
P/S New Energy Solutions

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 26 70 56 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/4 2014

Frans Rossen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for P/S New Energy Solutions.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. april 2014

Direktion

Poul Erik Schou-Pedersen

Bestyrelse

Frans Rossen
formand

Jens Christian Mathiesen

Poul Erik Schou-Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P/S New Energy Solutions

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P/S New Energy Solutions for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 revisionshandlinger 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen har anført i sin beretning, at hvis et enkelt porteføljeselskab blev konsolideret ind i et koncernregnskab for selskabet, ville et sådant koncernregnskab i givet fald ikke give et retvisende billede af aktiviteterne i P/S New Energy Solutions, og at det derfor ikke er medtaget i årsrapporten.

Dette er efter vores fortolkning ikke i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 7. april 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P/S New Energy Solutions Nørre Farimagsgade 13, 1. th. 1364 København K Telefon: 33 93 63 00 CVR-nr.: 26 70 56 22 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 12. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Komplementar	A/S New Energy Solutions komplementar
Bestyrelse	Frans Rossen, formand Jens Christian Mathiesen Poul Erik Schou-Pedersen
Direktion	Poul Erik Schou-Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Nykredit Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V

Beretning

Årsrapporten for P/S New Energy Solutions for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

P/S New Energy Solutions investerer i noterede selskaber i den energiteknologiske sektor med primært fokusområde i Europa og sekundært i Nordamerika.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på DKK 240.048.804, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 25.512.838.

Det utilfredsstillende resultat skyldes i hovedsagen nedskrivning af et enkelt porteføljeselskab, som er blevet ramt af et afventende marked.

Koncernregnskab

P/S New Energy Solutions er et investeringskonsortium, som i henhold til en partnerselskabskontrakt udelukkende foretager investeringer i enkeltstående selskaber med henblik på, via aktivt ejerskab, at bidrage til selskabernes udvikling og efterfølgende realisering af en værdistigning ved salg inden for en begrænset ejerperiode. De investeringer, som P/S New Energy Solutions foretager i de enkelte selskaber, vurderes og udvikles individuelt, og der eksisterer ingen forbindelse eller afhængighed mellem selskaberne. Med dette for øje er det ledelsens vurdering, at hvis et enkelt porteføljeselskab blev konsolideret ind i et koncernregnskab for selskabet, ville et sådant koncernregnskab i givet fald ikke give et retvisende billede af aktiviteterne i P/S New Energy Solutions, og det er derfor ikke medtaget i årsrapporten. P/S New Energy Solutions ligger således på linje med de fleste ventureselskaber og kapitalfonde i Europa.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Resultat af kapitalandele og værdipapirer		-239.296.989	30.402.157
Andre eksterne omkostninger		-751.790	-1.532.239
Bruttoresultat		-240.048.779	28.869.918
Resultat før finansielle poster		-240.048.779	28.869.918
Andre finansielle indtægter		-25	98.494
Resultat før skat		-240.048.804	28.968.412
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-240.048.804	28.968.412

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-240.048.804	28.968.412
		-240.048.804	28.968.412

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Kapitalandele i porteføljeselskaber	1	22.878.278	239.691.506
Andre kapitalandele og værdipapirer	2	0	16.284.740
Finansielle anlægsaktiver		22.878.278	255.976.246
Anlægsaktiver		22.878.278	255.976.246
Periodeafgrænsningsposter		161.962	161.962
Tilgodehavender		161.962	161.962
Likvide beholdninger		2.540.809	9.491.645
Omsætningsaktiver		2.702.771	9.653.607
Aktiver		25.581.049	265.629.853

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		7.710.000	7.710.000
Overkurs ved emission		231.142.657	231.142.657
Overført resultat		-213.339.819	26.708.985
Egenkapital	3	25.512.838	265.561.642
Anden gæld		68.211	68.211
Kortfristede gældsforpligtelser		68.211	68.211
Gældsforpligtelser		68.211	68.211
Passiver		25.581.049	265.629.853
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overkurs ved emission</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	7.710.000	231.142.657	26.708.985	265.561.642
Årets resultat	0	0	-240.048.804	-240.048.804
Egenkapital 31. december	7.710.000	231.142.657	-213.339.819	25.512.838

Opgørelsen af selskabskapitalen er tilpasset således at selskabskapitalen udgør DKK 7,7 mio.

Sammenligningstal er tilrettet. Tilpasninger er korrigeret på overført resultat og overkurs. Tilpasningen har ikke nogen effekt på den samlede egenkapital.

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
1 Kapitalandele i porteføljeselskaber		
Kostpris 1. januar	146.682.417	202.008.699
Tilgang i årets løb	7.696.429	9.869.057
Afgang i årets løb	0	-65.195.339
Overførsler i årets løb	19.974.806	0
Kostpris 31. december	<u>174.353.652</u>	<u>146.682.417</u>
Værdireguleringer 1. januar	93.009.089	13.860.679
Årets afgang	0	48.733.933
Årets værdiregulering	<u>-244.484.463</u>	<u>30.414.477</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-151.475.374</u>	<u>93.009.089</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>22.878.278</u>	<u>239.691.506</u>

Kostprisen på kapitalandele indgår konvertible lån med TDKK 18.547 (2012: TDKK 10.851).

Convertible loan of DKK 18,547k is included in cost of investments.

Kapitalandele i porteføljeselskaber specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
BioGasol	Danmark		6%
GVP GmbH	Tyskland		33%
Promeos GmbH	Tyskland		16%
PowerSense A/S	Danmark		70%
Vycon Inc.	USA		7%

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
2 Andre kapitalandele og værdipapirer		
Kostpris 1. januar	19.974.806	29.137.215
Afgang i årets løb	0	-9.162.409
Overførsler i årets løb	<u>-19.974.806</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>19.974.806</u>
Værdireguleringer 1. januar	-3.690.066	-3.690.066
Årets afgang	<u>3.690.066</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>-3.690.066</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>16.284.740</u>

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013	2012	2011	2010	2009
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	7.710.000	7.710.000	7.486.000	7.486.000	6.786.000
Kapitalforhøjelse	0	0	224.000	0	700.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	7.710.000	7.710.000	7.710.000	7.486.000	7.486.000

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2013.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P/S New Energy Solutions for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 tilbageførsler 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i porteføljeselskaber og andre værdipapirer

Resultat af porteføljeselskaber og andre værdipapirer omfatter realisationer og værdireguleringer af kapitalandele, konvertible lån og tilgodehavender fra salg.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, og som følge heraf er der ikke indarbejdet skat i årsrapporten.

Balancen

Nedskrivning

Nedskrivning foretages i de tilfælde, hvor:

1 Virksomhedernes resultater er væsentlig under det forventede og medfører en permanent forringelse af selskabets værdi, eller selskabet står overfor store langsigtede problemer som kræver yderligere finansiering.

2 Der gennemføres en betydelig transaktion, involverende en uafhængig tredje part, der værdiansætter selskabet til en værdi, som er lavere end den nuværende værdi.

Nedskrivningen i henhold til kriterie 2 sker til transaktionens kurs for den uafhængige tredjeparts transaktion.

Opskrivning

Opskrivning foretages i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines gældende retningslinier og gældende lovgivning m.v. Opskrivning foretages i særdelshed i tilfælde, hvor en transaktion, der involverer en substantiel investering eller handel involverende en tredjepart, værdiansætter selskabet til en højere værdi.

Ned- og opskrivninger sker over resultatopgørelsen og resultatføres under "Resultat af porteføljeselskaber".

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Kapitalandele i porteføljeselskaber måles til dagsværdi i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalt management fee mv.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.