Management Equity Vietnam I ApS

Årsrapport 2008/09

VENDERSGADE 28 ■ 1363 KØBENHAVN K ■ CVR-nr. 31 89 19 65

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/5 2010

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning 3

Revisionspåtegning 4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger 5

Ledelsens beretning 6

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis 7

Resultatopgørelse 10

Balance 11

Egenkapitalopgørelse 12

Noter 13-14

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2008/09 for Management Equity Vietnam I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsrapporten giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4 maj 2010

Bestyrelsen

Kaare Vagner Jensen *Torben Huss* *Steffen Stæhr*

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i Management Equity Vietnam I ApS
Vi har revideret årsregnskabet for Management Equity Vietnam I ApS for regnskabsåret 29. december 2008-31. december 2009, side 7-14. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar
Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere til ansvar at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisors ansvar og den udførte revision
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 29. december 2008-31. december 2009 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 4. maj 2010

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Gunslev
statsaut. revisor

Anja Bjørnholt Lütticke
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Management Equity Vietnam I ApS Vendersgade 28, 1. 1363 København K Danmark
CVR-nr.	31 89 19 65
Regnskabsår	1. januar - 31. december Første regnskabsår omfatter perioden 29. december 2008 - 31. december 2009
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	Kaare Vagner Jensen Torben Huss Steffen Stæhr
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Borups Allé 177 Postboks 250 2000 Frederiksberg
Koncernoplysninger	Management Equity Vietnam I ApS er moderselskab for General Partner Equity Vietnam ApS

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS BERETNING

Årsrapporten for Management Equity Vietnam I ApS for 2008/09 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Management Equity Vietnam I ApS koncernen, idet koncernen opfylder undtagelsesbestemmelserne for mindre koncerner.

Management Equity Vietnam I ApS er stiftet pr. 29. december 2008 med det formål at eje kapitalinteresser i komplementarselskabet General Partner Equity Vietnam ApS, samt at udføre administrations- og rådgivningsopgaver og visse andre ydelser for LD Invest Vietnam K/S.

Selskabets aktivitet er startet pr. 1. juli 2009 i forbindelse med etableringen af LD Invest Vietnam K/S. Rådgivnings- og administrationsopgaver er udført i henhold til indgåede aftaler med LD Invest Vietnam K/S.

Selskabet har videredelegeret rådgivnings- og administrationsopgaverne til Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S og LD Invest Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Selskabet har i regnskabsåret 2008/09 realiseret et resultat på 21 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Overskudsdisponering
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at årets resultat overføres til næste år.

Forventninger til 2010
For 2010 forventes resultatet at ligge på niveau med 2009.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning
Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten for Management Equity Vietnam ApS er aflagt i overensstemmelse med reglerne i årsregnskabsloven for klasse B virksomheder.

Som omtalt i beretningen udarbejdes der ikke koncernregnskab, idet der henvises til årsregnskabslovens § 110.

Idet regnskabsåret 2008/09 er selskabets første er der ikke sammenligningstal med.

Årsrapporten for 2008/09 er aflagt i 1.000 DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter forvaltningshonorar. Forvaltningshonorar periodiseres i takt med at det optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med det beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter videreformidlet rådgivnings- og administrationshonorar og diverse administrationsomkostninger.

Andre driftsomkostninger periodiseres i takt med at det afholdes og indregnes i resul-

tatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Den forholdsmæssige andel af nettoresultatet for året i dattervirksomheder indregnes som indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Skat af årets resultat
Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning og er sambeskattet med datterselskabet General Partner Equity Vietnam ApS. Management Equity Vietnam Management I ApS fungerer som 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 selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt 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.

BALANCEN
AKTIVER
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet indregnes under posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalens lovpligtige reserver. Reserver reduceres med udbyttebetalinger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

PASSIVER
Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
Efter sambeskatningsreglerne overtager moderselskabet som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedens selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedens betaling af sambeskatningsbidrag.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

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 nettorealisationsværdi.

Anden gæld
Udgifter der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb optages som anden gæld.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2008/09
Andre driftsindtægter	1	9.500
Andre driftsomkostninger	2	(9.500)
Resultat før finansielle poster		-
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17
Finansielle indtægter	3	3
Resultat før skat		20
Skat	4	1
Årets resultat		**21**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:	
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17
Overført til næste år	4
	21

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2009
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	268
Finansielle anlægsaktiver i alt		**268**
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavende selskabsskat		1
Andre tilgodehavender		13
Tilgodehavender i alt		**14**
Likvide beholdninger		**3**
Aktiver i alt		**285**
PASSIVER		
Egenkapital		
Anpartskapital		125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		17
Overført resultat		124
Egenkapital i alt		**266**
Kortfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld		19
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**19**
Passiver i alt		**285**
Eventualforpligtelser	6	
Øvrige noter	7	

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Pr. 31.12.2009				
1.000 kr.				
Egenkapital ved stiftelse	125		125	250
Stiftelsesomkostninger	-	-	(5)	(5)
Overført fra resultatdisponering	-	17	4	21
Egenkapital ultimo	**125**	**17**	**124**	**266**

Selskabets anpartskapital består af 125.000 stk. anparter à kr. 1, i alt nominelt kr. 125.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2008/09
NOTE 1 Andre driftsindtægter	
Forvaltningshonorar og ledelseshonorar	9.500
I alt andre driftsindtægter	**9.500**
NOTE 2 Andre driftsomkostninger	
Rådgivningshonorar	8.400
Administrationshonorar	750
Ledelseshonorar (Investeringskomité)	350
I alt andre driftsomkostninger	**9.500**

Selskabet har ikke haft udgifter til løn, gager eller bestyrelseshonorar.
Der har ikke været ansatte i regnskabsperioden.

NOTE 3 Finansielle indtægter	
Renteindtægter	3
I alt finansielle indtægter	**3**
NOTE 4 Skat	
Årets aktuelle skat	(1)
I alt skat	**(1)**
NOTE 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Anskaffelsesværdi primo	-
Tilgang	250
Anskaffelsesværdi ultimo	**250**
Op- og nedskrivninger primo	-
Stiftelsesomkostninger i tilknyttede virksomheder	(5)
Årets resultat	23
Op- og nedskrivninger ultimo	**18**
Bogført værdi ultimo	**268**

1.000 kr.				2008/09
Dattervirksomheder	Anparts-kapital	Egen-kapital*	Resultat*	Ejerandel
General Partner Equity Vietnam I ApS	125	268	23	100%

* jf. årsrapport for 2009.

NOTE 6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningskreds med General Partner Equity Vietnam ApS. Efter sambeskatningsreglerne overtager selskabet som administrationsselskab hæftelsen for General Partner Equity Vietnam ApS's selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med at General Partner Equity Vietnam ApS's betaling af sambeskatningsbidrag.

NOTE 7 Performanceafhængigt forvaltningshonrar

Management Equity Vietnam I ApS har indgået rådgivningsaftale med LD Invest Vietnam K/S, som kan indebære modtagelse af et performanceafhængigt forvaltningshonorar. Dette indebærer, at når der opnås et afkast ud over et aftalt niveau, kan Management Equity Vietnam I ApS indtjene en andel af afkastet udover dette niveau, som performanceafhængigt forvaltningshonorar. På baggrund af at LD Invest Vietnam K/S er i en opstartsfase og derfor endnu ikke har foretaget investeringer pr. 31. december 2009, er der ikke optjent performanceafhængigt forvaltningshonorar.

Management Equity Vietnam I ApS har forpligtet sig til at viderebetale det performanceafhængige forvaltningshonorar til Fondmæglerselskabet LD Invest A/S.