

MICHAEL MONBERG INVEST ApS

Toftvængets Alle 3
3520 Farum

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

07/06/2017

Michael Monberg
Dirigent

(Urevideret)

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	6
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

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

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden MICHAEL MONBERG INVEST ApS
 Toftevængets Alle 3
 3520 Farum

CVR-nr: 34627533
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Revisor REVISIONSSELSKABET BJARNE WALTHER APS STATS AUT. REVISOR
 Vibeengen 12
 3460 Birkerød
 DK Danmark
CVR-nr: 14291776
P-enhed: 1000715652

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for tiden 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Michael Monberg Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling per 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsen anser betingelserne for fravalg af revision af årsregnskabet for indeværende regnskabsår for opfyldt.

.

Farum, den 07/06/2017

Direktion

Michael Monberg

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til ledelsen i Michael Monberg Invest ApS

Jeg har på efterfølgende sider ydet assistance med opstilling af årsregnskabet for tiden 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Michael Monberg Invest ApS på grundlag af virksomhedens bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Jeg udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Jeg har anvendt min faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling af regnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed er jeg ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet mig til brug for at opstille årsregnskabet. jeg udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Birkerød, den 7. juni 2017

Revisionselskabet Bjarne Walther ApS Statsaut. Revisor

Bjarne Walther
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering, herunder i Solar Energi Company V P/S (solcelleanlæg) med en oprindelig investering på 400 t. kr. i 4 andele eller 0,792377% af P/S'ets virksomhedskapital.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold i regnskabsåret

Der har ikke forekommet væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold i regnskabsåret for nærværende selskab. Vedrørende investeringen i Solar Energi Company V P/S henvises til nedenstående ledelsesberetning for dette selskab.

Going concern

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 283. Ledelsen har tilkendegivet, at ville betale selskabets forventelige kreditorer i det kommende år.

Likviditeten forventes derfor at være tilstrækkelig fremover. Selskabets ledelse anser derfor selskabet for en going concern.

Solar Energi Company V P/S, som nærværende selskab ejer en andel af, anfører i dets ledelsesberetning følgende:

"LEDELSESBERETNING

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er direkte eller indirekte investering i solenergi samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 2.663.030, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 25.964.844.

Venere fondens indtægter er naturligt påvirket af de lave afregningspriser på elektricitet samt den tarifreduktion, som den italienske stat gennemførte med virkning fra 2015. Sagen mod den italienske stat blev afvist som værende af forfatningsmæssig stridende karakter. Advokaterne afventer præmisserne for afgørelsen.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Som et resultat af genforhandlingen af den eksisterende forvaltningsaftale med Sorgente, vil Venere fondens omkostningerne til forvaltning i Italien være væsentligt nedsat. Der er tale om en betydelig reduktion på 25%,

af honoraret forbundet med aktivmasseværdien og en reduktion på mere en 40% af Sorgentes minimumshonorar.

Endvidere er der store forventninger til ansættelsen af BayWa som ny O&M-operatør, da det vil sikre en optimal produktion samt general professionel håndtering af solcelleanlæggene.

Endelig forventes en refinansiering af fondens lån gennemført af Sorgente i 2017. En refinansiering vil ligeledes bidrage positivt til at minimere fondens udgifter.

Usikkerhed om selskabets fortsatte drift

Administrator har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen bekræftet, at administrationshonorar vil blive opkrævet i takt med, at selskabets likviditet tillader det.

Herudover kræver selskabets drift dækning af øvrige administrationsomkostninger når disse forfalder. Det forudsættes, at selskabets kapitalejere foretager den nødvendige likviditetstilførsel, hvorfor årsregnskabet på dette grundlag er aflagt efter forudsætningen om fortsat drift.

Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S har ikke modtaget administrationshonorar fra selskabet for en del af 2014, 2015 og 2016. Beløbet er udgiftsført og afsat på mellemregning med administrator.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringen i den unoterede Venere fond er reguleret med udgangspunkt i det reviderede årsregnskab og værdien pr. ejerandel. Selskabet har ingen bestemmende indflydelse og ejer kun finansielle andele i fonden. Værdien af Venere fondens investeringsaktiver indregnes til skønnet dagsværdi baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker og værdierne gennemgås og vurderes af selskabets administrator ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer.

Ved vurderingen af den i Venere fondens regnskab opgjorte værdi pr. ejerandel inddrager administrator blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold, en budgetperiode der løber indtil 2032, en WACC på 4,9% samt selskabsspecifik og generel information opnået gennem løbende dialog med Venere fondens administrator.

Årsagen til ændringen i værdiansættelsen i 2016 kan primært henledes til en ændring i IMU skatten i Italien.

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt fortsat drift

Oplysninger om det samlede vederlag, fordelt på fast og variabel løn, der betales af administrationselskabet, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S til sit personale, øverste ledelse og væsentlige risikotagere samt antallet af modtagere er indeholdt i særskilt information til investorerne, der kan

rekvireres hos Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets FAIF, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S (FHF) har efter regnskabsårets afslutning afleveret

sin FAIF tilladelse. Det betyder, at selskabet nu er selvforvaltende. FHF arbejder for at finde en anden godkendt og kompetent FAIF, som AIFerne kan indgå en forvaltningsaftale med.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling."

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående periode.

Den anvendte regnskabspraksis, som er uændret i forhold til foregående år, er i væsentlighed følgende:

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i nettoomsætningen i takt med, at de indtjenes.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted (dvs. normalt faktureringsstidspunktet). Nettoomsætningen måles ekskl. moms og afgifter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager incl. feriepenge og pensioner samt omkostninger til social sikring. Modtagelse lønrefusioner, herunder offentlige, fragår.

Finansielle indtægter/omkostninger omfatter foruden renter af tilgodehavender og lån, udbytter, tab/gevinster samt kursreguleringer vedrørende værdipapirer, herunder vedtaget udbytte i Solar Energi Company V P/S.

Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Selskabets investering i Solar Energi Company V P/S (solcelleanlæg) med en andel på 400 t. kr. eller 0,792377% af P/S'ets virksomhedskapital måles til en forholdsmæssig andel af den indre værdi if. årsregnskabet for Solar Energi Company V P/S, som skønnes at svare til dagsværdien.

Materielle anlægsaktiver

Aktiverne måles til anskaffelsesprisen med fradrag af foretagne afskrivninger, dog nedskrives til genindvindingsværdien (højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi), hvis denne er lavere. Afskrivningerne foretages på anskaffelsesværdien lineært over aktivets forventede brugstid, med følgende satser (uden restværdier efter afsluttet brug):

Der er ingen materielle anlægsaktiver p.t.

Årets anskaffelser under 12.900 kr. (pristalsreguleres hvert år) pr. selvstændigt fungerende enhed udgiftsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Dog udgiftsføres softwareanskaffelser i anskaffelsesåret uanset anskaffelssummens størrelse. Udgør småanskaffelser, med en forventet brugstid på over et år, et væsentligt beløb, aktiveres disse anskaffelser.

Skat

Den skat der udløses, såfremt selskabets aktiver afhændes samlet til den anførte værdi if. balancen, indregnes med 22% under hensættelser til udskudt skat i balancen. Udskudt skat reduceres med værdien af evt. skattemæssige underskud, som kan fremføres. Er beregningsgrundlaget forudskudt skat negativ,

aktiveres 22% heraf som skatteaktiv, såfremt koncernen forventes at kunne udnytte dette.

Den forventede skat, som er afsat med 22% af årets skattepligtige indkomst, er sammen med årets ændring i hensættelse til udskudt skat/skatteaktiv, ført i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre eksterne omkostninger		-12.555	-115.750
Bruttoresultat		-12.555	-115.750
Resultat af ordinær primær drift		-12.555	-115.750
Nedskrivning af finansielle aktiver		21.101	-38.929
Andre finansielle omkostninger		-18.300	-14.471
Ordinært resultat før skat		-9.754	-169.150
Skat af årets resultat		-38.492	29.604
Årets resultat		-48.246	-139.546
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-48.246	-139.546
I alt		-48.246	-139.546

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
Udsudte skatteaktiver		0	38.492
Tilgodehavende skat		0	0
Andre tilgodehavender		0	0
Tilgodehavender i alt		0	38.492
Andre værdipapirer og kapitalandele		205.739	184.638
Værdipapirer og kapitalandele i alt		205.739	184.638
Likvide beholdninger		1.745	800
Omsætningsaktiver i alt		207.484	223.930
Aktiver i alt		207.484	223.930

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.		80.000	80.000
Overført resultat		-362.973	-314.727
Egenkapital i alt		-282.973	-234.727
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Skyldig selskabsskat		0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		8.125	8.625
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		482.332	450.032
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		490.457	458.657
Gældsforpligtelser i alt		490.457	458.657
Passiver i alt		207.484	223.930

Noter

1. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 283. Ledelsen har tilkendegivet, at ville betale selskabets forventelige kreditorer i det kommende år.

Likviditeten forventes derfor at være tilstrækkelig fremover. Selskabets ledelse anser derfor selskabet for en going concern.

2. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Selskabet har i årets løb kun haft direktøren ansat og uden vederlag tilsvarende foregående år.