



LD EQUITY 1 K/S
UNDER FRIVILLIG
LIKVIDATION

Årsrapport 2020

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Likvidators påtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

LIKVIDATORS BERETNING

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Beretning	9

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20-22

PÅTEGNINGER

LIKVIDATORS PÅTEGNING

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for LD Equity 1 K/S under frivillig likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af kommanditselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Likvidators beretning indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. februar 2021

Komplementar:

LDE 1 ApS under frivillig likvidation

Likvidator:

Tina Øster Larsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den _____ / _____ 2021

Dirigent: _____

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i LD Equity 1 K/S under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LD Equity 1 K/S under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er likvidator ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre likvidator enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator har udarbejdet, er rimelige.

* Konkluderer vi, om likvidators udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet,

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med likvidator om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om likvidators beretning

Likvidator er ansvarlig for likvidators beretning.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke likvidators beretning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om likvidators beretning.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse likvidators beretning og i den forbindelse overveje, om likvidators beretning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om likvidators beretning indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at likvidators beretning er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i likvidators beretning.

København, den 22. februar 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
Statsaut. revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

LIKVIDATORS BERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Kommanditselskabet LD Equity 1 K/S under frivillig likvidation
Gammeltorv 18
1457 København K
Danmark

Kontaktoplysninger E-mail-adresse: kontakt@majinvest.com
Hjemmeside: majinvest.com

CVR-nr. 29 24 62 38

Regnskabsår 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune København

Komplementar LDE 1 ApS under frivillig likvidation

Likvidator i LDE 1 ApS
under frivillig likvidation Tina Øster Larsen

Management selskab Maj Invest Equity A/S

Revision EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

LIKVIDATORS BERETNING

HØVED- OG NØGLETAL

1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Resultat					
Værdiregulering mv. af kapitalandele i porteføljeselskaber:					
Unoterede (private equity)	-	(13.824)	12.098	2.071	14.066
Noterede	-	8.203	(31.267)	(1.602)	(39.347)
Værdiregulering mv. i alt	-	(5.621)	(19.169)	469	(25.281)
Resultat før finansielle poster	(40)	(5.721)	(20.042)	(944)	(27.936)
Årets resultat	(117)	(5.904)	(20.459)	(635)	(27.380)
Balance					
Kapitalandele i porteføljeselskaber	-	-	13.611	80.356	94.922
Tilgodehavender hos portefølje- selskaber og i forbindelse med salg af porteføljeselskaber	10.000	10.000	29.675	28.890	27.839
Aktiver i alt	14.766	17.955	64.965	123.616	200.449
Egenkapital	12.547	15.742	37.690	94.978	100.407
Kapitalberedskab					
Likvide beholdninger	4.668	4.778	18.502	12.660	72.892
Kommanditisternes resthæftelse	6.622	6.622	6.622	11.222	11.222
Kapitalberedskab i alt	11.290	11.400	25.124	23.882	84.114
Pengestrøm					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	2.968	(22.445)	3.743	(56.458)	2.659
Investeringsaktivitet	-	24.764	38.927	1.022	227.023
Finansieringsaktivitet	(3.079)	(16.044)	(36.829)	(4.796)	(181.374)
Pengestrøm i alt	(110)	(13.724)	5.842	(60.232)	48.308
Nøgletal					
Egenkapitalandel (soliditet)	85%	88%	58%	77%	50%
Indbetalt af samlet tilsagn (i %)	99,8%	99,8%	99,8%	99,6%	99,6%

LIKVIDATORS BERETNING

BERETNING

Private Equity-fonden LD Equity 1 K/S under frivillig likvidation (LD Equity 1) blev stiftet den 1. januar 2006 som kommanditselskab og ejes af en række danske investorer.

LD Equity 1 startede sin aktivitet den 23. marts 2006 ved indskud af i alt 34 selskaber bestående af unoterede og small/mid-cap børsnoterede selskaber fra Lønmodtagernes Dyr-tidsfond. Værdien af de indskudte selskaber inkl. ansvarlige lån og konvertible gældsbre-ve udgjorde i alt 2.412 mio. DKK. Der var tale om 34 individuelle porteføljeselskaber i forskellige størrelseskategorier af virksomheder, primært inden for industri, handel- og service.

Fondens formål har været at sikre udvikling og værdiskabelse i porteføljeselskaberne samt optimalt exit-tidspunkt. Ved udgangen af 2019 har fonden afhændet samtlige por-teføljeselskaber, og den 15. oktober 2020 besluttede komplementaren LDE 1 ApS at star-te frivillig likvidationsproces.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udgør et underskud på 0,1 mio. DKK, mod et underskud på 5,9 mio. DKK i 2019. Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne.

Den igangværende corona epidemi (COVID-19), har ikke haft indvirkning på årets resul-tat, og forventes ikke direkte at påvirke LD Equity 1.

Kapitalforhold

LD Equity 1 har et samlet kapitaltilsagn på 2.749 mio. DKK. Pr. 31. december 2020 har investorerne indbetalt 2.743 mio. DKK, svarende til 99 % af kapitaltilsagnet. Restforplig-telsen udgør 6,6 mio. DKK. LD Equity 1's egenkapital udgør 12,5 mio. DKK pr. 31. de-

LIKVIDATORS BERETNING

BERETNING

cember 2020, hvilket svarer til en egenkapitalandel på 85 %. Der er i 2020 udloddet netto 3,1 mio. DKK til investorerne.

Usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet

Værdiansættelsen af tilgodehavender vedrørende porteføljeselskaber sker til dagsværdi, jf. omtalen under anvendt regnskabspraksis. Ved værdiansættelsen indgår regnskabsmæssige skøn, hvorfor værdiansættelsen naturligt er behæftet med en vis usikkerhed.

Ejerforhold

LD Equity 1 ejes af Lønmodtagernes Dyrtidsfond (majoritetsejer), Realdania, FIH, Århus Universitets Forskningsfond og Bikubenfonden, som tilsammen har en ejerandel på 99,9 %. Medarbejdere i Maj Invest Equity A/S, som har arbejdet med investeringerne, har investeret som specialkommanditister i LD Equity 1.

Investorer	Tilsagn mio. DKK	Ejerandel i pct.
Danske pensionsselskaber (Lønmodtagernes Dyrtidsfond)	2.092	76,09%
Øvrige danske investorer	656	23,87%
Medarbejdere i Maj Invest Equity A/S	1	0,04%
	2.749	100,00%

Juridisk struktur

LD Equity 1 er et dansk kommanditselskab med et anpartsselskab som komplementar (LDE 1 ApS under frivillig likvidation). Komplementaren er et datterselskab af Maj Invest Equity A/S (Managementselskabet), der ejes af Maj Invest Holding A/S.

AIFM direktiv – regler for forvaltere af alternative investeringer

LD Equity 1's Managementselskab, Maj Invest Equity A/S fik i oktober 2014 tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde hos Finanstilsynet, og Managementselskabet er

LIKVIDATORS BERETNING

BERETNING

under finansiell regulering og Finanstilsynets tilsyn. Da LD Equity 1 er fuldt investeret, har fonden ikke antaget en depositar.

Performanceafhængigt forvaltningshonorar

LD Equity 1 er etableret med en for private equity-markedet sædvanlig aflønningsstruktur til Managementselskabet. Dette indebærer, at der er betalt dels et fast honorar, dels et performanceafhængigt forvaltningshonorar, som er afhængigt af afkastet til investorerne. Endelig opgørelse af beløbets størrelse sker først, når samtlige investeringer i fonden er afhændet og afregnet. Der kan således ske mindre regulering i såvel opad- som nedadgående retning.

Begivenheder efter regnskabsårets 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

REGNSKABSRUNDLAG

Årsrapporten for LD Equity 1 for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C ligesom tilpasninger, der følger af, at selskabet er et kommanditselskab, hvis aktivitet er private equity.

For at opnå et retvisende billede af kommanditselskabets aktivitet er resultatopgørelsens og balancens præsenteringsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav.

Da selskabet er i frivillig likvidation, præsenteres årsrapporten for 2020 til realisationsværdier.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsperioden, indregnes i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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 af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, som er opstået på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til danske kroner på balancedagen med de af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber

Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber omfatter realiseret gevinst/tab ved salg af kapitalandele i porteføljeselskaber, negativ dagsværdiregulering af porteføljeselskaber som er associerede virksomheder eller dattervirksomheder, dagsværdiregulering af andre porteføljeselskaber, modtagende udbytter og værdiregulering af tilgodehavender hos porteføljeselskaber.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Performanceafhængigt forvaltningshonorar udgiftsføres under "Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber", idet honoraret relaterer sig til afkast af realiserede investeringer og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljeselskaber. Der henvises til beretningen, hvor performanceafhængigt forvaltningshonorar er yderligere omtalt.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter forvaltningshonorar, transaktionsomkostninger og øvrige administrationsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter af bankindeståender samt renter af lån fra komplementaren LDE 1 ApS under frivillig likvidation.

Skat

LD Equity 1 er i skattemæssig sammenhæng ikke en selvstændig enhed, og der afsættes som følge heraf ikke skat i regnskabet. Dog udgiftsføres en andel af den udbytteskat, som er tilbageholdt ved udbetaling af udbytte fra porteføljeselskaberne.

Tilbageholdt udbytteskat, som relaterer sig til selskabsskattepligtige investorer og personligt skattepligtige investorer, udgiftsføres under regnskabsposten skat. Tilbageholdt udbytteskat, der relaterer sig til PAL-skattepligtige, tilbagesøges af LD Equity 1, på vegne af den PAL-skattepligtige og indregnes i balancen som tilgodehavende indtil udbetaling fra skattevæsnet er sket.

BALANCEN

AKTIVER

Tilgodehavender

Tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber indregnes under tilgodehavender og værdiansættes til dagsværdi.

Den andel af udbytteskat, som er fratrukket i udbyttebetalinger fra porteføljeselskaber og som kan tilbagesøges af den PAL-skattepligtige, opføres i balancen under tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

PASSIVER

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, herunder afsat performanceafhængigt forvaltningshonorar, måles til amortiseret kostpris, der svarer til nominel værdi.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser kommanditselskabets pengestrømme for perioden opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt kommanditselskabets likvider ved periodens begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som periodens resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som værdireguleringer af og udbytte fra porteføljeselskaber og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser – eksklusive de poster, der indgår i likvider og lån i kreditinstitutter.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af porteføljeselskaberne.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ind- og udbetalinger til og fra kommanditisterne samt ændring af lån fra kreditinstitutter.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2020	2019
Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber:			
Unoterede (private equity)		-	(13.824)
Noterede		-	8.203
Resultat i alt	1	-	(5.621)
Administrationsomkostninger	2	(40)	(100)
Resultat før finansielle poster		(40)	(5.721)
Finansielle indtægter		-	-
Finansielle omkostninger		(77)	(182)
Resultat før skat		(117)	(5.904)
Udbytteskat		-	-
Årets resultat		(117)	(5.904)
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		(117)	(5.904)
		(117)	(5.904)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVER			
Tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber	3	10.000	10.000
Tilgodehavende udbytteskat		98	3.177
Tilgodehavender		10.098	13.177
Likvide beholdninger		4.668	4.778
Omsætningsaktiver i alt		14.766	17.955
Aktiver i alt		14.766	17.955

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2020	31.12.2019
PASSIVER			
Indbetalt indskudskapital		2.742.717	2.742.717
Udlodninger til kommanditisterne		(4.907.838)	(4.904.760)
Overført resultat		2.177.668	2.177.785
Egenkapital i alt		12.547	15.742
Performanceafhængigt forvaltnings- honorar		2.000	2.000
Gæld til komplementar		175	175
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44	38
Kortfristede gældsforpligtelser		2.219	2.213
Gældsforpligtelser i alt		2.219	2.213
Passiver i alt		14.766	17.955
Pengestrømsopgørelsen – reguleringer	4		
Pengestrømsopgørelsen – ændring af driftskapital	5		
Eventualposter og sikkerhedsstillelser mv.	6		
Nærtstående parter	7		

ÅRSREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Indbetalt kapital	Udloddet kapital	Overført resultat	Total
2020				
Egenkapital primo	2.742.717	(4.904.760)	2.177.785	15.742
Udloddet til kommanditister	-	(3.079)	-	(3.079)
Overført resultat	-	-	(117)	(117)
Egenkapital ultimo	2.742.717	(4.907.838)	2.177.668	12.547

Kommanditisterne hæfter med deres andel af den ikke indbetalte del af den tegnede indskudskapital pr. 31. december 2020 6.622

2019				
Egenkapital primo	2.742.717	(4.888.715)	2.183.689	37.690
Udloddet til kommanditister	-	(16.044)	-	(16.044)
Overført resultat	-	-	(5.904)	(5.904)
Egenkapital ultimo	2.742.717	(4.904.760)	2.177.785	15.742

Kommanditisterne hæfter med deres andel af den ikke indbetalte del af den tegnede indskudskapital pr. 31. december 2019 6.622

ÅRSREGNSKAB

PENGESTRØMSOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2020	2019
Periodens resultat		(117)	(5.904)
Reguleringer	4	77	8.703
Ændring i driftskapital	5	3.085	(25.062)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.045	(22.263)
Renteindbetalinger og lignende		-	-
Renteudbetalinger og lignende		(77)	(182)
Pengestrømme fra ordinær drift		2.968	(22.445)
Betalt udbytteskat		-	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.968	(22.445)
Salg af kapitalandele i porteføljeselskaber		-	24.764
Ændring i tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber		-	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-	24.764
Indskud fra kommanditister		-	-
Udlodning til kommanditister		(3.079)	(16.044)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(3.079)	(16.044)
Ændringer i likvider		(110)	(13.724)
Likvider, primo		4.778	18.502
Likvider, ultimo		4.668	4.778

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2020	2019
NOTE 1 Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber		
Realiseret gevinst (netto) ved salg af kapitalandele i porteføljeselskaber mv.	-	6.154
Andre urealiserede værdireguleringer	-	(19.675)
Performanceafhængigt forvaltningshonorar	-	7.900
	<u>-</u>	<u>(5.621)</u>

NOTE 2 Administrationsomkostninger

Selskabet har ingen ansatte.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
-----------	------------	------------

NOTE 3 Tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber

Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb

10.000	10.000
--------	--------

Værdiansættelsen af tilgodehavender vedrørende porteføljeselskaber sker til dagsværdi, jf. omtalen under anvendt regnskabspraksis.

Ved værdiansættelsen indgår regnskabsmæssige skøn, hvorfor værdiansættelsen naturligt er behæftet med en vis usikkerhed.

NOTE 4 Pengestrømsopgørelse – regulering

Finansielle indtægter	-	-
Finansielle omkostninger	77	182
Gevinst/tab ved salg af kapitalandele i porteføljeselskaber (resultatopgørelsen)	-	(6.154)
Urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljeselskaber	-	19.675
Andre reguleringer	-	(5.000)
	<u>77</u>	<u>8.703</u>

NOTE 5 Pengestrømsopgørelse – ændring af driftskapital

Ændring i tilgodehavender	3.079	-
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	6	(25.062)
	<u>3.085</u>	<u>(25.062)</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Note 6 Eventualposter og sikkerhedsstillelser mv.

Fonden har i forbindelse med exit af investeringer afgivet visse for branchen sædvanlige salgsgarantier.

Eventualaktiver

I forbindelse med salg af et porteføljeselskab i 2012, er der udskudte betalinger af restsalgssummen. En del heraf (op til 51 mio. DKK) er ikke indregnet pr. 31. december 2020. Beløbet kan under visse forudsætninger blive frigivet, idet tidspunktet dog ikke kendes.

Note 7 Nærtstående parter

Lønmodtagernes Dyrtidsfond ejer 76 % af LD Equity 1 og har bestemmende indflydelse.

LD Equity 1 pro rata konsolideres i Lønmodtagernes Dyrtidsfonds regnskab med anvendelse af samme måleprincipper, som i øvrigt finder anvendelse i regnskabet for Lønmodtagernes Dyrtidsfond. LD Equity 1 indgår som følge heraf som en integreret del af Lønmodtagernes Dyrtidsfonds årsregnskab, idet der er foretaget pro rata konsolidering af de enkelte poster i resultatopgørelse og balance.

Herudover er komplementaren "LDE 1 ApS under frivillig likvidation" og Maj Invest Equity A/S nærtstående parter.