

## **K/S Imola Traguardo**

Københavnsvej 4

4000 Roskilde

CVR-nr. 33363699

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Ole Hermann

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

K/S Imola Traguardo  
Københavnsvej 4  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 33363699  
Hjemsted: Roskilde  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Morten Hother Sørensen, formand  
René Kristian Strøm  
Frank Ingemann

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for K/S Imola Traguardo.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 05.04.2017

### Bestyrelse

Morten Hother Sørensen  
formand

René Kristian Strøm

Frank Ingemann

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i K/S Imola Traguardo

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Imola Traguardo for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 05.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Ørum Nielsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i, via et tysk KG, at erhverve og drive to solcelleanlæg på i alt 1.896 kWp beliggende i henholdsvis Rehna i Mecklenburg-Vorpommern og i Salzwedel i Sachsen-Anhalt, Tyskland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 5 t.EUR. Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2016, 1.343 t.EUR.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 EUR</u>	<u>2015 EUR</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(20.993)</b>	<b>(28.085)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.000	0
Andre finansielle indtægter		306	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.945)</u>	<u>(35)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(4.632)</u></b>	<b><u>(28.120)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(4.632)</u>	<u>(28.120)</u>
		<b><u>(4.632)</u></b>	<b><u>(28.120)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 EUR</u>	<u>2015 EUR</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.362.317	1.362.317
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<u>1.362.317</u>	<u>1.362.317</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.362.317</u>	<u>1.362.317</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.898	0
Andre tilgodehavender		5.013	7.573
<b>Tilgodehavender</b>		<u>13.911</u>	<u>7.573</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>606</u>	<u>6.678</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>14.517</u>	<u>14.251</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.376.834</u>	<u>1.376.568</u>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 EUR</u>	<u>2015 EUR</u>
Virksomhedskapital	2	3.095.616	2.821.216
Ikke indbetalt registreret kapital		(1.625.898)	(1.351.498)
Overført overskud eller underskud		<u>(126.819)</u>	<u>(122.187)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.342.899</u></b>	<b><u>1.347.531</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.776	29.037
Anden gæld		<u>22.159</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>33.935</u></b>	<b><u>29.037</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>33.935</u></b>	<b><u>29.037</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.376.834</u></b>	<b><u>1.376.568</u></b>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital EUR</b>	<b>Ikke indbetalt registreret kapital EUR</b>	<b>Overført overskud eller underskud EUR</b>	<b>I alt EUR</b>
Egenkapital primo	2.821.216	(1.351.498)	(122.187)	1.347.531
Kapitalforhøjelse	274.400	(274.400)	0	0
Årets resultat	0	0	(4.632)	(4.632)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.095.616</b>	<b>(1.625.898)</b>	<b>(126.819)</b>	<b>1.342.899</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder EUR</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.362.317
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.362.317</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.362.317</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
SPH Salzwedel GmbH & Co. KG	Berlin, Tyskland	KG	100,0
SPH Rehna GmbH & Co. KG	Usingen, Tyskland	KG	100,0

	<b>Antal</b>	<b>Nominal værdi EUR</b>
<b>2. Virksomhedskapital</b>		
Ordinære andele	120	3.095.616
	<b>120</b>	<b>3.095.616</b>

Kommanditselskabets stamkapital udgør 21.000.000 kr.

Komplementar i K/S Imola Traguardo er Momentum Komplementar ApS, Roskilde.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som kommanditist for den ikke indbetalte del af stamkapitalen i SPH Salzwedel GmbH & Co. KG. Resthæftelsen udgør pr. 31.12.2016, 923.032 EUR. Kommanditkapitalen i selskabet udgør 1.411.232 EUR.

Selskabet hæfter som kommanditist for den ikke indbetalte del af stamkapitalen i SPH Rehna GmbH & Co. KG. Resthæftelsen udgør pr. 31.12.2016, 900.000 EUR. Kommanditkapitalen i selskabet udgør 1.441.000 EUR.

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten aflægges i EUR.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.