



Driftsselskabet Heidelberg ApS

Gyngemose Parkvej 50

2860 Søborg

CVR-nr. 15 30 04 34

Årsrapport 2018

(28. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2019

Jan Paulsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
1 Anvendt regnskabspraksis	15
2 Grundlag for fortsat drift (going concern)	21
3 Finansielle indtægter	22
4 Finansielle omkostninger	22
5 Skat af årets resultat	22
6 Materielle anlægsaktiver	23
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Moder	23
8 Kapitalandele i associerede virksomheder Koncern	24
9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder moder	25
10 Varebeholdninger	25
11 Periodeafgrænsningsposter	25
12 Likvide beholdninger	25
13 Minoritetsinteresser	25
14 Andre hensatte forpligtelser	25
15 Gæld til kreditinstitutter	26
16 Afledte finansielle instrumenter	26
17 Eventualposter m.v.	26
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	27
19 Nærtstående parter	27
20 Efterfølgende begivenheder	27

Påtegninger

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Driftsselskabet Heidelberg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 4. juni 2019
Direktion:

Knud Erik Andersen
Adm. Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Driftsselskabet Heidelberg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Driftsselskabet Heidelberg ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabets egenkapital er negativ pr. 31. december 2018. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for dens grundlag for at aflægge regnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisions-påtegning 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. Fejlinformationer 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelses-beretningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelses-beretningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

København, den 4. juni 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Martin Eiler

statsaut. revisor

MNE nr. 32271

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

Driftsselskabet Heidelberg ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

CVR-nr.: 15 30 04 34
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Stiftet: 30. juni 1991

Direktion

Knud Erik Andersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hoved- og nøgletal for koncernen

EUR	2018	2017	2016
Bruttoresultat	16.921.814	10.307.578	10.214.863
Resultat før finansielle poster	12.889.411	3.977.340	3.760.361
Resultat af finansielle poster	-2.229.062	-3.073.902	-4.908.772
Skat udgiftsført i året	-3.486.570	-2.480.825	-59.634
Perioderesultat	7.180.882	-1.573.844	-1.203.882
Balancesum	60.586.979	89.194.047	88.328.289
Investering i materielle anlægsaktiver	45.682.791	49.662.417	61.411.909
Egenkapital	-3.393.964	-23.294.817	-23.635.372
Nøgletal			
Egenkapitalandel	-5,60%	-26,12%	-26,76%
Egenkapitalforrentning	N/A	N/A	N/A

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalandel:	$\text{Egenkapital, ultimo} \times 100 / \text{Passiver i alt, ultimo}$
Egenkapitalforrentning:	$\text{Resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ (Da egenkapitalen er negativ er nøgletallet for forrentningen udeladt)

Ledelsesberetning

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

Koncernen havde i 2018 et positivt resultat efter skat på 7.181 t.EUR.

Koncernens indtjening kommer fra salg af strøm, samt frasalg af vindmøller med en samlet kapacitet på 12,05 MW til repoweringprojekter i Tyskland. Koncernen har i året færdigudviklet og solgt en vindpark, Lohkamp, og desuden pågår der udvikling af WP Vier Berge og WP Viertkamp.

Selskabet har en igennem 2018 været i dialog med de tyske skattemyndigheder vedrørende fastsættelse af de skattemæssige underskud. Selskabets projekter er vurderet forskelligt i de forskellige Finanzamter i Tyskland. Det er alene de underskud, der er bekræftet af de tyske skattemyndigheder, der er indregnet i opgørelsen af de udskudte skatter. Udskudt skat er påvirket negativt med t.EUR 1.995.

Selskabet har foretaget en impairment test af aktiverne i de underliggende selskaber. Dette har pr. 31/12 2018 medført en nettojustering på t.EUR 10 i koncernen. (2017 t.EUR - 1.200)

I 2017 var der en fejl i opgørelse og eliminering af resultat fra Dattervirksomhed vedr. salg af møller til et repowering projekt. Fejlen er korrigeret for 2017 i 2018 og sammenligningstallene for 2017 er tilrettet. Se konsekvens i tabellen i indledning til anvendt regnskabspraksis.

Samlet set anses koncernens årsresultat for tilfredsstillende.

Koncernens og moderselskabets egenkapital var ved udgangen af 2018 negativ med t.EUR 3.394

Forventet udvikling

Ledelsen forventer at koncernens resultat for 2019 vil være positivt, idet der forventes stigende indtægter på andele af provenu ved salg af vindparker samt en nedbringelse af de finansielle omkostninger.

Grundlag for fortsat drift (going concern)

Rammeaftale med kreditgivende bank

Ejerne af Driftsselskabet Heidelberg ApS har ved rammeaftale indgået med kreditgivende bank for koncernen i 2013, forpligtet sig til at lade alle frie midler tilgå kreditgivende bank indtil alle banklån er indfriet. Der foreligger derfor ikke en fast aftale for tilbagebetaling af lån, men selskabets budgetter underbygger at lånene vil være indfriet i år 2021.

Ledelsesberetning

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S

Driftsselskabet Heidelberg, Swapselskabet Heidelberg og selskabernes kreditinstitut indgik 15/1-2018 en aftale om omstrukturering af Swapselskabets gæld. Aftalen medførte, at koncernens gæld, blev eftergivet med netto t.EUR 11.829. Aftalen indebærer, at kreditinstituttet - i overensstemmelse med de oprindelige aftaleintentioner - oppebærer indtægter (earn out) knyttet til eventuelle gevinster fra fremtidige repowering salg. Driftsselskabet Heidelberg er fremtidig komplementar og Swapselskabet er konfusioneret med Driftsselskabet Heidelberg.

Med basis i aftaler med kreditinstituttet, koncernens løbende cash flow og mulighed for at opnå midler fra salg af vindparker i Heidelberg koncernen, aflægges ledelsen årsregnskabet efter going concern princippet.

Særlige risici

Koncernen er som følge af dens drift, investering/repowering af anlæg og finansiering eksponeret overfor en række risici. Disse risici kan stort set inddeles i markedsræssige risici, operationelle risici, finansielle risici samt politiske og regulatoriske risici.

Markedsræssige risici

Salg af elektricitet og investeringer i windmølle anlæg er påvirket af elektricitetspriser i markedet. For at minimere markedsrisikoen har selskabet indgået længerevarende aftaler, som sikrer faste priser og dermed et relativt stabilt indtjeningsgrundlag.

Operationelle risici

Driften af vindmølleparker er i sagens natur påvirket af vind og vejr. Der foretages løbende overvågning af driften ligesom der er indgået serviceaftaler med professionelle serviceleverandere.

Finansielle risici

Finansieringen af selskabets anlæg er sket ved lån, som består af fastforrentede og variable låneaftaler. Ændringer i renteniveauet vil pga. den væsentlige lånefinansiering have en effekt på indtjeningen.

Eftersom lånefinansieringen er sket i samme valuta som selskabets indtægter, er der herved foretaget en væsentlig nedbringelse af valutarisikoen.

Politiske og regulatoriske risici

Den løbende drift og udviklingen af vindmølleparker, herunder repowering, er afhængig af politiske og regulatoriske forhold.

Koncernen er således afhængig af de politiske og regulatoriske forhold på eet marked, nemlig det tyske, hvorfor Koncernen løbende er opmærksom på risici som følge heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Resultatopgørelse

EUR	Note	Heidelberg Koncern		Heidelberg moder	
		2018	2017	2018	2017
Bruttoresultat	2	16.921.814	10.307.578	8.404.645	3.169.603
Andre eksterne omkostninger		-242.539	-1.357.584	-64.954	-224.475
Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver		-3.789.864	-4.972.654	0	0
Resultat før finansielle poster		12.889.411	3.977.340	8.339.691	2.945.128
Resultat efter skat i dattervirksomheder		0	0	726.482	-2.323.661
Resultat efter skat i associerede virksomheder		-41.300	-42.033	0	0
Finansielle indtægter	3	0	292.557	0	1.780
Finansielle omkostninger	4	-2.187.762	-3.324.426	-459.131	-661.014
Resultat før skat		10.660.349	903.438	8.607.042	-37.767
Skat af årets resultat	5	-3.486.570	-2.480.825	-1.426.160	-1.536.077
Årets resultat		7.173.780	-1.577.387	7.180.882	-1.573.844
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		7.102	3.543	0	0
Koncernens andel af årets resultat		7.180.882	-1.573.844	7.180.882	-1.573.844
Forslag til resultatdisponering:					
Overført resultat				7.180.882	-1.573.844

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Balance

Aktiver

EUR	Note	Heidelberg Koncern		Heidelberg moder	
		2018	2017	2018	2017
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Produktionsanlæg og maskiner	6	45.682.791	49.662.417	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		45.682.791	49.662.417	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	97.051.284	98.896.595
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	366.413	407.712	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	0	0	22.511.548	27.449.691
Tilgodehavender hos nærtstående parter	9	0	1.113.935	0	1.113.935
		366.413	1.521.647	119.562.832	127.460.221
Anlægsaktiver i alt		46.049.204	51.184.064	119.562.832	127.460.221
Omsætningsaktiver					
Varer under fremstilling		4.766.580	11.230.078	0	0
Forudbetalinger for varer		95.241	6.546.513	0	0
Varebeholdninger	10	4.861.821	17.776.591	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.664.487	4.835.528	571.500	720.000
Udskudt skatteaktiv		1.641.705	0	1.641.442	0
Andre tilgodehavender		531.300	2.952.190	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	329.425	170.217	0	0
Tilgodehavender i alt		5.166.917	7.957.935	2.212.942	720.000
Likvide beholdninger	12	4.509.037	12.275.457	2.856.538	2.016.452
Omsætningsaktiver i alt		14.537.775	38.009.983	5.069.480	2.736.452
AKTIVER I ALT		60.586.979	89.194.047	124.632.312	130.196.673

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Passiver

EUR	Note	Heidelberg Koncern		Heidelberg moder	
		2018	2017	2018	2017
Egenkapital					
Selskabskapital		16.759	16.759	16.759	16.759
Overført resultat		-3.410.723	-23.311.576	-3.410.723	-23.311.576
Egenkapital i alt		-3.393.964	-23.294.817	-3.393.964	-23.294.817
Minoritetsinteresser	13	159.116	181.985	0	0
Hensatte forpligtelser					
Andre hensatte forpligtelser	14	2.015.916	1.634.707	1.034.065	1.034.065
Udskudt skat		6.547.912	2.480.142	3.677.857	1.595.417
Datterselskaber med negativ værdi		0	0	13.574	20.585.599
		8.563.828	4.114.849	4.725.496	23.215.081
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter	15	38.429.358	64.871.756	36.969.958	42.467.622
Afledte finansielle instrumenter	16	968.521	2.177.770	968.521	2.177.770
		39.397.879	67.049.526	37.938.479	44.645.392
Kortfristede gældsforpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter	15	9.372.000	7.401.000	9.372.000	7.401.000
Afledte finansielle instrumenter	16	289.933	20.848.036	289.933	289.933
Leverandører og tjenesteydelser		2.269.302	2.455.835	1.171	44.705
Lån fra nærtstående parter		1.148.153	2.610.381	3.736	0
Ikke indbetalt skyldig selskabskapital		0	0	73.491.417	73.491.417
Periodeafgrænsning indtægter		0	4.152.000	0	4.152.000
Skyldig skat		1.123.098	120.200	981.998	574
Anden gæld		1.657.634	3.555.052	1.222.047	251.389
		15.860.120	41.142.504	85.362.302	85.631.017
Gældsforpligtelser i alt		55.257.999	108.192.030	123.300.781	130.276.409
PASSIVER I ALT		60.586.979	89.194.047	124.632.313	130.196.673

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Egenkapitalopgørelse

Koncern

EUR	Selskabs- kapital	Overført resultat	Total
Egenkapital 1. januar 2017	16.759	-23.652.131	-23.635.372
Årets resultat		-1.573.844	-1.573.844
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto		1.911.229	1.911.229
Nettoreguleringer datterselskaber		3.170	3.170
Egenkapital 31. december 2017	16.759	-23.311.576	-23.294.817
Årets resultat		7.180.882	7.180.882
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto		1.209.249	1.209.249
Nettoreguleringer datterselskaber		-318.380	-318.380
Gældseftergivelse kreditinstitut		11.829.102	11.829.102
Egenkapital 31. december 2018	16.759	-3.410.723	-3.393.964

Moder

EUR	Selskabs- kapital	Overført resultat	Total
Egenkapital 1. januar 2017	16.759	-23.652.131	-23.635.372
Årets resultat		-1.573.844	-1.573.844
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto		1.911.229	1.911.229
Nettoreguleringer datterselskaber		3.170	3.170
Egenkapital 31. december 2017	16.759	-23.311.576	-23.294.817
Årets resultat		7.180.882	7.180.882
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto		1.209.249	1.209.249
Nettoreguleringer datterselskaber		-318.380	-318.380
Gældseftergivelse kreditinstitut		11.829.102	11.829.102
Egenkapital 31. december 2018	16.759	-3.410.723	-3.393.964

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018**Noter****Pengestrømsopgørelse****Koncern**

EUR

	2018	2017
Resultat før skat	10.660.349	903.438
Reguleringer vedrørende:		
Finansielle indtægter	0	-292.557
Finansielle omkostninger	2.187.762	3.324.426
Afskrivninger	3.789.864	4.972.654
Andre reguleringer af ikke-likvide bevægelser	41.299	3.400.515
Ændring i driftskapital	-9.820.154	-12.179.759
Pengestrøm fra driftsaktivitet før finansielle poster og skat	6.859.120	128.717
Betalt Skat	9.396	0
Renteindtægter betalt og realiseret valutakursregulering	0	292.557
Renteudgifter betalt og realiseret valutakursregulering	-2.187.762	-3.284.648
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	4.680.754	-2.863.374
Køb af materielle aktiver	189.761	0
Salg af materielle aktiver	0	6.661.088
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	-26.500	819.680
Udbytte	0	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-12.610.435	-9.401.144
Provenu ved låneoptagelse	0	0
Indfrielse af lån	-12.610.435	-9.401.144
Årets pengestrøm	-7.766.420	-4.783.750
Likvider, primo	12.275.457	17.059.207
Likvider ultimo	4.509.037	12.275.457
Heraf på sikringskonti	-1.786.054	-9.096.900
I alt fri likvider	2.722.983	3.178.557

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C mellem.

I 2017 var der en fejl i opgørelse og eliminering af resultat fra Dattervirksomhed vedr. salg af møller til et repowering projekt. Fejlen er korrigeret for 2017 i 2018 og sammenligningstallene for 2017 er tilrettet. Nedenstående tabel viser effekten af rettelser.

Rettelse 2017

EUR	<u>2017 opr.</u>	<u>Rettelse</u>	<u>2017 Ny</u>
Heidelberg Moder			
Resultatopgørelse			
Resultat efter skat i dattervirksomheder	676.339	-3.000.000	-2.323.661
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	101.896.595	-3.000.000	98.896.595
Varer under fremstilling	3.150.000	-3.150.000	0
Passiver			
Overført resultat	-20.311.576	-3.000.000	-23.311.576
Leverandører og tjenesteydelser	3.194.705	-3.150.000	44.705
Heidelberg koncern			
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat	13.307.578	-3.000.000	10.307.578
Aktiver			
Varer under fremstilling	14.380.078	-3.150.000	11.230.078
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.835.528	-3.000.000	4.835.528
Passiver			
Overført resultat	-20.311.576	-3.000.000	-23.311.576
Leverandører og tjenesteydelser	5.605.835	-3.150.000	2.455.835

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i EUR.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

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.

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

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Driftsselskabet Heidelberg ApS og dattervirksomheder, hvori Driftsselskabet Heidelberg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af strøm indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætning fra salg af vindparker indregnes, når kontrollen er overgået til en køber og Driftsselskabet Heidelberg har en endegyldig ret til betaling. Dette indtræder på det tidspunkt, hvor køber accepterer overtagelsen.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til service og hjælpematerialer, leje m.m. ligesom der indgår de omkostninger selskabet har holdt før salget af vindparker.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner 25 år

Aktiverne var i drift i et andet selskab i 5 år inden dette selskabs overtagelse, hvorfor den samlede forventede levealder for aktiverne bliver 30 år.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger består af igangværende projekter inden for udvikling og konstruktion af vind-anlæg. Varebeholdninger, der er indregnet i balancen, måles ved første indregning til kostpris. Er nettorealiserings-værdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Projekterne kan kategoriseres som følger:

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

- Projekter under udvikling
- Projekter under konstruktion
- Færdige projekter til videresalg

Efter færdiggørelse og ibrugtagning af et projekt overføres de aktiverede omkostninger til materielle anlægsaktiver.

Projekter under udvikling

Projekter under udvikling består af projekter hvor opførelse endnu ikke er igangsat. Kostprisen omfatter direkte og indirekte omkostninger opstået i forbindelse med projektet, inklusiv renter i projektperioden.

Projekter under konstruktion

Projekter under konstruktion består af projekter hvor opførelse er igangsat, men ikke afsluttet. Kostprisen omfatter omkostninger opstået i projektperioden (projekter under udvikling) samt omkostninger i konstruktionsfasen.

Færdige projekter til videresalg

Færdige projekter til videresalg omfatter projekter, hvor byggeriet er færdiggjort, men hvor salgsprocessen ikke er afsluttet.

Kostprisen omfatter dels kostpris medgået i udviklingsfasen (projekter under udvikling) og dels kostpris i relation til byggefasen, hvilket primært omfatter direkte og indirekte omkostninger til underentreprenører, projektledelse og finansiering samt renter i perioden frem til byggeprojektsafslutning.

Såfremt den forventede salgspris for projektet med fradrag af salgsomkostninger (nettorealisationsværdien) skønnes lavere end den regnskabsmæssige værdi foretages nedskrivning til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende år

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede fremtidige omkostninger forbundet med oprydning og nedtagning af vindmølleanlæg samt underbalance i dattervirksomheder, der ikke kan dækkes af tilgodehavender i selskabet. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

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 balancen på særskilte linjer som afledte finansielle instrumenter.

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

I henhold til årsregnskabsloven § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Grundlag for fortsat drift (going concern)

Rammeaftale med kreditgivende bank

Ejerne af Driftsselskabet Heidelberg ApS har ved rammeaftale indgået med kreditgivende bank for koncernen i 2013, forpligtet sig til at lade alle frie midler tilgå kreditgivende bank indtil alle banklån er indfriet. Der foreligger derfor ikke en fast aftale for tilbagebetaling af lån, men selskabets budgetter underbygger at lånene vil være indfriet i år 2021.

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S

Driftsselskabet Heidelberg, Swapselskabet Heidelberg og selskabernes kreditinstitut indgik 15/1-2018 en aftale om omstrukturering af Swapselskabets gæld. Aftalen medførte, at koncernens gæld, blev eftergivet med netto t.EUR 11.829. Aftalen indebærer, at kreditinstituttet - i overensstemmelse med de oprindelige aftaleintentioner - oppebærer indtægter (earn out) knyttet til eventuelle gevinster fra fremtidige repowering salg. Driftsselskabet Heidelberg er fremtidig kompletar og Swapselskabet er konfuseret med Driftsselskabet Heidelberg.

Med basis i aftaler med kreditinstituttet, koncernens løbende cash flow og mulighed for at opnå midler fra salg af vindparker i Heidelberg koncernen, aflægges ledelsen årsregnskabet efter going concern princippet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

3 Finansielle indtægter

EUR	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.780
Andre eksterne finansielle indtægter	0	92.192	0	0
Kursregulering afledte finansielle instrumenter	0	200.365	0	0
	0	292.557	0	1.780

4 Finansielle omkostninger

EUR	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.411	39.778	0	615
Kursregulering afledte finansielle instrumenter	416	1.278	125	132
Andre eksterne finansielle omkostninger	2.184.935	3.283.370	459.006	660.267
	2.187.762	3.324.426	459.131	661.014

5 Skat af årets resultat

EUR	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Betalbar skat	-977.380	-684	-985.160	59.341
Ændring i udskudt skat	-2.509.190	-2.480.142	-441.000	-1.595.417
	-3.486.570	-2.480.826	-1.426.160	-1.536.076

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions anlæg og maskiner	Produktions anlæg og maskiner
	2018	2017
Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar	103.626.596	115.928.886
Tilgang	0	0
Afgang	-189.761	-12.302.290
Kostpris 31. december	103.436.835	103.626.596
Af- og nedskrivninger 1. januar	-53.964.177	-54.516.973
Årets afskrivninger	-3.799.867	-3.772.654
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	5.525.450
Tilbageførsel netto af nedskrivning fra Impairmenttest	10.000	-1.200.000
Af- og nedskrivninger 31. december	-57.754.044	-53.964.177
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.682.791	49.662.417
Afskrivningsperiode	25 år	25 år

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Moder

	2018	2017
Kostpris 1. januar	107.530.833	107.526.547
Tilgang i året	26.500	6.286
Afgang i året	-2.134	-2.000
Kostpris 31. december	107.555.199	107.530.833
Værdireguleringer 1. januar	-26.219.837	-25.151.159
Afgang i året	20.590.769	191.813
Årets resultat	-2.273.518	676.339
Udbytte	-2.300.000	-1.940.000
Andre værdireguleringer	-314.903	3.171
Værdireguleringer 31. december	-10.517.488	-26.219.837
Regnskabsmæssig værdi 31. december	97.037.710	81.310.996
Den regnskabsmæssige værdi er indregnet i balancen som følger:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	97.051.284	101.896.595
Hensat forpligtelse vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ værdi	-13.574	-20.585.599
	97.037.710	81.310.996

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31. december 2018 består af følgende:

Navn	Hjem- sted (land)	Ejer- andel %	Årets resultat	Egen- kapital
FWE Windpark 3 Standorte K/S	DE	100,0%	-693.122	2.016.530
FWE Windpark Kranenburg K/S	DE	100,0%	-482.300	6.855.505
FWE Windpark Scheddebrock K/S	DE	100,0%	237.734	4.210.356
FWE Windpark TIS K/S	DE	100,0%	300.093	7.295.523
FWE Windpark Westerberg K/S	DE	100,0%	-623.533	7.667.454
FWE Windpark Wittstedt K/S	DE	100,0%	-3.767.186	1.256.847
FWE Windpark Wulfshagen K/S	DE	100,0%	1.596.855	4.948.891
WP Prittitz GmbH & Co KG	DE	100,0%	1.172.197	12.764.417
EE Oderwald GmbH & Co. KG	DE	70,0%	-781	9.585
EE Oderwald Verwaltungs-GmbH	DE	70,0%	-415	24.219
WP Vier Berge GmbH & Co. KG	DE	100,0%	-4.497	-10.077
EE Viertkamp ApS & Co. KG	DE	100,0%	-8.563	-11.077
			-2.273.518	47.028.172
Regulering af værdi af dattervirksomheder				50.009.538
			-2.273.518	97.037.710

I medfør af moderselskabets finansielle position, er der i dattervirksomhederne indregnet nedskrivning vedrørende selskabets ikke-indbetalte selskabskapital t.EUR 73.491. Den samlede nedskrivning i dattervirksomhederne udgør 50.010 t. EUR (2017: 46.074 t.EUR). Eftersom moderselskabets forpligtelse består pr. 31. december 2018 er denne nedskrivning ikke indarbejdet i moderselskabet.

8 Kapitalandele i associerede virksomheder Koncern

EUR	2018	2017
Kostpris 1. januar	297.765	297.765
Kostpris 31. december	297.765	297.765
Værdireguleringer 1. januar	109.947	151.980
Årets resultat	-41.300	-42.033
Værdireguleringer 31. december	68.648	109.947
Regnskabsmæssig værdi 31. december	366.413	407.712

Kapitalandele i associerede virksomheder pr. 31. december 2018 består af følgende:

EUR	Hjem- sted (land)	Ejer- andel %	Årets resultat	Egen- kapital
Umspannungswerk Westerberg GmbH & Co. KG (*)	DE	45,0%	5.388	23.867
Infrastrukturgesellschaft Windfeld 19/24 GmbH & Co. KG (*)	DE	42,5%	-181.695	1.562.309
Infrastrukturgesellschaft Windfeld 19/24 Verwaltungs-GmbH	DE	42,5%	0	25.902
			-176.306	1.612.077

* Som følge af tyske principper omkring indbetalinger af selskabskapital er ejerandelene ikke de samme som tyske registreringer af fordelingen af egenkapitalen mellem ejerne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder moder

EUR	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kostpris 1. januar	28.563.625	45.134.875
Ændringer i året	<u>-6.052.077</u>	<u>-16.571.250</u>
Kostpris 31. december	<u>22.511.548</u>	<u>28.563.625</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	-9.639
Modregnet i tilgodehavender vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	0	9.639
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>22.511.548</u>	<u>28.563.625</u>

Der foreligger ikke aftale om indfrielse af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

10 Varebeholdninger

Varer under fremstilling består af projekter under udvikling (4.767 t.EUR). Der er ikke foretaget nedskrivning herpå.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte jordlejer og forsikringspræmier.

12 Likvide beholdninger

Af de likvide beholdninger er 1.786 t.EUR i koncernen bundet på sikringskonti til fordel for långivere.

13 Minoritetsinteresser

EUR	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Regnskabsmæssig værdi 1. Januar 2018	181.985	185.528
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-7.102	-3.543
Korrektion til primo	<u>-15.767</u>	<u>0</u>
	<u>159.116</u>	<u>181.985</u>

14 Andre hensatte forpligtelser

Der er i årsrapporten indregnet hensatte forpligtelser til fremtidige omkostninger forbundet med oprydning og nedtagning af vindmølle anlæg. På baggrund af ledelsens forventninger til forpligtelsernes forfaldstidspunkter er disse optaget som langfristede forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

15 Gæld til kreditinstitutter

Ejerne af Driftsselskabet Heidelberg ApS har ved rammeaftale indgået med kreditgivende bank for koncernen i 2013, forpligtet sig til at lade alle frie midler tilgå kreditgivende bank indtil alle banklån er indfriet. Der foreligger derfor ikke en fast aftale for tilbagebetaling af lån, men selskabets budgetter underbygger at lånene vil være indfriet i år 2021. Kortfristet gæld svarer til forventet afdrag i 2019 baseret på foreliggende budgetter.

16 Afledte finansielle instrumenter

	Udløb	Hovedstol	Årets værdireg- ulering indreg- net på egenka- pitalen	Negativ Markedsværdi
EUR				
Koncern 2018				
Renteswaps	2018		20.848.036	
Renteswaps	2021	13.763.394	919.316	1.258.454
			<u>21.767.352</u>	<u>1.258.454</u>
Koncern 2017				
Renteswaps	2017	0	13.619	0
Renteswaps	2018	66.993.384	579.852	20.848.036
Renteswaps	2021	19.268.752	1.317.757	2.177.770
			<u>1.911.229</u>	<u>23.025.806</u>
Modervirksomhed 2018				
Renteswaps	2018		289.933	
Renteswaps	2021	13.763.394	919.316	1.258.454
			<u>1.209.249</u>	<u>1.258.454</u>
Modervirksomhed 2017				
Renteswaps	2017	0	13.619	0
Renteswaps	2018	11.061.762	579.852	289.933
Renteswaps	2021	19.268.752	1.317.757	2.177.770
			<u>1.911.229</u>	<u>2.467.703</u>

Swaps består af rentederivat produkter, der kan opdeles i normale fastrenteswaps, der udløber når den bagvedliggende hovedstol er nedbragt.

17 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Ejerne af Driftsselskabet Heidelberg ApS har ved købet af Heidelberg koncernen indgået rammeaftale med långivende bank for koncernen om at selskabets gæld nedbringes med eventuelle gevinster fra fremtidige repowering salg. Der henvises i øvrigt til note 2. Koncernens pengeinstitut har ret til 25% af avancen ved fremtidige repowering projekter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2018

Noter

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder og bankbeholdning er pantsat til sikkerhed for selskabets gæld og garantier. Endvidere gælder et pantsætningsforbud vedrørende dattervirksomhedernes vindanlæg. Samtidig har banken transport i El indtægter og forsikringssummer i dattervirksomhederne.

Driftsselskabet Heidelberg ApS har via bank stillet garantier overfor de tyske vindparkeres jordejere til sikkerhed for retablering af de lejede arealer. Der er i alt stillet garantier for 2.941 t.EUR.

19 Nærtstående parter

Driftsselskabet Heidelberg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

- KEA Holding I ApS
- European Energy A/S og dattervirksomheder
- KEA II Holding ApS
- JPZ Assistance ApS

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Transaktioner med nærtstående parter er af teknisk og administrativ karakter og omfatter tillige projektudviklingsbistand. Transaktionerne foretages på markedsmæssige vilkår og efter kontraktlige aftaler mellem virksomhederne.

Idet der er indgået aftale med European Energy A/S om teknisk og administrativ bistand, har selskabet ingen ansatte. Der ydes ikke vederlag m.v. til nuværende eller forhenværende medlemmer af ledelsen.

20 Efterfølgende begivenheder

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