

# MICHAEL MONBERG INVEST ApS

Toftvængets Alle 3  
3520 Farum

Årsrapport  
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**09/06/2018**

---

**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 .....	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	8
-------------------------	---

Balance .....	9
---------------	---

Noter .....	11
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**            MICHAEL MONBERG INVEST ApS  
                                  Toftevængets Alle 3  
                                  3520 Farum

CVR-nr:                    34627533  
Regnskabsår:            01/01/2017 - 31/12/2017

# Ledespåtegning

## Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for tiden 1. januar 2017 - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

.

Farum, den 09/06/2018

**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 2017 - 31. december 2017 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 9. juni 2018

Revisionsselskabet Bjarne Walther ApS Statsaut. Revisor

Bjarne Walther  
statsaut. revisor

Birkerød, 09/06/2018

Bjarne Walther , mne9487

Statsaut. revisor

REVISIONSSELSKABET BJARNE WALTHER APS STATS AUT. REVISOR

CVR: 14291776

# Ledelsesberetning

## Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering i Solar Energi Company V P/S med en oprindelig investering på 400 t. kr. eller 400.000 andele udgørende 0,79151496% af P/S'ets virksomhedskapital per 31/12 2017. Solar Energi Company V P/S har investeret i en italiensk fond, kaldet Venere fonden, som er designet til at investere i solenergi (solcelleanlæg). Fonden er en REIT fond (Real Estate Investment Trust), hvilket indebærer, at fonden er skattetransparent og skal udlodde størstedelen af overskuddet til investorerne.

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, som henvises til nedenstående ledelsesberetning for dette selskab.

## Going concern

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 291. 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 for 2017:

"LEDELSESBERETNING

*Selskabets væsentligste aktiviteter*

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

*Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold*

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 76.322, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 26.041.166.

I løbet af 2017 er der indgået en forvaltningsaftale med Alternative Equity Partners A/S, så selskabet ikke længere er at betragte som en selvforvaltende AIF.

Venere fondens indtægter er naturligt påvirket af de lave afregningspriser på elektricitet samt den tarifreduktion, som den italienske stat gennemførte med virkning fra 2015. I 2017 er tariffjerne for "Mabo 4" blevet reduceret fra 0,416€ til 0,335€ pr. kWh, hvilket har haft en væsentlig indflydelse på værdiansættelserne af solparkerne. Samlet set er de 18 solparker blevet nedskrevet med € 2.461.000, hvoraf nedskrivningen på "Mabo 4" udgør € 1.125.000.

*Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer*

I forbindelse med ansættelsen af BayWa som ny O&M-operatør, er det forventningen, at det vil sikre en optimal produktion samt general professionel håndtering af solcelleanlæggene. BayWa er dog ikke knyttet til alle anlæggene ved udgangen af 2017. Dette forventes at ske i løbet af 2018.

Som omtalt i 2016 arbejdes der stadig på en refinansiering af fondens lån gennemført af Sorgente. En refinansiering vil ligeledes bidrage positivt til at minimere fondens udgifter.

*Usikkerhed om selskabets fortsatte drift*

Med det tidligere forvaltningsselskab er der i august måned lavet en afviklingsaftale af det hidtil ubetalte forvaltningshonorar. Aftalen løber over en periode på maksimalt 5 år.

Selskabet genererer ikke selv likviditet, og er afhængig af udlodninger fra investeringen i Venere fonden. Såfremt disse udlodninger udebliver er selskabet afhængig af, at kapitalejerne tilfører den nødvendige likviditet."

# 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 0,79151496% 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 13.200 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.

## 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. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre eksterne omkostninger .....		-8.339	-12.555
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-8.339</b>	<b>-12.555</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-8.339</b>	<b>-12.555</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver .....		380	21.101
Andre finansielle omkostninger .....		0	-18.300
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-7.959</b>	<b>-9.754</b>
Skat af årets resultat .....		0	-38.492
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-7.959</b>	<b>-48.246</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-7.959	-48.246
<b>I alt .....</b>		<b>-7.959</b>	<b>-48.246</b>



# Balance 31. december 2017

## Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudte skatteaktiver .....		0	0
Tilgodehavende skat .....		0	0
Andre tilgodehavender .....		0	0
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		206.119	205.739
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>206.119</b>	<b>205.739</b>
Likvide beholdninger .....		2.531	1.745
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>208.650</b>	<b>207.484</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>208.650</b>	<b>207.484</b>

# Balance 31. december 2017

## Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv. ....		80.000	80.000
Overført resultat .....		-370.932	-362.973
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>-290.932</b>	<b>-282.973</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skyldig selskabsskat .....		0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		7.250	8.125
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		492.332	482.332
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>499.582</b>	<b>490.457</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>499.582</b>	<b>490.457</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>208.650</b>	<b>207.484</b>

# Noter

## 1. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er negativ med t. kr. 290. 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 som ansat og uden vederlag tilsvarende foregående år.