

Driftsselskabet Heidelberg ApS

**Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg**

CVR-nr. 15 30 04 34

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 13. juli 2016

Anne Wichmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Driftsselskabet Heidelberg 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 13. juli 2016

Direktion

Knud Erik Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Driftsselskabet Heidelberg ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Driftsselskabet Heidelberg ApS 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 fejl-information, 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, 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 med forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi har ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den regnskabsmæssige behandling af selskabets renteswap; nærmere bestemt grundlaget for om årets værdiregulering skal indregnes i resultatopgørelsen eller direkte i egenkapitalen.

Konklusion med forbehold

Bortset fra den mulige indvirkning af ovenstående forbehold, er det 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets egenkapital er negativ med 41 mio. kr. pr. 31. december 2015 og selskabet er ikke i stand til at indfri kortfristede forpligtelser. Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabs note 1 hvor ledelsen redegør for grundlaget for selskabets fortsatte drift.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden den frist som er fastlagt i årsregnskabsloven, og selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæringer

København, den 13. juli 2016

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Martin Eiler
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Driftsselskabet Heidelberg ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

CVR-nr.: 15 30 04 34
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

Knud Erik Andersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 13. juli 2016, kl. 15.00, på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje vindmøller enten direkte i selskabet, eller via kapitalandele i driftsselskaber. Selskabets formål er endvidere at udvikle vindparker.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er i overensstemmelse med budget og anses af ledelsen for at være tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er i året væsentligt forbedret gennem udvikling af selskabets renteswap, og det positive resultat for året.

Selskabet har tabt dets egenkapital pr. 31. december 2015. Egenkapitalen er negativ og udgør t.DKK 40.655, hvilket primært skyldes udviklingen i selskabets renteswap. Det er uvist, hvorledes renteswappen udvikler sig fremadrettet. Det er ledelsen forventning, at udviklingen i driften vil reetablere kapitalen på sigt uanset at renteswappen p.t har en ikke uvæsentlig negativ værdi. Endvidere er det ledelsens forventning, at gælden til de tilknyttede selskaber ikke vil blive kaldt i 2016 og at selskabets bankforbindelse vil forlænge og fortsat finansiere selskabet, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabet forventer et positivt resultat i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Driftsselskabet Heidelberg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.DKK.

Selskabet har førtidsimplementeret i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 3 vedrørende koncernregnskabspligt for årsregnskabet 2015 og i overensstemmelse hermed udarbejdes ikke koncernregnskab.

Kursen EUR/DKK pr. 31. december 2015 udgør 7,46 (Pr. 31. december 2014 7,44).

Sammenligningstallene for 2013/14 omfatter perioden 1. oktober 2013 til 31. december 2014.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavende, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Driftsselskabet Heidelberg ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.DKK	<u>2013/14</u> t.DKK
Bruttotab		-393	-1.275
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.608	-5.922
Finansielle indtægter		1	11
Finansielle omkostninger	2	<u>-6.710</u>	<u>-8</u>
Resultat før skat		8.506	-7.194
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>8.506</u>	<u>-7.194</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>8.506</u>	<u>-7.194</u>
		<u>8.506</u>	<u>-7.194</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.DKK	<u>2014</u> t.DKK
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	787.158	791.121
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		<u>388.660</u>	<u>429.674</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.175.818</u>	<u>1.220.795</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.175.818</u>	<u>1.220.795</u>
Andre tilgodehavender		<u>51</u>	<u>122</u>
Tilgodehavender		<u>51</u>	<u>122</u>
Likvide beholdninger		<u>13.562</u>	<u>14.682</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>13.613</u>	<u>14.804</u>
Aktiver i alt		<u><u>1.189.431</u></u>	<u><u>1.235.599</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.DKK	<u>2014</u> t.DKK
Passiver			
Selskabskapital		125	125
Rente SWAP		-47.341	-64.131
Overført resultat		6.561	-1.940
Egenkapital	4	<u>-40.655</u>	<u>-65.946</u>
Andre hensættelser		7.717	7.704
Hensatte forpligtelser i alt		<u>7.717</u>	<u>7.704</u>
Kreditinstitutter		541.999	634.056
Langfristede gældsforpligtelser		<u>541.999</u>	<u>634.056</u>
Kreditinstitutter		41.044	22.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65	40
Ikke indbetalt skyldig selskabskapital		639.095	637.425
Anden gæld		166	1
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>680.370</u>	<u>659.785</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.222.369</u>	<u>1.293.841</u>
Passiver i alt		<u>1.189.431</u>	<u>1.235.599</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Bestemmende indflydelse			

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt dets egenkapital pr. 31. december 2015. Egenkapitalen er negativ og udgør t.DKK 40.655, hvilket primært skyldes udviklingen i selskabets renteswap. Det er uvist, hvorledes renteswappen udvikler sig fremadrettet. Det er ledelsen forventning, at udviklingen i driften vil reetablere kapitalen på sigt uanset at renteswappen p.t har en ikke uvæsentlig negativ værdi. Endvidere er det ledelsens forventning, at gælden til de tilknyttede selskaber ikke vil blive kaldt i 2016 og at selskabets bankforbindelse vil forlænge og fortsat finansiere selskabet, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

	2015 t.DKK	2013/14 t.DKK
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	3.757	5
Kursreguleringer omkostninger	0	3
Andre fiansielle omkostninger vedr. tidligere år	2.953	0
	6.710	8
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	802.370	667.358
Valutakursregulering	32	0
Tilgang i årets løb	0	135.012
Kostpris 31. december 2015	802.402	802.370
Værdireguleringer 1. januar 2015	-11.249	-305
Årets resultat	15.608	-5.922
Udbytte	-20.895	0
Valutakursregulering, udenlandske enheder	1.292	-5.022
Værdireguleringer 31. december 2015	-15.244	-11.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	787.158	791.121

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FWE Windpark 3 Standorte K/S	Gladsaxe	100%	37.456	387
FWE Windpark Wulfshagen K/S	Gladsaxe	100%	49.160	722
FWE Windpark Wittstedt K/S	Gladsaxe	100%	51.283	137
FWE Windpark Westerberg K/S	Gladsaxe	100%	86.565	-1.347
FWE Windpark TIS K/S	Gladsaxe	100%	89.499	645
FWE Windpark Scheddebrock K/S	Gladsaxe	100%	40.024	431
FWE Windpark Kranenburg K/S	Gladsaxe	100%	56.761	1.143
WP Prittitz GmbH & Co KG	Tyskland	100%	125.435	13.490
Regulering af værdi af dattervirksomheder			250.975	0
			<u>787.158</u>	<u>15.608</u>

I medfør af selskabets finansielle position, er der i dattervirksomhederne indregnet nedskrivning vedrørende selskabets ikke-indbetalte selskabskapital. Den samlede nedskrivning i dattervirksomhederne udgør 250.975 tkr. Eftersom moderselskabets forpligtelse består pr. 31. december 2015 er denne nedskrivning ikke indarbejdet i moderselskabet.

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Rente SWAP	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	-64.131	-1.939	-65.945
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-6	-6
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	16.790	0	16.790
Årets resultat	0	0	8.506	8.506
Egenkapital 31. december 2015	125	-47.341	6.561	-40.655

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt t.DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Eventualposter mv.

Der påhviler ikke selskabet nogen usædvanlige eventualforpligtelser.

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på ca. 38 mio.DKK som ikke er indregnet idet udnyttelse vurderes usikker. Skatteaktivet vedrører primært skattemæssige underskud.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets kapitalandele i dattervirksomheder og bankbeholdning er pantsat til sikkerhed for selskabets gæld og garantier. Endvidere gælder et pantsætningsforbud vedrørende dattervirksomhedernes vandanlæg.