

SPI - Sydfrankrig III K/S

c/o Solar Power Invest A/S, J. M. Mørks Gade 1, 2. th, 8000 Aarhus C

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 34 45 68 36

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2016.

Brian Busk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for SPI - Sydfrankrig III K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 8. april 2016

Direktion

Carsten Bruun Madsen

Bestyrelse

Jacob Schytz Frandsen
Formand

Anders Skovrup

Steen Braskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i SPI - Sydfrankrig III K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SPI - Sydfrankrig III K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Risskov, den 8. april 2016

Martinsen Aarhus

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 16 17 04 45

Erling Brødbæk
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

SPI - Sydfrankrig III K/S
c/o Solar Power Invest A/S
J. M. Mørks Gade 1, 2. th
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 34 45 68 36
Stiftet: 7. marts 2012
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jacob Schytz Frandsen, Formand
Anders Skovrup
Steen Braskov

Direktion

Carsten Bruun Madsen

Komplementar

Komplementarselskabet Sydfrankrig III ApS

Administrator

Solar Power Invest A/S, J. M. Mørks Gade 1, 2. th 8000 Aarhus C

Revision

Martinsen Aarhus
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Voldbjergvej 16, 2. sal
8240 Risskov

Dattervirksomhed

URBA 11 SNC (lokal), Frankrig

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at indkøbe en eller flere solcelleparker og at drive denne som en virksomhed med produktion af strøm til elselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -124.804 mod -194.113 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 413.724 mod -1.328.419 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SPI - Sydfrankrig III K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Aministrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Skat af selskabets resultat samt udskudt skat påhviler de enkelte kommanditister, og der indregnes derfor ikke skat i selskabets årsrapport.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden er efter en konkret vurdering ansat til 20 år, som vurderes at være identisk med solcelleanlæggets økonomiske levetid. Solcelleanlægget vurderes at have en scrapværdi på 20% efter 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-124.804	-194.113
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	237.543	-1.432.547
Andre finansielle indtægter	307.191	306.470
1 Øvrige finansielle omkostninger	-6.206	-8.229
Årets resultat	413.724	-1.328.419
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	413.724	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.328.419
Disponeret i alt	413.724	-1.328.419

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.787.616	4.525.127
	Andre tilgodehavender	<u>13.107</u>	<u>30.135</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>4.800.723</u>	<u>4.555.262</u>
	Likvide beholdninger	<u>8</u>	<u>36</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.800.731</u>	<u>4.555.298</u>
	Aktiver i alt	<u>4.800.731</u>	<u>4.555.298</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
3	Virksomhedskapital	6.188.505	6.188.505
4	Øvrige reserver	15.691	274
5	Overført resultat	<u>-1.570.154</u>	<u>-1.983.878</u>
	Egenkapital i alt	<u>4.634.042</u>	<u>4.204.901</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.500	23.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	78.215	77.402
	Anden gæld	<u>68.974</u>	<u>249.995</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>166.689</u>	<u>350.397</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>166.689</u>	<u>350.397</u>
	Passiver i alt	<u>4.800.731</u>	<u>4.555.298</u>

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**7 Eventualposter**

Noter

	2015	2014
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	3.184	3.172
Andre renteomkostninger	3.022	5.057
	6.206	8.229
	31/12 2015	31/12 2014
2. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris primo	758.831	758.831
Kostpris ultimo	758.831	758.831
Nedskrivninger primo	-2.154.518	-759.365
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	274.937	-1.395.153
Opskrivninger ultimo	-1.879.581	-2.154.518
Afskrivninger på goodwill primo	-84.136	-46.742
Årets afskrivninger på goodwill	-37.394	-37.394
Afskrivninger på goodwill ultimo	-121.530	-84.136
Overført til hensatte forpligtelser, primo	0	47.276
Modregnet i tilgodehavender	1.242.280	1.479.823
Overført til hensatte forpligtelser	0	-47.276
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.242.280	1.479.823
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	626.346	663.740
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
URBA 11 SNC (lokal)	Frankrig	81,1 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>6.188.505</u>	<u>6.188.505</u>
	<u>6.188.505</u>	<u>6.188.505</u>

Stamkapitalen er forhøjet med kr. 2.000.000 i regnskabsåret. Stamkapitalen udgør herefter kr. 14.000.000 fordelt på 1.000 andele á kr. 14.000.

Resthæftelsen udgør pr. 31.12.2015 kr. 7.812 pr. andel.

4. Øvrige reserver		
Øvrige reserver primo	274	13.872
Valutakursreguleringer	<u>15.417</u>	<u>-13.598</u>
	<u>15.691</u>	<u>274</u>

5. Overført resultat		
Overført resultat primo	-1.983.878	-655.459
Årets overførte overskud eller underskud	<u>413.724</u>	<u>-1.328.419</u>
	<u>-1.570.154</u>	<u>-1.983.878</u>

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagementet i Urba 11 SNC, er pantsat anparter i Urba 11 SNC, bogført værdi kr. 0.

7. Eventualposter Eventualforpligtelser

Ved afhændelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed, modtager komplementarselskabet 10% af nettoprovenuet.