirkning	1.650.005	0
Likvider primo	0	0
Likvider ultimo	1.650.005	0

NOTER

Beløb i TDKK

1. Likvidation og udlodning

Selskabet trådte i likvidation efter reglerne om likvidation af solvente kapitalselskaber ved beslutning truffet på den ordinære generalforsamling den 30. april 2015.

Selskabets aktiver pr. 13. juli 2015 består af indlån i pengeinstitutter på kr. 1.650 mio, og selskabets egenkapital pr. samme dato udgør kr. 1.650 mio., hvilket dermed svarer til det nettoprovenue af selskabets likvidation, som kan udloddes til selskabets aktionærer.

Selskabet har pr. 13. juli 2015 21.199.899 udestående aktier (dvs. eksklusive egne aktier).

Likvidationsprovenuet til udlodning til aktionærerne forventes dermed (eksklusive egne aktier) at udgøre kr. 77,83 pr. aktie.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis er det nødvendigt, at likvidator foretager vurderinger og skøn vedrørende den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Der er ikke væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser i balancen.

Proklamafristen udløber 4. august 2015, dvs. efter statusdagen. Der er ikke pr. dags dato fremkommet krav, der ikke er betalt.

NOTER

Beløb i TDKK

3. Administrationsomkostninger	01.01.2015- 13.07.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Bestyrelseshonorar	53	160
Gage til direktionen	450	492
Advokat, likvidationsomkostninger og generalforsamlinger	295	31
Sociale udgifter	1	1
Nasdaq Copenhagen	262	225
Aktiebog	252	134
Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet	49	64
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor 1)	251	109
Rejseomkostninger bestyrelse og direktion	14	15
Kontorhold og trykning	0	53
Eksterne ydelser	313	160
Repræsentation	0	8
Bankgebyrer	80	80
Administrationsomkostninger i alt	2.020	1.532
1) Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:		
Lovpligtig revision	201	109
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	50	0
Andre ydelser	0	0
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	251	109

Rella Holding A/S i likvidation har i lighed med 2014 ikke i regnskabsperioden haft ansatte ud over direktøren, der fratrådte som direktør den 30. april 2015, idet ansættelsesforholdet dog fortsætter med ophør ved udgangen af september 2015.

Selskabet har ikke aktiebaseret aflønning, incitamentsprogram eller pensionsordninger.

Kontrakten med selskabets tidligere direktør indeholder ikke bestemmelse om evt. fratrædelsesgodtgørelse udover sædvanligt gensidigt opsigelsesvarsel på seks måneder til udgangen af en måned.

NOTER

Beløb i TDKK

4. Skat af resultat	01.01.2015- 13.07.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Aktuel skat af resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
Skat af resultat i alt	0	0
Afstemning:		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	1.251.154	22.700
Skat heraf ved sats på 23,5 % (2014: 24,5 %)	294.021	5.562
Skattemæssig virkning af indkomster, som er skattefrie	-295,253	-7.038
Skatteomkostning (+) / skatteindtægt (-)	-1.232	-1.476
Skatteaktiv aktiveres ikke	1.232	1.476
Skat af resultatet i alt	0	0

Der er ingen skattepligt af resultatopgørelsens poster under ”Anden totalindkomst”.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på kr. 18,7 mio. (2014: kr. 17,5 mio.), hvilket er opgjort som 22 % af selskabets fremførbare skattemæssige underskud, der kan fremføres ubegrænset. Skatteaktivet er ikke regnskabsmæssigt aktiveret, idet selskabet er under likvidation og dermed ikke vil få nytte af skatteaktivet.

5. Indtjening pr. aktie	01.01.2015 -13.07.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Resultat pr. aktie (kr.)	58,90	1,06
Totalindkomst pr. aktie (kr.)	0,96	58,33
Resultat anvendt til beregning af indtjening pr. aktie (tkr.)	1.251.154	22.700
Totalindkomst anvendt til beregning af totalindkomst pr. aktie (tkr.)	20.397	1.253.457
Gennemsnitligt antal udestående aktier anvendt til beregning af indtjening pr. aktie (1.000 stk.)	21.241	21.488
Udvandet resultat pr. aktie svarer til det beregnede resultat pr. aktie.		
6. Andre værdipapirer og kapitalandele disponible for salg (Kapitalandel i Aller Holding A/S)		
Anskaffelseskursværdi 1. januar	541.373	541.373
Afgang i perioden	-541.373	0
Anskaffelseskursværdi ultimo	0	541.373
Værdiregulering til dagsværdi 1. januar	1.230.757	0
Tilgang	0	1.230.757
Afgang	-1.230.757	0
Værdiregulering til dagsværdi ultimo	0	1.230.757
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.772.130

NOTER

Beløb i TDKK

7. Egenkapital

Rella Holding A/S i likvidations aktiekapital er nom. kr. 21.600.000 fordelt på 21.600.000 stk. aktier à kr. 1,00. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapital (nom. kr.)	01.01.2015- 13.07.2015	2014	2013	2012	2011
Primo	21.600.000	22.400.000	23.500.000	24.700.000	25.600.000
Nedskrevet ved annullering af egne aktier	0	-800.000	-1.100.000	-1.200.000	-900.000
Ultimo	21.600.000	21.600.000	22.400.000	23.500.000	24.700.000

Egne aktier	Antal stk.		% af selskabskapital	
	01.01.2015- 13.07.2015	2014	01.01.2015- 13.07.2015	2014
Primo	317.873	705.261	1,47	3,15
Køb	82.228	412.612	0,38	1,89
Annuleret ved nedskrivning af kapital	0	-800.000	0,00	-3,57
Egne aktier ultimo	400.101	317.873	1,85	1,47

Købesummen for de i perioden 01.01.2015 til 13.07.2015 erhvervede egne aktier, nom. kr. 82.228 udgør tkr. 3.790 (2014: nom. kr. 412.612 og tkr. 20.959).

8. Gældsforpligtelser			<u>Effektiv rente</u>		<u>Regnskabsmæssig værdi</u>	
Låne- valuta	Udløb	Fast/ variabel rente	13.07.2015	31.12.2014	13.07.2015	31.12.2014
DKK	Under 1 år	Variabel	-	3,5 %	0	1.181
DKK	1-5 år	Variabel	-	3,5 %	0	137.551
DKK	Over 5 år	Variabel	-	3,5 %	0	0
Nominel restgæld i alt					0	138.732
Gælden fremgår af balancen på følgende måde:						
Kreditinstitutter (langfristede gældsforpligtelser)					0	137.551
Anden gæld (kortfristede gældsforpligtelser)					0	1.181
I alt					0	138.732

NOTER

Beløb i TDKK

9. Finansielle risici og finansielle instrumenter	13.07.2015	31.12.2014
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.772.130
Finansielle aktiver disponible for salg	0	1.772.130
Kreditinstitutter	0	137.551
Anden gæld	0	1.181
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	0	138.732

Dagsværdien af gældsforpligtelserne svarer til regnskabsmæssig værdi.

Likviditetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i Rella Holding A/S i likvidations likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling inkl. renter.

13.07.2015	Under 1 år (13.07.2016)	År 2-3	År 4-5	År 6-7
Ikke-afledte finansielle forpligtelser				
Anden gæld	0	0	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0
	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter				
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
I alt	0	0	0	0
31.12.2014	Under 1 år (2015)	År 2-3 (2016-17)	År 4-5 (2018-19)	År 6-7 (2020-21)
Ikke-afledte finansielle forpligtelser				
Anden gæld	-1.181	0	0	0
Kreditinstitutter	-4.036	-9.629	-143.554	0
	-5.217	-9.629	-143.554	0
Afledte finansielle instrumenter				
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
I alt	-5.217	-9.629	-143.554	0

Selskabet har ingen tilgodehavender og derfor ingen kreditrisici.

Selskabets risici er beskrevet i likvidators beretning på side 9, hvortil der henvises.

Rella Holding A/S i likvidation gør ikke brug af afledte finansielle instrumenter.

NOTER

Beløb i TDKK

9. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Selskabets gældsforpligtelser pr. 13. juli 2015 andrager kr. 0.

Selskabets finansielle udgifter består udelukkende af renteudgifter af finansielle forpligtelser eller negativ rente af bankindlån. De finansielle forpligtelser og bankindlån måles ikke til dagsværdi via resultatet. Renten på selskabets bankindlån er låst fast på -0,5 % p.a. indtil datoen for den forventede udlodning af selskabets egenkapital til aktionærerne.

10. Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse

Rella Holding A/S i likvidation har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Rella Holding A/S i likvidations nærtstående parter med betydelig indflydelse omfattede selskabets bestyrelse og direktion frem til disses fratræden den 30. april 2015 og omfatter selskabets likvidator fra dennes tiltræden den 30. april 2015.

Bortset fra udbetaling af vederlag til selskabets bestyrelse og direktion, jf. note 3, samt betaling af honorar stort tkr. 585 inkl. moms (2014: tkr. 31) til et advokatfirma, hvori den fratrådte bestyrelsesformand og selskabets likvidator er partner, har der ikke været transaktioner med selskabets nærtstående parter i perioden 01.01.2015 -13.07.2015. Honoraret på tkr. 585 fordeler sig med tkr. 290 for assistance med salg af aktieposten i Aller Holding A/S, tkr. 94 for afholdelse af ordinær generalforsamling og med tkr. 201 for likvidationsassistance og afholdelse af afsluttende ekstraordinær generalforsamling.

DEFINITION AF NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal 2010”.

De i hoved- og nøgletalsoversigterne for Rella Holding A/S i likvidation anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressernes andel heraf
Earnings Per Share (EPS)	$\frac{\text{Resultat til analyseformål}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Indre værdi, ultimo	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo}}{\text{Antal aktier, ultimo}}$