



LD EQUITY 1 K/S

Årsrapport 2019

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Beretning	9

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22-26

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for LD Equity 1 K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af kommanditselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. februar 2020

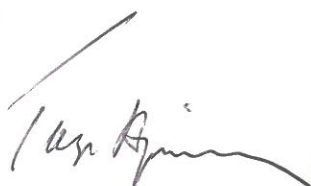
Komplementar:

LDE 1 ApS

Direktion:



Niels Retbøll



Tage Benjaminsen



Michael Ahm

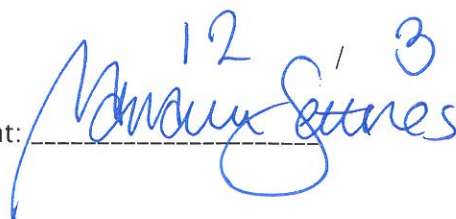


Niels Toft

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den

Dirigent:

12 / 3


2020

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i LD Equity 1 K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LD Equity 1 K/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen 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 ledelsen 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 revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens 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, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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 ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen 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 ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.


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

København, den 6. februar 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28


Ole Karstensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 16615


Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 35461

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Kommanditselskabet	LD Equity 1 K/S Gammeltorv 18 1457 København K Danmark
Kontaktoplysninger	E-mail-adresse: kontakt@majinvest.com Hjemmeside: www.majinvest.com
CVR-nr.	29 24 62 38
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemstedskommune	København
Komplementar	LDE 1 ApS
Direktion i LDE 1 ApS	Niels Retbøll Tage Benjaminsen Michael Ahm Niels Toft
Management selskab	Maj Invest Equity A/S
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

HØVED- OG NØGLETAL

1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Resultat					
Værdiregulering mv. af kapitalandele i porteføljeselskaber:					
Unoterede (private equity)	(13.824)	12.098	2.071	14.066	(17.954)
Noterede	8.203	(31.267)	(1.602)	(39.347)	76.785
Værdiregulering mv. i alt	(5.621)	(19.169)	469	(25.281)	58.831
Resultat før finansielle poster	(5.721)	(20.042)	(944)	(27.936)	54.709
Årets resultat	(5.904)	(20.459)	(635)	(27.380)	53.660
Balance					
Kapitalandele i porteføljeselskaber	-	13.611	80.356	94.922	258.624
Tilgodehavender hos portefølje- selskaber og i forbindelse med salg af porteføljeselskaber	10.000	29.675	28.890	27.839	111.790
Aktiver i alt	17.955	64.965	123.616	200.449	399.305
Egenkapital	15.742	37.690	94.978	100.407	300.396
Kapitalberedskab					
Likvide beholdninger	4.778	18.502	12.660	72.892	24.586
Kommanditisternes resthæftelse	6.622	6.622	11.222	11.222	30.420
Kapitalberedskab i alt	11.400	25.124	23.882	84.114	55.006
Pengestrøm					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	(22.445)	3.743	(56.458)	2.659	(47.542)
Investeringsaktivitet	24.764	38.927	1.022	227.023	44.073
Finansieringsaktivitet	(16.044)	(36.829)	(4.796)	(181.374)	(49.550)
Pengestrøm i alt	(13.724)	5.842	(60.232)	48.308	(53.019)
Nøgletal					
Egenkapitalandel (soliditet)	88%	58%	77%	50%	75%
Indbetalt af samlet tilsagn (i %)	99,8%	99,8%	99,6%	99,6%	98,9%

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

REGNSKABSRUNDLAG

Årsrapporten for LD Equity 1 for 2019 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. Indregning af kapitalandele i porteføljeselskaber er sket efter de af IPEV Board udarbejdede International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines.

For at opnå et retvisende billede af kommanditselskabets aktivitet er resultatopgørelsens og balancens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav. I balancen vises kapitalandele i porteføljeselskaber som én regnskabspost, uanset at det dækker over ejerandele fra 1 %-56 %.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabsaflæggelsen for regnskabsåret 2018.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsperioden, indregnes i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet. Herudover indregnes en eventuelt negativ dagsværdiregulering af kapitalandele i andre porteføljeselskaber.

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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Kapitalandele i porteføljeselskaber er ved første indregning optaget til anskaffelsesværdi med tillæg af erhvervsomkostninger. Ved efterfølgende indregning optages kapitalandele i porteføljeselskaber til dagsværdi.

Dagsværdien af kapitalandele i børsnoterede porteføljeselskaber opgøres til børskursen pr. balancedagen.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i unoterede porteføljeselskaber, værdiansættes til dagsværdi på baggrund af seneste handelspris, eksempelvis i form af en kapitaludvidelse eller et delvist salg, på baggrund af markedsinformationer om værdien af sammenlignelige selskaber, eller ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder med udgangspunkt i normaliseret EBITDA og EV/EBITDA multipl, samt regulering for nettorentebærende gæld i porteføljeselskabet.

Positive værdireguleringer til dagsværdi på kapitalandele i porteføljeselskaber, som er associerede virksomheder eller dattervirksomheder, foretages direkte på egenkapitalen i en post benævnt "Dagsværdiregulering". Dagsværdireguleringer af andre porteføljeselskaber foretages over resultatopgørelsen.

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 tilgodehavende.

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.

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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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	2019	2018
Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber:			
Unoterede (private equity)		(13.824)	12.098
Noterede		8.203	(31.267)
Resultat i alt	1	<u>(5.621)</u>	<u>(19.169)</u>
Administrationsomkostninger	2	(100)	(873)
Resultat før finansielle poster		<u>(5.721)</u>	<u>(20.042)</u>
Finansielle indtægter		-	785
Finansielle omkostninger		(182)	(204)
Resultat før skat		<u>(5.904)</u>	<u>(19.461)</u>
Udbytteskat		-	(998)
Årets resultat		<u>(5.904)</u>	<u>(20.459)</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		(5.904)	(20.459)
		<u>(5.904)</u>	<u>(20.459)</u>

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVER			
Kapitalandele i porteføljeselskaber	3	-	13.611
Finansielle anlægsaktiver		-	13.611
Anlægsaktiver i alt		-	13.611
Tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber	4	10.000	29.675
Tilgodehavende udbytteskat		3.177	3.177
Tilgodehavender		13.177	32.852
Likvide beholdninger		4.778	18.502
Omsætningsaktiver i alt		17.955	51.354
Aktiver i alt		17.955	64.965

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2019	31.12.2018
PASSIVER			
Indbetalt indskudskapital		2.742.717	2.742.717
Udlodninger til kommanditisterne		(4.904.760)	(4.888.715)
Dagsværdiregulering		-	-
Overført resultat		2.177.785	2.183.689
Egenkapital i alt		15.742	37.690
Performanceafhængigt forvaltnings- honorar		2.000	27.000
Gæld til komplementar		175	175
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38	100
Kortfristede gældsforpligtelser		2.213	27.275
Gældsforpligtelser i alt		2.213	27.275
Passiver i alt		17.955	64.965
Pengestrømsopgørelsen – reguleringer	5		
Pengestrømsopgørelsen – ændring af driftskapital	6		
Eventualposter og sikkerhedsstillelser mv.	7		
Nærtstående parter	8		
Oversigt over direktionens øvrige hverv	9		

ÅRSREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Indbetalt kapital	Udloddet kapital	Dagsværdi-regulering	Overført resultat	Total
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

2018					
Egenkapital primo	2.738.117	(4.847.287)	8.765	2.195.383	94.978
Indbetalt fra kommanditister ved kapitalkald	4.600	-	-	-	4.600
Udloddet til kommanditister	-	(41.429)	-	-	(41.429)
Dagsværdiregulering	-	-	(8.765)	8.765	-
Overført resultat	-	-	-	(20.459)	(20.459)
Egenkapital ultimo	2.742.717	(4.888.715)	-	2.183.689	37.690

Kommanditisterne hæfter med deres andel af den ikke indbetalte del af den tegnede indskudskapital pr. 31. december 2018

6.622

ÅRSREGNSKAB

PENGESTRØMSOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2019	2018
Periodens resultat		(5.904)	(20.459)
Reguleringer	5	8.703	27.448
Ændring i driftskapital	6	(25.062)	(2.829)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(22.263)	4.160
Renteindbetalinger og lignende		-	785
Renteudbetalinger og lignende		(182)	(204)
Pengestrømme fra ordinær drift		(22.445)	4.741
Betalt udbytteskat		-	(998)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(22.445)	3.743
Køb af kapitalandele i porteføljeselskaber		-	(1.788)
Salg af kapitalandele i porteføljeselskaber		24.764	41.501
Ændring i tilgodehavender i forbindelse med salg af porteføljeselskaber		-	(786)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		24.764	38.927
Indskud fra kommanditister		-	4.600
Udlodning til kommanditister		(16.044)	(41.429)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(16.044)	(36.829)
Ændringer i likvider		(13.724)	5.842
Likvider, primo		18.502	12.660
Likvider, ultimo		4.778	18.502

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2019	2018
NOTE 1 Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber		
Modtaget udbytte	–	15.462
Realiseret gevinst (netto) ved salg af kapitalandele i porteføljeselskaber mv.	6.154	(287)
Urealiseret værdiregulering kapitalandele i andre porteføljeselskaber (noterede)	–	(26.744)
Andre urealiserede værdireguleringer	(19.675)	–
Performanceafhængigt forvaltningshonorar	7.900	(7.600)
	<u>(5.621)</u>	<u>(19.169)</u>

NOTE 2 Administrationsomkostninger

Selskabet har ingen ansatte.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

2019

NOTE 3 Kapitalandele i porteføljeselskaber

	<u>Andre portefølje- selskaber</u>
Kostpris primo	129.356
Tilgang i året	-
Afgang i året	<u>(129.356)</u>
Kostpris ultimo	<u>-</u>
Værdireguleringer primo	(115.744)
Værdireguleringer i året	-
Tilbageførte værdireguleringer på årets afgang	<u>115.744</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>-</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2019	31.12.2018
NOTE 4 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	29.675
NOTE 5 Pengestrømsopgørelse – regulering		
Finansielle indtægter	-	(785)
Finansielle omkostninger	182	204
Gevinst/tab ved salg af kapitalandele i porteføljeselskaber (resultatopgørelsen)	(6.154)	287
Urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljeselskaber	19.675	26.744
Andre reguleringer	(5.000)	-
Udbytteskat	-	998
	8.703	27.448
NOTE 6 Pengestrømsopgørelse – ændring af driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-	(1.467)
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	(25.062)	(1.362)
	(25.062)	(2.829)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Note 7 Eventualposter og sikkerhedsstillelser mv.

LD Equity 1 har indgået managementaftale med Maj Invest Equity om, at Managementselskabet skal varetage administrationen af og yde investeringsrådgivning til LD Equity 1. Managementaftalen er uopsigelig i hele fondens levetid.

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 2019. Beløbet kan under visse forudsætninger blive frigivet, idet tidspunktet dog ikke kendes.

Note 8 Nærtstående parter

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

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

Herudover er komplementaren LDE 1 ApS, Maj Invest Equity A/S samt ledelsesmedlemmerne hos komplementaren nærtstående parter. Ledelsesmedlemmerne Niels Retbøll og Niels Toft deltager som specialkommanditister i LD Equity 1. Herudover er der ingen kommanditister, der har betydelig indflydelse.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Note 9 Oversigt over direktionens øvrige hverv

Direktion i komplementar:

Niels Retbøll

Direktør i:

Boomerang Holding ApS.

Herudover bestyrelshverv eller direktør i flere holdningselskaber og underliggende selskaber ejet af Maj Invest Equity 4 K/S.

Medlem af investeringskomité:

Maj Invest Equity 4 K/S og Maj Invest Equity 5 K/S.

Tage Benjaminsen

Direktør i:

Benjaminsen Invest ApS.

Formand for bestyrelsen i:

LEF Management A/S og Kristensen Germany AG.

Bestyrelsesmedlem i:

Kristensen Partners III A/S og Benjaminsen Invest ApS.

Michael Ahm

Bestyrelsesmedlem i:

Coop Bank A/S.

Niels Toft

Direktør i:

LDE 2 ApS og Maks ApS.

Herudover bestyrelshverv eller direktør i flere holdningselskaber og underliggende selskaber ejet af Maj Invest Equity 4 K/S, Maj Invest Equity 5 K/S og LD Equity 2 K/S.

Formand for bestyrelsen i:

Fonden LDE 2 GP.

Medlem af investeringskomité:

Maj Invest Equity 4 K/S og Maj Invest Equity 5 K/S.