

Fonden LDE 3 GP

Langelinie Allé 35
2100 København Ø

Årsrapport
12. maj 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er godkendt den

05/04/2016

Marianne Settnes
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	11
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Fonden LDE 3 GP
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

CVR-nr: 36907231
Regnskabsår: 12/05/2015 - 31/12/2015

Revisor

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 12. maj - 31. december 2015 for Fonden LDE 3 GP.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Fonden LDE 3 GP's aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

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

København, den 05/04/2016

Bestyrelse

Jan Hove Sørensen
formand

Steen Ryan Andersen

Niels Kristian Agner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Fonden LDE 3 GP.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden LDE 3 GP for regnskabsåret 12. maj 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 12. maj 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 05/04/2016

Per Gunslev
statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter og fondens formål

Erhvervsmæssige formål

Den erhvervsdrivende fond Fonden LDE 3 GP er komplementar i LD Equity 3 K/S. Den erhvervsdrivende fond blev stiftet den 12. maj 2015 og indtrådte den 28. maj 2015 som komplementar for LD Equity 3 K/S. Den erhvervsdrivende fond har udlånt en del af grundkapitalen til LD Equity 3 K/S og modtager en årlig rente af lånet. Fonden LDE 3 GP er fra 28. maj 2015 ledelses- og tegningsberettiget for LD Equity 3 K/S.

LD Equity 3 K/S er en dansk private equity fond, der har investeret som minoritets- og majoritetsejer i danske virksomheder inden for industri, handel og service. LD Equity 3 K/S har et samlet kapitaltilsagn på 700,9 mio. DKK pr. 31.12.2015. Det samlede kapitaltilsagn er nedsat til 671,6 mio. DKK i januar 2016.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Den lovpligtige redegørelse for fondens uddelingspolitik jf. Årsregnskabslovens § 77 b for regnskabsåret 2015 fremgår i dette afsnit af ledelsesberetningen.

Uddelinger sker efter bestyrelsens skøn og anvendes i henhold til fundatsen til at yde støtte til etablerede non-profit organisationer eller institutioner, skoler, projekter og virksomheder, der arbejder inden for det sociale område i bred forstand, og som også modtager eller tidligere har modtaget støtte fra Maj Invest Holding A/S.

Bestyrelsen er frit stillet i sit skøn over anvendelsen af de til uddeling værende disponible beløb, herunder med hensyn til om der et givent år skal ske uddeling af alle Fonden LDE 3 GP's frie reserver eller kun en del heraf. I sidstnævnte tilfælde overføres resterende disponible beløb til det efterfølgende regnskabsår.

Bestyrelsen tilsigter at samle passende midler sammen til uddeling til de enkelte formål, så der opnås en økonomi, der gør det muligt at støtte de tilsigtede formål på adækvat måde.

Fonden LDE 3 GP's midler kan på intet tidspunkt gå tilbage til stifteren Maj Invest Equity A/S.

Der er ikke foretaget uddelinger i 2015.

Udviklingen i økonomiske forhold

Fonden LDE 3 GP har i regnskabsåret 2015 realiseret et overskud på 12 t. DKK, hvilket bestyrelsen anser for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig indflydelse for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen i Fonden LDE 3 GP forventer et mindre positivt resultat for 2016 på niveau med 2015.

Redegørelse for god fondsledelse

Den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a fremgår for regnskabsåret 2015 i dette afsnit af ledelsesberetningen.

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk. Anbefalingerne er oplistet nedenfor.

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Jan Hove Sørensen, 51 år, Partner i Maj Invest Equity A/S, indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015 ved fondens stiftelse, første valgperiode udløber efter 2 år, umiddelbart efter årsregnskabsmødet, kan genvælges, særlige kompetencer: erfaring med private equity. Øvrige ledelseshverv: Direktør i Hove & Company ApS, LDE 2 ApS og LDE 3 ApS. Bestyrelsesformand i Ellegaard Göttingen Minipigs A/S. Bestyrelsesmedlem i Ellegaard Göttingen Holding A/S. Herudover bestyrelseshverv eller direktør i flere holdning selskaber ejet af LD Equity 2 K/S og LD Equity 3 K/S.

Steen Ryan Andersen, bestyrelsesmedlem, 60 år, indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015 ved fondens stiftelse, første valgperiode udløber efter 2 år, umiddelbart efter årsregnskabsmødet, kan genvælges, særlige kompetencer: erhvervs erfaring, uddelinger og er uafhængigt bestyrelsesmedlem. Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Fru Sigrid Thorbjørnsens Fond, Fonden MIE 5 GP og Fonden LDE 2 GP.

Niels Kristian Agner, bestyrelsesmedlem, 72 år, indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015 ved fondens stiftelse, første valgperiode udløber efter 2 år, umiddelbart efter årsregnskabsmødet, kan genvælges, særlige kompetencer: erhvervs erfaring, erfaring med private equity, erhvervsdrivende fonde, uddelinger og er uafhængigt bestyrelsesmedlem. Øvrige ledelseshverv: Direktør i Pigro Management ApS. Bestyrelsesformand i SP Moulding A/S, SP Group A/S og D.F. Holding, Skive A/S. Bestyrelsesmedlem i Fonden MIE 5 GP, Fonden LDE 2 GP, Fonden MIFIF II GP, Fonden Maj Invest Equity General Partner, G.E.C. Gads Forlag Aktieselskab af 1994, C.E. Gads Fond (kommitteret), Aktieselskabet Schouw & Co, Direktør Hans Hornsyld og Hustru Eva Hornsylds Legat og Direktør Svend Hornsylds Legat.

Der henvises til note 1 vedrørende aflønning af bestyrelsen.

Anbefalingerne for god fondsledelse:

1. Åbenhed og kommunikation.

1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar.

2.1 Overordnede opgaver og ansvar.

2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen.

2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering.

2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

2.4 Uafhængighed.

2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,
- inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
- har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
- er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
- er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
- er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.

2.5 Udpegningsperiode.

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen.

2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

3. Ledelsens vederlag

3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Regnskabsåret omfatter perioden 12. maj – 31. december 2015 og er fondens første regnskabsår, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning, der består af ledelseshonorar, periodiseres i takt med at den optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger. Omkostningerne periodiseres i takt med, at de afholdes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorarer.

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter. Øvrige finansielle udgifter omfatter renteudgifter.

Fondsskat

Fondsskat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Indvundne beløb (overskud), der endnu ikke er udloddet til fondens formål, indregnes som en særskilt post under egenkapitalen benævnt ”overført resultat”.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser, der omfatter skyldig selskabsskat og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 12. maj 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.
Nettoomsætning		131.250
Eksterne omkostninger		-113.175
Bruttoresultat		18.075
Personaleomkostninger	1	-31.250
Resultat af ordinær primær drift		-13.175
Andre finansielle indtægter		29.863
Øvrige finansielle omkostninger		-527
Ordinært resultat før skat		16.161
Skat af årets resultat	2	-4.000
Årets resultat		12.161
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		12.161
I alt		12.161

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.
Andre tilgodehavender		125.000
Finansielle aktiver i alt	3	125.000
Langfristede aktiver i alt		125.000
Andre tilgodehavender	4	29.863
Periodeafgrænsningsposter		46.460
Tilgodehavender i alt		76.323
Likvide beholdninger		295.971
Kortfristede aktiver i alt		372.294
Aktiver i alt		497.294

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.
Registreret kapital mv.	5	300.000
Overført resultat		12.161
Egenkapital i alt		312.161
Skyldig selskabsskat		4.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring ..		81.133
Periodeafgrænsningsposter		100.000
Kortfristede forpligtelser i alt		185.133
Forpligtelser i alt		185.133
Passiver i alt		497.294

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015 kr.
Bestyrelshonorarer (bestyrelsesformand 0 DKK, bestyrelsesmedlem Niels Kristian Agner 15.625 DKK og Steen Ryan Andersen 15.625 DKK)	31.250
	31.250

Fonden LDE 3 GP har ingen ansatte.

2. Skat af årets resultat

	2015 kr.
Aktuel skat	4.000
	4.000

3. Finansielle aktiver i alt

Der er indgået aftale om, at Fonden LDE 3 GP udlåner 125 t.DKK af sin grundkapital til LD Equity 3 K/S. Lånet er afdragsfrit i hele LD Equity 2 K/S' levetid. Lånet forrentes.

4. Andre tilgodehavender

Der henvises til note 3.

5. Registreret kapital mv.

	Grundkapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Saldo ved stiftelse	300.000	0	300.000
Årets resultat	0	12.161	12.161
Egenkapital ultimo	300.000	12.161	312.161

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Som komplementar for LD Equity 3 K/S hæfter Fonden LDE 3 GP ubegrænset for alle forpligtelser i LD Equity 3 K/S. Det samlede commitment i LD Equity 3 K/S er 700,9 mio. DKK pr. 31. december 2015. Rest commitment pr. 31. december 2015 udgør 148 mio. DKK. I januar 2016 er det samlede commitment i LD Equity 3 K/S nedsat til 671,6 og rest commitment er nedsat til 112,9 mio. DKK.

I det interne forhold mellem Fonden LDE 3 GP og den gamle komplementar for LD Equity 3 K/S - LDE 3 ApS - er LDE 3 ApS ansvarlig og hæfter ubegrænset for alle forpligtelser frem til udskiftning af komplementar den 28. maj 2015.

7. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Nærtstående parter omfatter bestyrelsen. Honorar til bestyrelsen fremgår af note 1.