

LDE Management ApS

Årsrapport 2009

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 18/5 2010

Dirigent


Marianne Seltner

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	5
Ledelsens beretning	6

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-16

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 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 efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter.

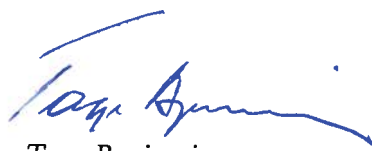
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. april 2010



Lars Tønnesen
Formand



Tage Benjaminsen



Svend Aage Jakobsen



Niels Toft

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i LDE Management ApS

Vi har revideret årsregnskabet for LDE Management ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009, side 7-16. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 ansvar 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 revisionshandling, 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 1. januar – 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 26. april 2010

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Per Gurslev
statsaut. revisor


Anja Bjørnholt Lüthcke
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	Lars Tønnesen, formand Tage Benjaminsen Svend Aage Jakobsen Niels Toft
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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 2009 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.

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

Regnskab

Selskabet har i regnskabsåret 2009 realiseret et resultat på 88 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

LDE Management ApS har i 2009 modtaget et performanceafhængigt forvaltningshonorar på 40.000 t. DKK fra LD Equity 1 K/S. Det performanceafhængige forvaltningshonorar er, jf. de indgåede kontrakter, viderebetalt til Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S.

Overskudsdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at årets resultat

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS BERETNING

overføres til næste år.

Forventninger til 2010

For 2010 forventes et positivt resultat.

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 2009 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 balance-dagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter fast forvaltningshonorar og performanceafhængigt forvaltningshonorar. Performanceafhængigt forvaltningshonorar relaterer sig til afkast af realiserede og urealiserede værdireguleringer i fondene. Performanceafhængigt forvaltningshonorar indtægtsføres, når selskabet har erhvervet ret til at modtage dette. Frem til erhvervelsen af retten hertil omtales forholdet under "Eventualaktiver".

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

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter videreformidlet rådgivnings- og administrationshonorar, viderebetalt performanceafhængigt forvaltningshonorar og diverse administrationsomkostninger.

Andre driftsomkostninger periodiseres i takt med, at de afholdes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Performanceafhængigt forvaltningshonorar udgiftsføres i takt med, at der er erhvervet ret til at modtage det tilsvarende indtægtsførte beløb.

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 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 her til 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører afholdte forudbetalte administrations- og rådgivningshonorarer.

PASSIVER

Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Efter sambeskatningsreglerne overtager moderselskabet som administrationselskab hæftelsen for dattervirksomhedens selskabsskatter 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 skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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	2009	2008
Andre driftsindtægter	1	120.107	120.499
Andre driftsomkostninger	2	(120.107)	(120.506)
Resultat før finansielle poster		0	(7)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85	90
Finansielle indtægter	3	9	76
Finansielle omkostninger	4	(5)	(5)
Resultat før skat		89	154
Skat	5	(1)	(16)
Årets resultat		88	138

RESULTATDISPONERING

Til disposition

Årets resultat	88	138
I alt til disposition	88	138

Anvendelse af det til disposition værende beløb

Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	85	90
Overført til næste år	3	48
I alt anvendt	88	138

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	677	592
Finansielle anlægsaktiver i alt		677	592
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende selskabsskat		25	-
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		-	33
Andre tilgodehavender		26	118
Periodeafgrænsningsposter		29.160	29.177
Tilgodehavender i alt		29.211	29.328
Likvide beholdninger		179	183
Aktiver i alt		30.067	30.103
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		392	392
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		295	210
Overført resultat		27	24
Egenkapital i alt		714	626
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		-	4.346
Skyldig selskabsskat		-	8
Anden gæld		26	13
Periodeafgrænsningsposter		29.327	25.110
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		29.353	29.476
Passiver i alt		30.067	30.103
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Pr. 31.12.2009				
1.000 kr.				
Egenkapital primo	392	210	24	626
Overført fra resultatdisponering	-	85	3	88
Egenkapital ultimo	392	295	27	714
Pr. 31.12.2008				
1.000 kr.				
Egenkapital primo	392	120	(24)	488
Overført fra resultatdisponering	-	90	48	138
Egenkapital ultimo	392	210	24	626
Pr. 31.12.2007				
1.000 kr.				
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.				
Egenkapital primo	250	17	9	276
Kapitalforhøjelse	142	-	3	145
Overført fra resultatdisponering	-	41	12	53
Egenkapital ultimo	392	58	24	474

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.	2009	2008
NOTE 1 Andre driftsindtægter		
Forvaltningshonorar	80.107	80.499
Performanceafhængigt forvaltningshonorar	40.000	40.000
I alt andre driftsindtægter	<u>120.107</u>	<u>120.499</u>
NOTE 2 Andre driftsomkostninger		
Rådgivningshonorar	72.096	72.449
Administrationshonorar	8.011	8.050
Performanceafhængigt forvaltningshonorar	40.000	40.000
Øvrige driftsomkostninger	-	7
I alt andre driftsomkostninger	<u>120.107</u>	<u>120.506</u>
<p>Selskabet har ikke haft udgifter til løn og gager. Der har ikke været ansatte i regnskabsperioden. Der er udbetalt bestyrelseshonorar på 50 t. DKK.</p>		
NOTE 3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter	9	76
I alt finansielle indtægter	<u>9</u>	<u>76</u>
NOTE 4 Finansielle omkostninger		
Gebyrer	(5)	(5)
I alt finansielle omkostninger	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
NOTE 5 Skat		
Årets aktuelle skat	(1)	(16)
I alt skat	<u>(1)</u>	<u>(16)</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2009	31.12.2008
NOTE 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsværdi primo	382	382
Tilgang	-	-
Anskaffelsværdi ultimo	382	382
Op- og nedskrivninger primo	210	120
Årets resultat	85	90
Op- og nedskrivninger ultimo	295	210
Bogført værdi ultimo	677	592

Dattervirksomheder	Anparts- kapital	Egenkapital*	Resultat*	Ejerandel
LDE 1 ApS, København	125	222	27	100%
LDE 2 ApS, København	125	252	28	100%
LDE 3 ApS, København	125	204	30	100%

* jf. årsrapport for 2009.

NOTE 7 Eventualaktiver

LDE Management ApS har indgået rådgivningsaftaler med LD Equity 1 K/S, LD Equity 2 K/S og LD Equity 3 K/S, som kan indebære modtagelse af et performanceafhængigt forvaltningshonorar. Dette indebærer, at når der opnås et afkast ud over et aftalt niveau, kan LDE Management ApS indtjene en andel af afkastet ud over dette niveau som performanceafhængigt forvaltningshonorar. Disse honorarer opgøres typisk kvartalsvis og kan også forfalde til kvartalsvis betaling, men der udbetales ikke mere end der er forventning om, at LDE Management ApS har erhvervet ret til. Pr. 31. december 2009, er de ikke udbetalte performanceafhængige forvaltningshonorarer opgjort til 115.000 t. DKK.

LDE Management ApS har forpligtet sig til at viderebetale det performanceafhængige forvaltningshonorar til Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S.

NOTE 8 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 over for skattemyndighederne i takt med LDE 1 ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS's betaling af sambeskatningsbidrag.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

31.12.2009

LDE Management ApS har indgået en aftale med Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S om at varetage rådgivningsopgaver og en aftale med LD Invest Holding A/S om at varetage administrationsopgaver.