

LGT1 Invest Newco ApS

Skt. Annæ Plads 10

1250 København K

CVR-nr. 34058326

Årsrapport for regnskabsåret 1/5/12 - 30/4/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30. september 2013

Jesper Frydensberg Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

LGT1 Invest Newco ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	LGT1 Invest Newco ApS Skt. Annæ Plads 10 1250 København K
CVR-nr.	34058326
Regnskabsår	1. maj 2012 - 30. april 2013
Bestyrelse	Lars Thomassen, Formand Klaus Møller Casper Lykke Pedersen
Direktion	Jesper Frydensberg Rasmussen, Direktør
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S CVR-nr.: 28301855

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 for LGT1 Invest Newco ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. september 2013

Direktion

Jesper Frydensberg Rasmussen
Direktør

Bestyrelse

Lars Thomassen
Formand

Klaus Møller

Casper Lykke Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LGT1 Invest Newco ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LGT1 Invest Newco ApS for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

LGT1 Invest Newco ApS

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 14. september 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er møbellogistik i Norden. LGT1 Invest Newco ApS er koncernens øverste holdingselskab, der er ejet af Axcel III-fonden. LGT1 Invest Newco ApS har ingen anden selvstændig aktivitet end via flere holdingselskaber, at have ejerskab i LGT Logistics Holding AB.

For yderligere omtale af udviklingen i koncernens aktiviteter og resultater henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for LGT Logistics Holding AB, der kan rekvireres via www.axcel.dk eller ved henvendelse til Axcel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 udviser et resultat på kr. 3.664.550, og koncernens balance pr. 30. april 2013 udviser en balancesum på kr. 370.991.786, og en egenkapital på kr. 127.647.465.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år.

Koncernforhold

Koncernen består af:

LGT1 Invest Newco ApS, cvr. nr. 34058326, København
LGT1 Invest ApS, cvr. nr. 28483090, København, 100% ejet af LGT1 Invest Newco ApS
LGT2 Invest ApS, cvr. nr. 28505299, København, 100% ejet af LGT1 Invest ApS
LGT Invest ApS, cvr. nr. 32094546, København, 82% ejet af LGT2 Invest ApS
LGT Logistics Holding AB, org. nr. 556775-8320, Tibro, Sverige, 100% ejet af LGT Invest ApS

LGT Logistics Holding AB ejer 100% af:

LGI Logistics Interessenter AB, org. nr. 556683-330, Tibro, Sverige
LGI Logistics Interessenter ApS, cvr. nr. 29131457, Horsens
LGT Logistics AB, org. nr. 556123-0722, Tibro, Sverige
Herrjunga Åkeri AB, org. nr. 556112-6045, Herrljunga, Sverige
LGT Logistics A/S, cvr. nr. 10076404, Horsens
LGT Logistics OY, FI09636443, Lahti, Finland
Transportsektionen AB, org. 556687-7253, Bjärnum, Sverige
Tamac AB, org. 556530-7401, Bjärnum, Sverige
Bjärnums Inköpserv. AB, org. 556250-3366, Bjärnum, Sverige
Transportsektionen HB, org. 916751-8472, Bjärnum, Sverige

LGT Logistics A/S ejer 33% af:

VMG Holding ApS, cvr. nr. 10655781, Vinderup

Personaleforhold

Koncernen skal fortsat kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, hvilket stiller krav til løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Bestyrelse og direktion i holdingstrukturen ned til de øverste svenske holdingselskaber består udelukkende af repræsentanter fra Axcel. Eftersom de øverste holdingselskaber ikke omfatter andre aktiviteter end at udøve finansiell holdingsvirksomhed anser ledelsen denne del af koncerne for undtaget om Årsregnskabslovens krav om måltal for kvinder i ledelsen. Der er tilsvarende ikke opstillet måltal for kvinder i den svenske koncern, da udenlandske dattervirksomheder også er undtaget.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar og corporate governance

Koncernen overvåger løbende relevante forhold i relation til samfundsansvar, herunder arbejdstagerforhold, miljøforhold og sociale forhold. Hvis der konstateres forhold, der kræver skærpet fokus, vil dette blive varetaget for at sikre et kontinuerligt fokus på koncernens samfundsansvar.

Koncernen arbejder kontinuerligt med at forbedre det sociale arbejdsmiljø med en positiv tilgang til mennesker og opgaver. Der arbejdes løbende med at kortlægge koncernens politikker indenfor dette område.

Koncernens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, koncernens vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde. Herunder efterlever den svenske koncern - i kraft af sin status som delvis kapitalfondsejet virksomhed Swedish Venture Capital Association's (SVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er der udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen. Der henvises desuden til SVCA's hjemmeside, hvor retningslinjerne kan downloades.

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Hovedtal er i tusinder.

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Koncern				
Nettoomsætning	580.645	585.217	563.842	493.270
Resultat af primær drift	14.598	14.888	31.305	26.929
Finansielle poster netto	-3.276	-10.097	-3.563	-16.776
Årets resultat	3.665	-17	-3.563	3.416
Investering i materiele anlægsaktiver	0	1.804	810	39.263
Egenkapital i alt	127.630	120.848	204.444	143.687
Nettorentebærende gæld	134.916	151.259	51.096	112.337
Aktiver i alt	370.992	383.270	405.263	371.362
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	2,95	-1	7	4,8
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin) (%)	5,16	5,1	9	8,9
Moderselskab				
Andre driftsindtægter	0	41.634		
Aktiver i alt	232.071	232.028		
Egenkapital i alt	231.819	231.966		

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for LGT1 Invest Newco ApS for 1/5/12 - 30/4/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omgregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LGT1 Invest Newco ApS og dattervirksomheder, hvori LGT1 Invest Newco ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Konsolideringsprincipper

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger	40-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af goodwill opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og driftsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er 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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for LGT1 Invest

Anvendt regnskabspraksis

Newco ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt finansielt leasede aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal" fra 2010.

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
Nettoomsætning	1	580.644.748	585.217.000	0	0
Vareforbrug		-386.871.819	-390.905.000	0	0
Andre eksterne omkostninger		-43.633.454	-43.919.000	-189.715	-62.500
Bruttoresultat		150.139.475	150.393.000	-189.715	-62.500
Personaleomkostninger	2	-117.818.800	-116.906.000	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-17.722.086	-18.599.000	0	0
Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver		0	0	0	41.633.585
Driftsresultat		14.598.589	14.888.000	-189.715	41.571.085
Finansielle indtægter	4	14.192.010	9.627.000	0	0
Finansielle omkostninger	5	-17.468.210	-19.724.000	0	-22.508
Resultat før skat		11.322.389	4.791.000	-189.715	41.548.577
Skat af årets resultat	6	-6.826.752	-4.713.000	42.231	0
Årets resultat		3.664.550	-17.000	-147.484	41.548.577
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat		3.664.550	-17.000	-147.484	41.548.577
		3.664.550	-17.000	-147.484	41.548.577

Balance 30. april 2013

	Note	Koncern 30/4/13	30/4/12	Moderselskab 30/4/13	30/4/12
Aktiver					
Software	7	11.872.800	10.531.000	0	0
Goodwill	8	260.862.003	265.044.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		272.734.803	275.575.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	9.377.766	10.307.000	0	0
Materielle anlægsaktiver		9.377.766	10.307.000	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	232.000.000	232.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	572.688	564.000	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.815.969	0	0	0
Udskudte skatteaktiver		48.888	131.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.437.545	695.000	232.000.000	232.000.000
Anlægsaktiver		290.550.114	286.577.000	232.000.000	232.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.699.318	68.755.000	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		24.236	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		78.352	0	42.231	0
Andre tilgodehavender		1.466.840	11.580.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter		7.748.748	7.677.000	0	0
Tilgodehavender		73.017.494	88.012.000	42.231	0
Likvide beholdninger		7.424.178	8.681.000	28.497	28.492
Omsætningsaktiver		80.441.672	96.693.000	70.728	28.492
Aktiver		370.991.786	383.270.000	232.070.728	232.028.492

Balance 30. april 2013

	Note	Koncern 30/4/13	30/4/12	Moderselskab 30/4/13	30/4/12
Passiver					
Virksomhedskapital	12	143.185	143.185	143.185	143.185
Overført resultat		127.487.280	120.704.815	231.675.323	231.822.807
Egenkapital	13	127.630.465	120.848.000	231.818.508	231.965.992
Minoritetsinteresser		28.076.508	26.561.000	0	0
Gæld til banker		109.692.450	137.239.000	0	0
Anden gæld		14.099.163	1.989.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		123.791.613	139.228.000	0	0
Gæld til banker		18.548.631	20.712.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.689.295	38.505.000	62.500	62.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	189.720	0
Selskabsskat		11.452.014	11.949.000	0	0
Anden gæld		4.829.435	3.810.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter		20.973.825	21.657.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		91.493.200	96.633.000	252.220	62.500
Gældsforpligtelser		215.284.813	235.861.000	252.220	62.500
Passiver		370.991.786	383.270.000	232.070.728	232.028.492
Ejerskab	14				
Nærtstående parter	15				
Eventualforpligtelser	16				
Sikkerhedsstillelser og pantsetninger	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Pengestrømsopgørelse

	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
Årets resultat	14.599	14.888
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17.722	18.599
Ændring i varebeholdninger		0
Ændring i tilgodehavender	14.995	-10.177
Ændring i leverandørgæld mv.	-2.479	-3.390
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	44.837	19.920
Renteindbetalinger og lignende	14.192	9.627
Renteudbetalinger og lignende	-17.473	-19.113
Pengestrømme fra ordinær drift	41.556	10.434
Betalt selskabsskat	-7.242	-9.767
Pengestrøm fra driftsaktivitet	34.314	667
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.431	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.790	-1.804
Salg af materielle anlægsaktiver	786	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-7.816	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-55
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-10.251	-1.859
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-17.600	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	-81.029
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	88.006
Udbetalt udbytte	0	-16.375
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-17.600	-9.398
Ændringer i likvider	6.463	-10.590
Likvider, primo	8.681	20.828
Valutakursreguleringer	-7.720	-1.557
Likvider, ultimo	7.424	8.681

Pengestrømsopgørelsen er angivet i t.kr. Årets resultat udgøres af driftsresultatet.

Noter

	Koncern	
	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
1. Nettoomsætning		
Sverige	321.424.262	318.927.000
Danmark	247.453.804	251.557.000
Finland	11.766.682	14.733.000
	580.644.748	585.217.000
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	93.730.627	93.104.000
Pensioner	6.546.785	6.532.000
Omkostninger til social sikring	17.541.388	17.270.000
	117.818.800	116.906.000
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Direktion og bestyrelse	4.405.000	4.839.000
	4.405.000	4.839.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede	297	288

3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Software	592.020	515.000
Andre anlæg, dritsmateriel og inventar	1.750.349	3.176.000
Goodwill	15.379.717	14.908.000
	17.722.086	18.599.000

4. Finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
Andre renteindtægter	107.330	20.360	0	0
Kursgevinster	14.084.680	9.606.640	0	0
	14.192.010	9.627.000	0	0

5. Finansielle omkostninger

Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-4.303	957.000	0	0
Andre renteomkostninger	10.755.593	12.493.950	0	22.508
Kurstab	6.716.920	6.273.050	0	0
	17.468.210	19.724.000	0	22.508

Noter

6. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
Aktuel skat	6.281.752	4.805.000	42.231	0
Ændring af udskudt skat	545.000	-92.000	0	0
Regulering vedrørende tidl. år			0	0
Skat af årets resultat i alt	6.826.752	4.713.000	42.231	0

7. Software

	Koncern	
	30/4/13	30/4/12
Kostpris primo	11.874.000	10.607.000
Ændring som følge af valutakursregulering	574.820	23.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.431.010	1.244.000
Kostpris ultimo	13.879.830	11.874.000
Af- og nedskrivninger primo	-1.343.000	-777.000
Ændring som følge af valutakursregulering	-72.010	-51.000
Årets afskrivninger	-592.020	-515.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.007.030	-1.343.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.872.800	10.531.000

8. Goodwill

	Koncern	
	30/4/13	30/4/12
Kostpris primo	310.220.000	309.357.000
Ændring som følge af valutakursregulering	13.527.690	863.000
Kostpris ultimo	323.747.690	310.220.000
Af- og nedskrivninger primo	-45.176.000	-28.197.000
Ændring som følge af valutakursregulering	-2.329.970	-2.071.000
Årets afskrivninger	-15.379.717	-14.908.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-62.885.687	-45.176.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	260.862.003	265.044.000

Noter

9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

	Koncern	
	30/4/13	30/4/12
Kostpris primo	37.917.000	38.863.000
Ændring som følge af valutakursregulering	2.393.330	2.965.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.789.750	560.000
Afgang i årets løb	-2.551.570	-4.471.000
Kostpris ultimo	39.548.510	37.917.000
Af- og nedskrivninger primo	-27.610.000	-24.413.000
Ændring som følge af valutakursregulering	-2.576.285	-3.008.000
Årets afskrivninger	-1.750.349	-3.176.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.765.890	2.987.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-30.170.744	-27.610.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.377.766	10.307.000

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	30/4/13	30/4/12
Kostpris primo	271.446.415	0
Tilgang i årets løb		271.446.415
Kostpris ultimo	271.446.415	271.446.415
Af- og nedskrivninger primo	-39.446.415	0
Modtaget udbytte	0	-81.080.000
Regulering til dagsværdi	0	41.633.585
Af- og nedskrivninger ultimo	-39.446.415	-39.446.415
Regnskabsmæssig værdi ultimo	232.000.000	232.000.000

11. Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern	
	30/4/13	30/4/12
Kostpris primo	508.950	507.970
Ændring som følge af valutakursregulering	4.385	980
Kostpris ultimo	513.335	508.950
Opskrivninger primo	55.050	0
Årets resultat	4.303	55.050
Opskrivninger ultimo	59.353	55.050
Regnskabsmæssig værdi ultimo	572.688	564.000

Noter

12. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af nominelt 143.185,27 kr. fordelt på anparter a 0,01 kr. Anparterne er opdelt i klasser:

1.265,51 Klasse: B
16.434,28 Klasse: C
125.285,48 Klasse: A
100 Klasse: D
100 Klasse: E

Selskabskapitalen har været uændret siden stiftelsen af selskabet den 28. november 2011.

13. Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	143.185	120.721.815	120.865.000
Valutakursregulering	0	3.117.915	3.117.915
Forslag til årets resultatdisponering	0	3.664.550	3.664.550
	143.185	127.504.280	127.647.465

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	143.185	231.822.807	231.965.992
Forslag til årets resultatdisponering	0	-147.484	-147.484
	143.185	231.675.323	231.818.508

14. Ejerskab

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

AxLGT Investco ApS, København
Axcel III K/S 2, København

Noter

15. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Følgende parter har bestemmende indflydelse på LGT1 Invest-koncernen:

Navn - hjemsted - grundlag for indflydelse
Axcel Management A/S - København - Managementselskab for ejer

Transaktioner med nærtstående parter i perioden:

Der har i perioden været følgende transaktioner mellem LGT1 Invest Newco-koncernen og nærtstående parter:

Navn - grundlag for indflydelse - art og omfang af transaktioner
Axcel Management A/S - managementselskab for ejer - fakturering af mellemregninger

16. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på i alt 146.897 t.kr. har selskabet deponeret aktierne i eget datterselskab LGI Logistics Interessenter AB og Logistics Interesser ApS der pr. 30. april 2013 har en bogført værdi på henholdsvis 280 mSEK og 155 mSEK.

18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Morderselskab	
	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12	1/5/12 - 30/4/13	1/5/11 - 30/4/12
Lovpligtig revision	414.821	420.000	70.000	63.000
Andre ydelser	33.551	65.000	0	0
	448.372	485.000	70.000	63.000