

Management Equity Vietnam I ApS

Årsrapport 2008/09

VENDERSGADE 28 ■ 1363 KØBENHAVN K ■ CVR-nr. 31 89 19 65

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28/5 2010

Dirigent



Manoing Jethnes

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

| | |
|--------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Revisionspåtegning | 4 |

LEDELSESBERETNING

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsens beretning | 6 |

ÅRSREGNSKAB

| | |
|--------------------------|-------|
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13-14 |

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2008/09 for Management Equity Vietnam I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsrapporten giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og passiver, den finansielle stilling samt 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 4 maj 2010

Bestyrelsen


Kaare Vagner Jensen


Torben Huss


Steffen Stæhr

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i Management Equity Vietnam I ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Management Equity Vietnam I ApS for regnskabsåret 29. december 2008-31. december 2009, side 7-14. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 ansvaret 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 29. december 2008-31. december 2009 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

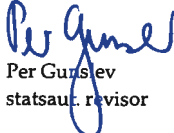
Udtalelse om ledelsesberetningen

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 4. maj 2010

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Per Gurslev
statsaut. revisor


Anja Bjørnfort Lütchke
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|--------------------|--|
| Selskabet | Management Equity Vietnam I ApS Vendersgade 28, 1. 1363 København K Danmark |
| CVR-nr. | 31 89 19 65 |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december Første regnskabsår omfatter perioden 29. december 2008 - 31. december 2009 |
| Hjemstedskommune | København |
| Bestyrelse | Kaare Vagner Jensen Torben Huss Steffen Stæhr |
| Revision | KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Borups Allé 177 Postboks 250 2000 Frederiksberg |
| Koncernoplysninger | Management Equity Vietnam I ApS er moderselskab for General Partner Equity Vietnam ApS |

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS BERETNING

Årsrapporten for Management Equity Vietnam I ApS for 2008/09 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Management Equity Vietnam I ApS koncernen, idet koncernen opfylder undtagelsesbestemmelserne for mindre koncerner.

Management Equity Vietnam I ApS er stiftet pr. 29. december 2008 med det formål at eje kapitalinteresser i komplementarselskabet General Partner Equity Vietnam ApS, samt at udføre administrations- og rådgivningsopgaver og visse andre ydelser for LD Invest Vietnam K/S.

Selskabets aktivitet er startet pr. 1. juli 2009 i forbindelse med etableringen af LD Invest Vietnam K/S. Rådgivnings- og administrationsopgaver er udført i henhold til indgåede aftaler med LD Invest Vietnam K/S.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2008/09 realiseret et resultat på 21 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Overskudsdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at årets resultat overføres til næste år.

Forventninger til 2010

For 2010 forventes resultatet at ligge på niveau med 2009.

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

REGNSKABSRUNDLAG

Årsrapporten for Management Equity Vietnam 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.

Idet regnskabsåret 2008/09 er selskabets første er der ikke sammenligningstal med.

Årsrapporten for 2008/09 er aflagt i 1.000 DKK.

Generelt om indregning og måling

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 balancedagen.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter forvaltningshonorar. Forvaltningshonorar periodiseres i takt med at det optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med det beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter videreformidlet rådgivnings- og administrationshonorar og diverse administrationsomkostninger.

Andre driftsomkostninger periodiseres i takt med at det afholdes og indregnes i resul-

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

tatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

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 datterselskabet General Partner Equity Vietnam ApS. Management Equity Vietnam Management I ApS fungerer som administrationselskab 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 hertil 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 egenkapitaltransaktioner.

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.

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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 gældsmetode 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 nettorealisationstværdi.

Anden gæld

Udgifter der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb optages som anden gæld.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

| 1.000 kr. | Note | 2008/09 |
|---|------|-----------|
| Andre driftsindtægter | 1 | 9.500 |
| Andre driftsomkostninger | 2 | (9.500) |
| Resultat før finansielle poster | | - |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 17 |
| Finansielle indtægter | 3 | 3 |
| Resultat før skat | | 20 |
| Skat | 4 | 1 |
| Årets resultat | | 21 |

Resultatdisponering

| | |
|--|-----------|
| Forslag til resultatdisponering: | |
| Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 17 |
| Overført til næste år | 4 |
| | 21 |

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

| 1.000 kr. | Note | 31.12.2009 |
|--|------|------------|
| AKTIVER | | |
| Anlægsaktiver | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 268 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 268 |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 1 |
| Andre tilgodehavender | | 13 |
| Tilgodehavender i alt | | 14 |
| Likvide beholdninger | | 3 |
| Aktiver i alt | | 285 |
| PASSIVER | | |
| Egenkapital | | |
| Anpartskapital | | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 17 |
| Overført resultat | | 124 |
| Egenkapital i alt | | 266 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| Anden gæld | | 19 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 19 |
| Passiver i alt | | 285 |
| Eventualforpligtelser | 6 | |
| Øvrige noter | 7 | |

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Anparts- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|-------------------------------------|---------------------|--|----------------------|------------|
| <i>Pr. 31.12.2009</i> | | | | |
| 1.000 kr. | | | | |
| Egenkapital ved stiftelse | 125 | | 125 | 250 |
| Stiftelsesomkostninger | - | - | (5) | (5) |
| Overført fra resultatdisponering | - | 17 | 4 | 21 |
| Egenkapital ultimo | 125 | 17 | 124 | 266 |

Selskabets anpartskapital består af 125.000 stk. anparter à kr. 1, i alt nominelt kr. 125.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

| 1.000 kr. | 2008/09 |
|--|--------------|
| NOTE 1 Andre driftsindtægter | |
| Forvaltningshonorar og ledelseshonorar | 9.500 |
| I alt andre driftsindtægter | 9.500 |
| | |
| NOTE 2 Andre driftsomkostninger | |
| Rådgivningshonorar | 8.400 |
| Administrationshonorar | 750 |
| Ledelseshonorar (Investeringskomité) | 350 |
| I alt andre driftsomkostninger | 9.500 |
| | |
| Selskabet har ikke haft udgifter til løn, gager eller bestyrelseshonorar. Der har ikke været ansatte i regnskabsperioden. | |
| | |
| NOTE 3 Finansielle indtægter | |
| Renteindtægter | 3 |
| I alt finansielle indtægter | 3 |
| | |
| NOTE 4 Skat | |
| Årets aktuelle skat | (1) |
| I alt skat | (1) |
| | |
| NOTE 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | |
| Anskaffelsesværdi primo | - |
| Tilgang | 250 |
| Anskaffelsesværdi ultimo | 250 |
| | |
| Op- og nedskrivninger primo | - |
| Stiftelsesomkostninger i tilknyttede virksomheder | (5) |
| Årets resultat | 23 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | 18 |
| | |
| Bogført værdi ultimo | 268 |

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

2008/09

| Dattervirksomheder | Anparts- kapital | Egen- kapital* | Resultat* | Ejerandel |
|---|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| General Partner Equity Vietnam I ApS | 125 | 268 | 23 | 100% |

* jf. årsrapport for 2009.

NOTE 6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningskreds med General Partner Equity Vietnam ApS. Efter sambeskatningsreglerne overtager selskabet som administrations-selskab hæftelsen for General Partner Equity Vietnam ApS's selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med at General Partner Equity Vietnam ApS's betaling af sambeskatningsbidrag.

NOTE 7 Performanceafhængigt forvaltningshonorar

Management Equity Vietnam I ApS har indgået rådgivningsaftale med LD Invest Vietnam K/S, som kan indebære modtagelse af et performanceafhængigt forvaltningshonorar. Dette indebærer, at når der opnås et afkast ud over et aftalt niveau, kan Management Equity Vietnam I ApS indtjene en andel af afkastet udover dette niveau, som performanceafhængigt forvaltningshonorar. På baggrund af at LD Invest Vietnam K/S er i en opstartsfase og derfor endnu ikke har foretaget investeringer pr. 31. december 2009, er der ikke optjent performanceafhængigt forvaltningshonorar.

Management Equity Vietnam I ApS har forpligtet sig til at viderebetale det performanceafhængige forvaltningshonorar til Fondmæglerselskabet LD Invest A/S.