

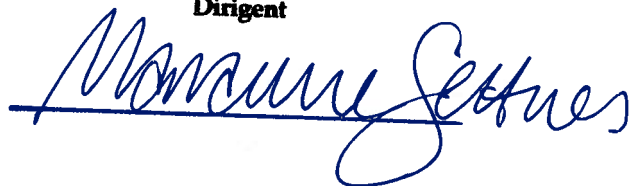
Management Equity Vietnam I ApS

Årsrapport 2010

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 29/4 2011

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, reading "Monique Jørgensen". The signature is written in a cursive style and is positioned below the printed name "Dirigent".

INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning 3

Revisionspåtegning 4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger 5

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 2010 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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.


Årsregnskabet 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 22. marts 2011

Bestyrelsen


Steffen Stæhr
(Formand)


Torben Huss

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 1. januar - 31. december 2010, 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 revisionshandlingerne, 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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 22. marts 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Per Günslev
statsaut. revisor


Anja Bjørnholt Lüttncke
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 omfattede perioden 29. december 2008 - 31. december 2009
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	Steffen Stæhr Torben Huss
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

BERETNING

Årsrapporten for Management Equity Vietnam I ApS for 2010 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' formål er 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 startede 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 2010 realiseret et resultat på 24 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Overskudsdisponering

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

Forventninger til 2011

For 2011 forventes resultatet at ligge på niveau med 2010.

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

REGNSKABSGRUNDLAG

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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2010 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger periodiseres i takt med, at det afholdes og indregnes i resultatopgørelsen 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 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 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver vedrører forudbetalte rådgivnings- og administrationshonorar.

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 nettorealisationsværdi.

Anden gæld

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser vedrører modtagne betalinger af forvaltningerhonorar.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2010	2008/09
Andre driftsindtægter	1	8.008	9.500
Andre driftsomkostninger	2	(8.027)	(9.500)
Resultat før finansielle poster		(19)	-
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38	17
Finansielle indtægter	3	-	3
Resultat før skat		19	20
Skat	4	5	1
Årets resultat		24	21

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Henlagt til reserve for nettoopskrivning

efter indre værdis metode

Overført til næste år

38	17
(14)	4
24	21

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2010	31.12.2009
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	305	268
Finansielle anlægsaktiver i alt		305	268
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende selskabsskat		5	1
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		13	-
Andre tilgodehavender		-	13
Periodeafgrænsningsposter		3.848	-
Tilgodehavender i alt		3.866	14
Likvide beholdninger		158	3
Aktiver i alt		4.329	285
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		55	17
Overført resultat		110	124
Egenkapital i alt		290	266
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		22	-
Anden gæld		19	19
Periodeafgrænsningsposter		3.998	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		4.039	19
Passiver i alt		4.329	285
Eventualforpligtelser	6		
Øvrige noter	7		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
<i>Pr. 31.12.2010</i>				
1.000 kr.				
Egenkapital primo	125	17	124	266
Overført fra resultatdisponering	-	38	(14)	24
Egenkapital ultimo	125	55	110	290
<i>Pr. 31.12.2009</i>				
1.000 kr.				
Egenkapital primo	125	-	125	250
Stiftelsesomkostninger	-	-	(5)	(5)
Overført fra resultatdisponering	-	-	-	-
resultatdisponering	-	17	4	21
Egenkapital ultimo	125	17	124	266

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

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2010	2008/2009
NOTE 1 Andre driftsindtægter		
Forvaltningshonorar og ledelseshonorar	7.995	9.500
Andre driftsindtægter	13	-
I alt andre driftsindtægter	8.008	9.500
NOTE 2 Andre driftsomkostninger		
Rådgivningshonorar	5.696	8.400
Administrationshonorar	1.999	750
Ledelseshonorar (Investeringskomité)	300	350
Øvrige driftsomkostninger	32	-
I alt andre driftsomkostninger	8.027	9.500
<p>Selskabet har ikke haft udgifter til løn, gager eller bestyrelseshonorar.</p>		
NOTE 3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter	-	3
I alt finansielle indtægter	-	3
NOTE 4 Skat		
Årets aktuelle skat	(5)	(1)
I alt skat	(5)	(1)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

NOTE 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Anskaffelsværdi primo	250	-
Tilgang	-	250
Anskaffelsværdi ultimo	<u>250</u>	<u>250</u>
Op- og nedskrivninger primo	18	-
Korrektion	(1)	
Stiftelsesomkostninger i tilknyttede virksomheder	-	(5)
Årets resultat	38	23
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>55</u>	<u>18</u>
Bogført værdi ultimo	<u>305</u>	<u>268</u>

Dattervirksomheder	Anparts- kapital	Egen- kapital*)	Resultat*)	Ejerandel
General Partner Equity Vietnam I ApS	125	305	38	100%

*) jf. årsrapport for 2010.

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' selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med General Partner Equity Vietnam ApS' betaling af sambeskatningsbidrag.

Management Equity Vietnam I ApS har indgået en aftale med Fondsmægler-selskabet LD Invest A/S om at varetage rådgivningsopgaver og en aftale med LD Invest Holding A/S om at varetage administrationsopgaver.

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. 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 opstartsfasen, er der ikke optjent performanceafhængigt forvaltningshonorar.

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