

ALPHA INVEST ApS

Hansborggade 26, 3., 6100 Haderslev

CVR-nr. 29 44 67 33



Årsrapport for 2012

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. juni 2013

Som dirigent:

.....
Kent Toftegaard Christiansen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Beretning	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	4
Balance	5
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	8
Usikkerhed om going concern	10
Usikkerhed om indregning og måling	10
Usædvanlige forhold	10
Finansielle indtægter	10
Finansielle omkostninger	10
Kapitalandele og andre værdipapirer	11
Anpartskapital	11
Sikkerhedsstillelser	11

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med sidste år bestået i at eje selskabskapital i finske holdingselskaber, hvor aktiviteten i de underliggende selskaber er udlejning, køb og salg af ejendomme. Aktiviteten er under afvikling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er påvirket af usikkerhed ved indregning og måling i relation til værdiansættelsen af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Usikkerheden kan henføres til de endelige salgspriser for de resterende investeringer samt det forhold, at 2011 og 2012-regnskaberne for de underliggende finske selskaber endnu ikke er færdiggjort.

Det er ledelsens vurdering, at aktiverne er værdiansat forsvarligt i forhold til de forventede fremtidige pengestrømme, der forventes at tilstrømme selskabet.

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Usædvanlige forhold som har påvirket årsregnskabet

Årsrapporten er påvirket af usædvanlige forhold, da det har været nødvendigt at realisere de underliggende investeringer på et meget ugunstigt tidspunkt, fordi det finansielle kapitalgrundlag ikke længere er til stede.

Der henvises til note 4 for en yderligere omtale heraf.

Going concern

Som følge af at store dele af selskabets engagementer hos finansielle samarbejdspartnere ikke er refinansieret, har selskabet ikke længere det finansielle beredskab til at fortsætte driften. Selskabets ledelse har derfor påbegyndt en afvikling af selskabets investeringer. Regnskabet aflægges derfor ud fra et realisationsprincip i modsætning til going concern.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2012 kr. 163.900 mod kr. sidste år. Resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på kr. -6.200.329 mod kr. -45.862.006 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på kr. -168.086.156

Selskabet var allerede i 2010 stillet i udsigt, at en refinansiering af store dele af låneporteføljen ikke kunne forventes fra selskabets finansielle samarbejdspartnere, hvormed selskabet ikke længere havde det finansielle beredskab til at fortsætte driften. Selskabets ledelse har under de givne forudsætninger realiseret størstedelen af selskabets investeringer og de sidste forventes afviklet endeligt i løbet af 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling, udover de forventede tab ved realisation, som er indregnet efter bedste evne.

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for ALPHA 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 pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 26. juni 2013

Direktionen:

.....
Ole Stentoft

Til anpartshaverne i ALPHA INVEST ApS**Påtegning på årsregnskabet**

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for ALPHA INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold**Grundlag for manglende konklusion**

Selskabets investering i finske kapitalinteresser samt lån til samme er indregnet med kr. 0 i selskabets balance. Regnskaberne for de finske kapitalinteresser er endnu ikke aflagt for 2011 og 2012. Der henvises til note 2, hvor ledelsen har omtalt forholdet. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle justeringer er nødvendige vedrørende selskabets værdiansættelse af tilgodehavender fra de finske kapitalinteresser.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26. juni 2013
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Pia Søndergaard
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning	163.900	0
Andre eksterne omkostninger	<u>108.069</u>	<u>151.734</u>
Bruttofortjeneste (Bruttotab)	55.831	-151.734
Andre driftsomkostninger	<u>5.731.208</u>	<u>42.260.409</u>
Resultat af ordinær primær drift	-5.675.377	-42.412.143
5 Finansielle indtægter	12	2.757.959
6 Finansielle omkostninger	<u>524.964</u>	<u>6.207.822</u>
Resultat før skat	-6.200.329	-45.862.006
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	<u>-6.200.329</u>	<u>-45.862.006</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-6.200.329</u>	<u>-45.862.006</u>
	<u>-6.200.329</u>	<u>-45.862.006</u>

Balance pr. 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Aktiver		
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>12.835.592</u>
Tilgodehavender	<u>0</u>	<u>12.835.592</u>
Likvide beholdninger	<u>73.529</u>	<u>384.656</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>73.529</u>	<u>13.220.248</u>
Aktiver i alt	<u><u>73.529</u></u>	<u><u>13.220.248</u></u>

Balance pr. 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Passiver		
Egenkapital		
8 Anpartskapital	126.000	126.000
Overført resultat	168.212.156	162.011.827
Egenkapital i alt	168.086.156	161.885.827
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	154.130.641	161.023.498
Leverandører af varer og tjenesteydelser	81.874	74.999
Gæld til associerede virksomheder	13.947.170	13.947.170
Periodeafgrænsningsposter	0	60.408
Kortfristede gældsforpligtelser	168.159.685	175.106.075
Gældsforpligtelser i alt	168.159.685	175.106.075
Passiver i alt	73.529	13.220.248

Egenkapitaloppgørelse

(kr.)	<u>Anparts- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2012	126.000	162.011.827	161.885.827
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-6.200.329</u>	<u>-6.200.329</u>
Egenkapital pr. 31/12 2012	<u>126.000</u>	<u>168.212.156</u>	<u>168.086.156</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ALPHA INVEST ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i årsregnskabet foretaget ændringer til præsentation og klassifikation af regnskabsposter som følge af overgangen til elektronisk indberetning af årsrapporten i XBRL-format og de ændringer XBRLtaksonomien medfører. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede præsentation og klassifikation. Ændringerne har ikke påvirket resultat, egenkapital eller balancesum.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder og associerede virksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2. Usikkerhed om going concern

Som følge af at store dele af selskabets engagementer hos finansielle samarbejdspartnere ikke er refinansieret, har selskabet ikke længere det finansielle beredskab til at fortsætte driften. Selskabets ledelse har derfor påbegyndt en afvikling af selskabets investeringer. Regnskabet aflægges derfor udfra et realisationsprincip i modsætning til going concern.

3. Usikkerhed om indregning og måling

Årsrapporten er påvirket af usikkerhed ved indregning og måling i relation til værdiansættelsen af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Usikkerheden kan henføres til de endelige salgspriser for de resterende investeringer samt det forhold, at 2011 og 2011-regnskaberne for de underliggende finske selskaber endnu ikke er færdiggjort.

4. Usædvanlige forhold

Årsrapporten er påvirket af usædvanlige forhold, da det har været nødvendigt at realisere de underliggende investeringer på et meget ugunstigt tidspunkt, fordi det finansielle kapitalgrundlag ikke længere er til stede

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.320.662
Andre finansielle indtægter	<u>12</u>	<u>437.297</u>
	<u><u>12</u></u>	<u><u>2.757.959</u></u>

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	6.207.822
Andre finansielle omkostninger	<u>524.964</u>	<u>0</u>
	<u><u>524.964</u></u>	<u><u>6.207.822</u></u>

7. Kapitalandele og andre værdipapirer

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder				
Alpha Invest Holding OY	Finland	100,00	-31.404.125	-29.440.873
Eta Invest Holding OY	Finland	100,00	-47.546.547	-46.862.548
Gamma Invest Holding OY	Finland	100,00	-38.494.293	-38.513.019
Foriva OY	Finland	100,00	479.830	336.631

8. Anpartskapital

Anpartskapitalen kr. 126.000 sammensættes således:

252 anpart(er) a 500	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>
	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>

	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 kr.</u>	<u>2008 kr.</u>
Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:					
Saldo primo	126.000	126.000	126.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.000</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>	<u>126.000</u>	<u>125.000</u>

9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, kreditorer og øvrige leverandører er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en værdi af kr. 7.432.200. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør kr. 0.

