

A. ROSEN INVEST ApS

Abildgaardsgade 18
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

12/04/2016

Henrik Lerche
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Årsregnskab

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

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

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

Egenkapitalopgørelse	10
----------------------------	----

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

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

A. ROSEN INVEST ApS

Abildgaardsgade 18

2100 København Ø

Telefonnummer: 28129193

CVR-nr: 31620139

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor

ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

Osvald Helmuths Vej 4

Frederiksberg

DK Danmark

CVR-nr: 30700228

P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A. Rosen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 1. januar – 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12/04/2016

Direktion

Andreas Niels von Rosen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A. ROSEN INVEST ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A. ROSEN INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 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 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Ingen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ingen.

København, 12/04/2016

Poul Erik Olsen
Statsautoriseret Revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt er samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 vises kun bruttoresultatet.

I bruttoresultatet indgår indtægter ved salg af konsulentytelser, som indregnes i takt med arbejdets udførelse.

Skat af årets resultat

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver, der omfatter projekter under udvikling måles ved første indregning til kostpris. Ved færdiggørelse afskrives over den forventede brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres for forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over

det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associerede virksomheder og andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre kapitalandele omfatter indskud i kommanditselskaber samt andre kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter ejendomme til udvikling og videresalg. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på en generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttoresultat		1.116.041	727.746
Personaleomkostninger	1	-493.898	-544.419
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-574.172	-132.000
Resultat af ordinær primær drift		47.971	51.327
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		11.284.873	13.058.125
Andre finansielle indtægter		714.987	2.159
Øvrige finansielle omkostninger		-267.452	-281.383
Ordinært resultat før skat		11.780.379	12.830.228
Skat af årets resultat	2	-66.705	-79.685
Årets resultat		11.713.674	12.750.543
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		11.713.674	12.750.543
I alt		11.713.674	12.750.543

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		1.265.312	1.244.112
Immaterielle anlægsaktiver i alt	3	1.265.312	1.244.112
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.217.514	2.511.936
Materielle anlægsaktiver i alt	4	2.217.514	2.511.936
Kapitalandele i associerede virksomheder		331.333	281.717
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.402.974	6.376.890
Andre tilgodehavender		36.728.656	40.243.390
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	43.462.963	46.901.997
Anlægsaktiver i alt		46.945.789	50.658.045
Fremstillede varer og handelsvarer		15.604.675	15.516.928
Varebeholdninger i alt		15.604.675	15.516.928
Udskudte skatteaktiver		13.456	80.161
Tilgodehavende skat		0	2.000
Andre tilgodehavender		22.749.651	1.079.104
Tilgodehavender i alt		22.763.107	1.161.265
Likvide beholdninger		1.496.550	510.327
Omsætningsaktiver i alt		39.864.332	1.671.592
Aktiver i alt		86.810.121	67.846.565

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		133.333	133.333
Overført resultat		69.037.729	57.324.055
Egenkapital i alt		69.171.062	57.457.388
Gæld til banker		81.167	235.167
Langfristede gældsforpligtelser i alt		81.167	236.167
Gæld til realkreditinstitutter		6.300.000	8.500.000
Gæld til banker		154.000	154.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.363	69.785
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		10.803.961	1.185.657
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		244.568	244.568
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		17.557.892	10.389.177
Gældsforpligtelser i alt		17.639.059	10.389.177
Passiver i alt		86.810.121	67.846.565

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	133.333	57.324.055	0	57.457.388
Betalt udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	11.713.674	0	11.713.674
Egenkapital, ultimo	133.333	69.037.729	0	69.171.062

Selskabskapitalen er uændret siden selskabets stiftelse.

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Løn og gager	480.000	540.000
Andre omkostninger til social sikring	13.898	4.419
	<u>493.898</u>	<u>544.419</u>

2. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	-66.705	-79.685
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>-66.705</u>	<u>-79.685</u>

3. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	Projekter under udvikling kr.
Kostpris primo	1.244.112
Tilgang	318.221
Afgang	-297.021
Kostpris ultimo	<u>1.265.312</u>
Af- og nedskrivning primo	0
Årets afskrivning	0
Af- og nedskrivning ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.265.312</u>

4. Materielle anlægsaktiver i alt

	Andre Anlæg mv. kr.
Kostpris primo	2.643.936
Tilgang	279.350
Afgang	0
Kostpris ultimo	2.923.686
Af- og nedskrivning primo	-132.000
Årets afskrivning	-574.172
Af- og nedskrivning ultimo	-706.172
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.217.514

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre kapitalandele kr.
Kostpris primo	281.717	6.376.890
Tilgang	75.700	0
Overført	-26.084	26.084
Kostpris ultimo	331.333	6.402.974
Nettoopskrivninger primo	0	0
Andel i årets resultat jf. note	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	331.333	6.402.974

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
European Green Fields A/S under frivillig likvidation, Søborg	26,7%	635.157	151.965
Tvis Wind Park ApS under frivillig likvidation, Søborg	33,0%	6.767.014	6.788.105
Vindtestcenter Kappel A/S, Søborg	33,0%	-52.522	-142.720
Trædeskov Bøge Wind Park ApS, Søborg	33,0%	23.974	-26.872
Horskær Wind Park APS, Søborg	33,0%	26.269	-27.133
Ejendomsselskabet Kappel ApS, Søborg	33,0%	*)	*)
Alcor LSPV Limited, London	42,5%	*)	*)
Pobail C.I.C., London	42,5%	*)	*)

Alle ovennævnte tal er fra årsrapporten 2014, da selskaberne endnu ikke har aflagt årsrapport for 2015.

*) Selskaberne er stiftet i 2015 og har endnu ikke aflagt deres første årsrapport.

I resultatopgørelsen for 2015 er indregnet 11.284.873 kr. vedrørende regulering af gevinst ved salg af kapitalandele i tidligere år.

Som led i salgsaftalerne har selskabet yderligere mulighed for opnåelse af et variabelt tillæg til salgssummen, som er betinget af en række fremtidige faktorer.

Som led i salgsaftalerne kan selskabet blive pålagt, at holde køberne skadesløs, såfremt køberne bl.a. ikke kan sælge projektet til tredjemand.

Det er fortsat usikkert om, og i hvilket omfang ovennævnte dele vil blive opfyldt, hvorfor den variable del af salgssummen eller omkostningsdækning til køberne ikke indregnes.

Andre kapitalandele omfatter væsentligst indskud af stamkapital i Fjord Sol 1-8, jf. note 8. A. Rosen Invest ApS har ingen ejerbeføjelser i relation til de pågældende kommanditselskaber.

6. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Virksomhedens væsentligst hovedaktivitet er direkte eller gennem kapitalandele i andre selskaber tilknyttet energibranceh, at udvikle, finansiere, drive og sælge vedvarende energi.

Resultatet er noget under det forventede, idet EU-kommissionen har fremsendt krav om import moms på 7,4 mio.kr. vedrørende import af solceller i tidligere regnskabsår.

I følge EU-kommissionen er de pågældende solceller produceret i et andet land, end angivet i importfortegnelsen. Selskabet bestrider beløbet, idet selskabet er uenig med EU-kommissionen, men beløbet er hensat i årsregnskabet.

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er komplementar i kommanditselskaberne Fjord Sol 1 K/S, Fjord Sol 2 K/S, Fjord Sol 3 K/S, Fjord Sol 4 K/S, Fjord Sol 5 K/S, Fjord Sol 6 K/S, Fjord Sol 7 K/S og Fjord Sol 8 K/S og hæfter dermed ubegrænset for disse selskabers forpligtelser. Pr. 31. december 2015 udgør de samlede aktivir i selskaberne 32.658 tkr., mens de samlede gældsforpligtelser udgør 20.825 tkr.

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 6.300 tkr. er der tinglyst virksomhedspant på 5.000 tkr. i A. Rosen Invest ApS omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavende fra salg af kapitalandele og driftsmateriel. Den bogført værdi heraf andrager 31.981 tkr.

Driftmidler med en bogført værdi på 426 tkr. er erhvervet på købekontrakter med ejendomsforbehold. Gælden udgør 31. december 2015 235 tkr. Kontrakterne udløber i 2017.