

LDE Invest ApS

Badstuestræde 18E 3 tv
1209 København K

Årsrapport
1. januar 2019 - 31. december 2019

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

27/05/2020

Lars Denkov
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	12
----------------------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

LDE Invest ApS
Badstuestræde 18E 3 tv
1209 København K

CVR-nr: 36898690

Regnskabsår: 01/01/2019 - 31/12/2019

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. januar 2019 - 31. december 2019 for LDE Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsen anser betingelserne for at udelade revision for opfyldt.

København, den 27/05/2020

Direktion

Lars Denkov

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier, anparter og investere i andre selskaber.

Selskabet har investeret i kapitalandele i de svenske selskaber, Skyrock Capital Sweden AB og Skyrock Capital Sweden II AB, som investerer i hhv. FSN Capital IV Invest L.P. ("Fond IV") og FSN Capital V Invest L.P. ("Fond V") (Fond IV og Fond V, herefter "Fondene"). Fondene er kommanditselskaber, som er etableret ved indgåelse af en kommanditselskabsaftale ("LPA").

Komplementarerne i Fondene er FSN Capital GP IV Limited respektive FSN Capital GP V Limited, begge selskaber er registreret på Jersey. Komplementarerne er NOKUS-lignet i Norge.

Kommanditisterne i Fondene er dels udenlandske skatteydere, dels partnere og ansatte i FSN Capital Partners AS, hvoraf nogle har investeret igennem private holdingselskaber.

Komplementarerne er også komplementarer i kommanditselskaberne FSN Capital IV L.P. og FSN Capital V L.P. ("Hovedfondene"). Hovedfondene forvaltes af komplementarerne og modtager rådgivningsydelser fra FSN Capital Partners AS. Fondene investerer parallelt med Hovedfondene, jf. LPA'en.

Fondene betaler et begrænset vederlag (management fee) til komplementarerne for forvaltningen. Komplementarerne modtager også et management fee fra Hovedfondene beregnet som 2 procent af kommanditisternes samlede kapitalindskudsforpligtelse i Hovedfondene; efter investeringsperioden betales 1,75% af anskaffelsessummerne på investeringerne i Hovedfondene.

Komplementarerne og kommanditisterne i Fondene får pro rata afkast på deres investering svarende til afkast efter fradrag for omkostninger. Komplementarerne modtager ikke afkast ud over pro rata afkastet på investeringen i Fondene (ingen carried interest). Komplementarerne modtager carried interest af afkastet i Hovedfondene.

Selskabet har investeret i kapitalandele i det svenske selskab, Serratura II AB ("Serratura"). Serratura har en kapitalandele i FSN Key Invest Ltd, et selskab registreret på Jersey, som investerer i FSN Capital V Invest L.P. ("Fonden"). Fonden er et kommanditselskab, som er etableret ved indgåelse af en kommanditselskabsaftale ("LPA") den 16. december 2016.

Kommanditisterne i Fonden er dels udenlandske skatteydere, dels partnere og ansatte i FSN Capital AS gruppen, hvoraf nogle har investeret igennem private holdingselskaber.

Fonden investerer parallelt med kommanditselskabet FSN Capital V L.P. og kommanditselskabet FSN Capital V (B) L.P. ("Hovedfonden").

Komplementaren i både Hovedfonden og Fonden er FSN Capital GP V Limited, et selskab registreret på Jersey. Komplementaren er beskattet som Controlled Foreign Corporation ("CFC" eller "NOKUS") i Norge.

Hovedfonden forvaltes af komplementaren og modtager rådgivningsydelser fra FSN Capital AS gruppen med datterselskaber.

Fonden betaler et begrænset vederlag (management fee) til komplementaren for forvaltningen, SEK 5.000 per år, Komplementaren modtager også et management fee fra Hovedfonden beregnet som 2 procent af kommanditisternes samlede kapitalindskudsforpligtelse i Hovedfonden; efter investeringsperioden betales 1,75% af anskaffelsessummerne på investeringerne i Hovedfonden, j. LPA punkt 5.5.1.

Komplementaren og kommanditisterne i Fonden får pro rata afkast på deres investering svarende til afkast efter fradrag for omkostninger, jf. LPA punkt 7.1.1. Komplementaren modtager ikke afkast ud over pro rata

afkastet på investeringen i Fonden (ingen carried interest). Komplementaren er sammen med FSN Key Invest Ltd modtager af carried interest af afkastet i Hovedfonden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 122 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 1.137 t.kr. og en egenkapital på 1.137 t.kr.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter udbytter fra unoterede aktier med en ejerandel over 10%.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2019 - 31. dec. 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Eksterne omkostninger		-5.601	-3.825
Bruttoresultat		-5.601	-3.825
Resultat af ordinær primær drift		-5.601	-3.825
Andre finansielle indtægter		128.575	471.838
Øvrige finansielle omkostninger		-1.425	-487
Ordinært resultat før skat		121.549	467.526
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		121.549	467.526
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		121.549	467.526
I alt		121.549	467.526

Balance 31. december 2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		864.569	575.592
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	864.569	575.592
Anlægsaktiver i alt		864.569	575.592
Likvide beholdninger		272.550	439.978
Omsætningsaktiver i alt		272.550	439.978
Aktiver i alt		1.137.119	1.015.570

Balance 31. december 2019

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Registreret kapital mv.		50.000	50.000
Overført resultat		1.087.019	965.470
Egenkapital i alt		1.137.019	1.015.470
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		100	100
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		100	100
Gældsforpligtelser i alt		100	100
Passiver i alt		1.137.119	1.015.570

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2019 - 31. dec. 2019

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	50.000	965.470	1.015.470
Årets resultat	0	121.549	121.549
Egenkapital, ultimo	50.000	1.087.019	1.137.019

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	575.592
Tilgang	288.977
Kostpris ultimo	864.569
Regnskabsmæssig værdi ultimo	864.569

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel
Skyrock Capital Sweden AB	49,34%
Skyrock Capital Sweden II AB	12,80%
Serratura II AB	27,27%

2. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2019
Gennemsnitligt antal ansatte	0