

LDE Management ApS

Årsrapport 2007

VENDERSGADE 28 ■ 1363 KØBENHAVN K ■ CVR-nr. 28 71 66 48

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
715 2008

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, reading "Martin Setkus", written over a horizontal line.

INDHOLD

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	5
Ledelsens beretning	6

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2007 for LDE Management 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 vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling samt af selskabets aktiviteter.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. april 2008

Bestyrelsen

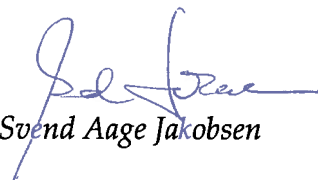


Christian Møller


Formand



Tage Benjaminsen



Svend Aage Jakobsen



Lars Tønnesen

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i LDE Management ApS

Vi har revideret årsrapporten for LDE Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for selskabet. Årsrapporten aflægges efter Årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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 en årsrapport, 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 regnskabs-mæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisions-handlinger, 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 regnskabs-mæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

København, den 25. april 2008

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab


Per Gunslev
statsaut. revisor


Ole Karstensen
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	LDE Management ApS Vendersgade 28, 1. 1363 København K Danmark
CVR-nr.	28 71 66 48
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	Christian Møller, formand Tage Benjaminsen Svend Aage Jakobsen Lars Tønnesen
Revision	KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Borups Allé 177 Postboks 250 2000 Frederiksberg
Koncernoplysninger	LDE Management ApS er moderselskab for LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS.

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS BERETNING

Årsrapporten for LDE Management ApS for 2007 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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

LDE Management ApS er stiftet med det formål at eje kapitalinteresser i komplementarselskaberne LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS, samt at udføre administrations- og rådgivningsopgaver.

Selskabet har i regnskabsåret udført rådgivnings- og administrationsopgaver i henhold til indgåede aftaler med LD Equity 1 K/S, LD Equity 2 K/S og LD Equity 3 K/S. Rådgivnings- og administrationsopgaver for LD Equity 3 K/S er startet op i marts 2007, hvor LD Equity 3 K/S blev etableret.

Selskabet har videregiveret rådgivnings- og administrationsopgaverne til Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S og FMS Holding af 2004 A/S.

Regnskab

Selskabet har i regnskabsåret 2007 realiseret et resultat på 19 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Overskudsdisponering

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

Forventninger til 2008

For 2008 forventes et positivt resultat.

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS BERETNING

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

GENERELT

Årsrapporten for LDE Management 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2007 er aflagt i 1.000 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter periodiseres i takt med at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger periodiseres i takt med at de afholdes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Den forholdsmæssige andel af nettoresultatet for året i dattervirksomheder indregnes som

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning og er sambeskattet med datterselskaberne LDE 1 ApS, LDE 2 ApS samt LDE 3 ApS. LDE Management 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 egenkapital-transaktioner.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører afholdte forudbetalte administrations- og rådgivningshonorarer.

PASSIVER

Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Efter sambeskatningsreglerne overtager moderselskabet som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedens selskabsskatte over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedens betaling af sambeskatningsbidrag.

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

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdi.

Anden gæld

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne betalinger af forvaltningshonorar.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2006
Andre driftsindtægter	1	73.844	60.973
Andre driftsomkostninger	2	(73.944)	(60.973)
Resultat før finansielle poster		(100)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67	41
Finansielle indtægter	3	69	27
Finansielle omkostninger	4	(34)	(5)
Resultat før skat		3	63
Skat	5	16	(11)
Årets resultat		19	53

RESULTATDISPONERING

Til disposition

Årets resultat	19	53
I alt til disposition	19	53

Anvendelse af det til disposition værende beløb

Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	67	41
Overført til næste år	(48)	12
I alt anvendt	19	53

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2007	31.12.2006
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	502	440
Finansielle anlægsaktiver i alt		502	440
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende selskabsskat		80	-
Andre tilgodehavender		88	175
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		-	129
Periodeafgrænsningsposter		20.985	21.894
Tilgodehavender i alt		21.153	22.198
Likvide beholdninger		1.420	378
Aktiver i alt		23.075	23.016
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		392	392
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		120	58
Overført resultat		(24)	24
Egenkapital i alt		488	474
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		207	40
Anden gæld		341	345
Periodeafgrænsningsposter		22.039	22.157
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.587	22.542
Passiver i alt		23.075	23.016
Eventualforpligtelser	7		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

Pr. 31.12.2007

1.000 kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	392	58	24	474
Stiftelsesomkostninger	-	(5)	-	(5)
Overført fra resultatdisponering	-	67	(48)	19
Egenkapital ultimo	392	120	(24)	488

Pr. 31.12.2006

1.000 kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	250	17	9	276
Kapitalforhøjelse	142	-	3	145
Overført fra resultatdisponering	-	41	12	53
Egenkapital ultimo	392	58	24	474

Pr. 31.12.2005

1.000 kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital ved stiftelse	250	-	5	255
Overført fra resultatdisponering	-	17	4	21
Egenkapital ultimo	250	17	9	276

Selskabets anpartskapital består af 392.305 stk. anparter à kr. 1, i alt nominelt kr. 392.305. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2006
NOTE 1 Andre driftsindtægter		
Rådgivningshonorar	66.460	54.876
Administrationshonorar	7.384	6.097
I alt andre driftsindtægter	<u>73.844</u>	<u>60.973</u>
 NOTE 2 Andre driftsomkostninger		
Selskabet har ikke haft udgifter til løn og gager.		
Øvrige driftsomkostninger	(73.944)	(60.973)
I alt andre driftsomkostninger	<u>(73.944)</u>	<u>(60.973)</u>
 Der har ikke været ansatte i regnskabsperioden.		
NOTE 3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter	69	27
I alt finansielle indtægter	<u>69</u>	<u>27</u>
 NOTE 4 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter	(27)	-
Gebyrer	(6)	(5)
I alt finansielle omkostninger	<u>(34)</u>	<u>(5)</u>
 NOTE 5 Skat		
Regulering af skat tidligere år	-	(4)
Årets sambeskatningsbidrag	16	(6)
Aktuel skat af årets indkomst	-	-
I alt skat	<u>16</u>	<u>(11)</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2007	31.12.2006
NOTE 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsesværdi primo	382	128
Tilgang	-	255
Anskaffelsesværdi ultimo	382	382
Op- og nedskrivninger primo	58	17
Stiftelsesomkostninger i tilknyttede virksomheder	(5)	-
Resultat	67	41
Op- og nedskrivninger ultimo	120	58
Bogført værdi ultimo	502	440

Dattervirksomheder

	Anparts- kapital	Egenkapital*	Resultat*	Ejerandel
LDE 1 ApS, København	125	164	24	100%
LDE 2 ApS, København	125	194	24	100%
LDE 3 ApS, København	125	144	19	100%

* jf. årsrapport for 2007.

NOTE 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningskreds med LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS.

Efter sambeskatningsreglerne overtager selskabet som administrationsselskab hæftelsen for LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS's selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med at LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS's betaling af sambeskatningsbidrag.