

MICHAEL MONBERG INVEST ApS

Toftvængets Alle 3
3520 Farum

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

20/06/2016

Michael Monberg
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

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

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

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

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden MICHAEL MONBERG INVEST ApS
 Toftevængets Alle 3
 3520 Farum

CVR-nr: 34627533
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for tiden 1. januar 2015 - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

.

Farum, den 20/06/2016

Direktion

Michael Monberg

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

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

Tabshensættelse på a/c forudbetaling for diverse varer

Selskabet har foretaget en a/c forudbetaling for diverse varer på 106.000 kr., som selskabet mener det har ret til at få tilbagebetalt p.g.a. diverse indsigelsesmuligheder, men beløbet må sandsynligvis anses for tabt, idet debitorselskabet p.t. anses for insolvent ih.t. seneste årsregnskab for 2014, medmindre der foretages kapitalindskud i selskabet el. Beløbet er derfor hensat som tab i nærværende årsregnskab.

Going concern

På grund af oven for nævnte hensættelse til tab samt nedskrivning på andele i Solar Energi Company V P/S er selskabets egenkapital blevet yderligere negativ i 2015.

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 235. 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 væsentligste aktivitet er investering i solenergi via Venere fonden ("Fonden") sammen med de øvrige Solar Energy Company selskaber.

Fonden administreres af Sorgente, der er autoriseret og underlagt tilsyn af Bank of Italy samt registreret med nr. 105 i Asset Management Company registreret, der også føres af Bank of Italy. Fonden er struktureret som en REIT fond (Real Estate Investment Trust).

Fonden indkøber solcelleanlæg, der lejes ud til tredjemand (manager), hvilket medfører at fondens indtægter er 100 % lejeindtægter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Venere fondens indtægter er naturligt påvirket af den tarif reduktion, som den italienske stat gennemførte med virkning fra 2015. Sagen mod den italienske stat er fortsat i gang, men tidshorizonten for en afklaring er ukendt.

Administrator, Maint Energy, der varetager drift en af fire anlæg, har ikke overholdt de kontraktmæssige forpligtigelser, som følge af ikke betalt leje. Venere fonden har et tilgodehavende i niveauet 2 mio. EUR mod Maint Energy.

Sorgentes advokater, som varetager sagen, er i dialog med kurator og de relevante myndigheder. Herudover overvejer selskabet at rette krav mod Sorgente til dækning af eventuelt tab på Maint Energy. Den afledte effekt af ovenstående er at Venere fondens likviditetsreserve er lav.

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

Herudover kræver selskabets drift dækning øvrige administrationsomkostninger når disse forfalder. Det er anslået at likviditetstilførslen andrager ca. DKK 90 -100 .000 kr. 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 og 2015 . Beløbet er udgiftsført og afsat på mellemregning med administrator.

Udbytte for 2015

Regnskabet for Fonden viser et driftsmæssigt resultat der er lavere end budgetteret og en manglende lejeidtægt fra Maint anlæggene, og nedskrivningerne i Selskabet danner ikke basis for en udlodning til kapitalejerne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringen i den unoterede Venere fond er nedskrevet 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 værdi-ansættelsesmetoder og teknikker og værdierne gennemgås og vurderes af selskabets administrator (FHF) ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer.

Selskabets administrator (FHF) har ikke oplysninger om de specifikke forudsætninger, Venere fonden anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt investeringsaktiv.

Ved vurderingen af den i Venere fondens regnskab opgjorte værdi pr. ejerandel inddrager administrator (Sorgente) blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt selskabsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med Venere fondens administrator.

Forventet udvikling

Der arbejdes på disse 3 løsningsmodeller:

1. afhænde hele porteføljen til ny investor.
2. at trimme hele investeringen og fortsætte i Sorgente regi og derved få en stærk reduceret managementomkostning, der skal dække Maint Energy tilgodehavendet.
3. at trimme hele investeringen og fortsætte i nyt miljø, hvor der samtidig rettes krav mod Sorgente for det fulde tilgodehavende hos Maint Energy.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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 anskaffelsessværdien lineært over aktivets forventede brugstid, med følgende satser (uden restværdier efter afsluttet brug):

Der er ingen materielle anlægsaktiver p.t.

Årets anskaffelser under 12.800 kr. (pristalsreguleres hvert år) pr. selvstændigt fungerende enhed udgiftsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Dog udgiftsføres softwareanskaffelser i anskaffelsesåret uanset anskaffelsessummens størrelse. Udgør småanskaffelser, med en forventet brugstid på over et år, et væsentligt beløb, aktiveres disse anskaffelser.

Udbytte

Udbytte for regnskabsåret indsættes som gæld under "Foreslået udbytte for regnskabsåret".

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 23,5% af årets skattepligtige indkomst, er sammen med årets ændring i hensættelse til udskudt skat/skatteaktiv, ført i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-115.750	-12.500
Bruttoresultat		-115.750	-12.500
Resultat af ordinær primær drift		-115.750	-12.500
Andre finansielle indtægter			10.800
Nedskrivning af finansielle aktiver		-38.929	-176.433
Andre finansielle omkostninger		-14.471	-20.336
Ordinært resultat før skat		-169.150	-198.469
Skat af årets resultat		29.604	8.888
Årets resultat		-139.546	-189.581
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-139.546	-189.581
I alt		-139.546	-189.581

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Udskudte skatteaktiver		38.492	8.888
Tilgodehavender i alt		38.492	8.888
Andre værdipapirer og kapitalandele		184.638	223.567
Værdipapirer og kapitalandele i alt		184.638	223.567
Likvide beholdninger		800	8.800
Omsætningsaktiver i alt		223.930	241.255
Aktiver i alt		223.930	241.255

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		80.000	80.000
Overført resultat		-314.727	-175.181
Egenkapital i alt		-234.727	-95.181
Skyldig selskabsskat		0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		8.625	12.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		450.032	323.936
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		458.657	336.436
Gældsforpligtelser i alt		458.657	336.436
Passiver i alt		223.930	241.255

Noter

1. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 235. 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.