

Driftsselskabet Heidelberg ApS

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 7. juli 2017



Anne Wichmann

Dirigent

*CVR-nr. 15 30 04 34
Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg*

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 6. juli 2017

Direktion:



Knud Erik Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Driftsselskabet Heidelberg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Driftsselskabet Heidelberg ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 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 og at der er usikkerhed forbundet med selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet.

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 erklæringer

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

- 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.

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 ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

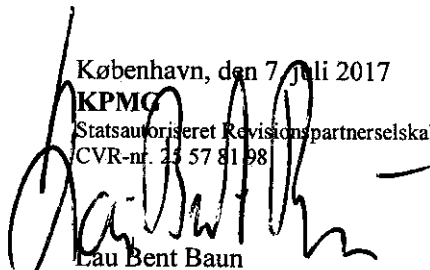
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde 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 7 juli 2017

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 23 57 81 98


Lau Bent Baun
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

Driftsselskabet Heidelberg ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

CVR-nr.: 15 30 04 34

Hjemsted: Gladsaxe

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Knud Erik Andersen

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

Ledelsesberetning

EUR	2016
-----	------

Hoved- og nøgletal for koncernen

Bruttoresultat	10.214.863
Resultat før finansielle poster	3.760.361
Resultat af finansielle poster	-4.908.772
Årets resultat	-1.203.882

Aktiver i alt	88.328.289
Egenkapital	-23.635.372

Pengestrøm fra drift	2.483.976
Pengestrøm til investering	698.447
Pengestrøm fra finansiering	9.538.100
Pengestrøm i alt	12.720.523

Nøgletal	
Egenkapitalandel	-26,8%
Egenkapitalforrentning	5,09%

Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

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

Beretning

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 2016 et negativt resultat efter skat på 1.204 t.EUR.

Koncernens indtjening kommer fra salg af strøm, og fra salg af en vindmølle på 2,0 MW fra en vindpark i Tyskland. Koncernen har endvidere i året udviklet en vindpark, Gilmerdingen, der ved balancedagen var under opførelse.

Årets resultat er derudover påvirket af værdiregulering af afledte finansielle instrumenter i datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S på -1.821 t.EUR.

Koncernens og moderselskabets egenkapital var ved udgangen af 2016 negativ med 23.635 t.EUR

Ved købet af Heidelberg koncernen indgik ejerne af koncernen en aftale med kreditgivende bank om at frie midler skulle delvis indbetales til Swapselskabet Heidelberg K/S efter en udlodningsaftale. Det medfører at Driftsselskabet Heidelberg ApS kommer til at sikre nedbringelse af de indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S. Det er derfor en fundamental fejl at Swapselskabet Heidelberg K/S ikke var indregnet i moderselskabets regnskab for 2015.

Effekten af korrektionen af fejlen er indarbejdet pr. 1. januar 2015, og sammenligningstal er tilpasset som beskrevet i note 19.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer at koncernens resultat for 2017 vil være positivt, idet der forventes mindre finansielle omkostninger og større indtægter på andele af provenu ved salg af vindparker.

Usikkerhed om 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 2024.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S's swaps består af rentederivat produkter, der kan opdeles i normale fastrenteswaps der udløber når den bagvedliggende hovedstol er nedbragt, og en swap med bagvedliggende hovedstol der ikke afdrages.

Kreditinstituttet har givet tilsagn til fortsat at finansiere swapværdierne for datterselskabet mindst til 30. juni 2018, ligesom kreditinstituttet har sat udviklingen af den negative værdi i bero.

Det er ledelsens forventning, at kreditinstituttet også på længere sigt vil yde lignende tilsagn.

Datterselskabet har ved aftale sikret sig en andel af fremtidige provenuer ved salg af nybyggede vindparker som moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS bygger på den jord hvor de eksisterende vindparker i Heidelberg koncernen ligger i dag.

I år 2024 vil alle lån i Driftsselskabet Heidelberg ApS være indfriet, og den løbende drift i Driftsselskabet Heidelberg ApS vil herefter også kunne bruges til at nedbringe de negative swap værdier i datterselskabet.

Med basis i rammeaftalen og i ovenstående modtagne og forventede tilsagn fra kreditinstituttet og mulighed for at få midler fra salg og drift af vindparker i Heidelberg koncernen aflægger ledelsen nærværende regnskab efter going concern princippet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Swap værdierne for Swapselskabet Heidelberg ApS er pr 30.06.2017 steget i værdi (mindre negativ), hvilket underbygger ledelsens tro på at resultatet for 2017 vil blive positivt. Swap værdien for Driftsselskabet Heidelberg ApS er ligeledes steget i værdi.

Ledelsen har modtaget skriftligt tilsagn om at kreditinstituttet vil fortsætte med finansiering af de swaps der er indregnet i Swapselskabet Heidelberg ApS, og ledelsen forventer at kreditinstituttet vil forsætte med denne finansiering fremover.

Derudover er der ikke sket hændelser der har påvirket årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Resultatopgørelse

EUR	Note	Koncern *)	Modervirksomhed	
		2016	2016	2015
Bruttoresultat		10.214.863	166.222	-52.675
Andre eksterne omkostninger		-881.535	-10.268	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.572.967	0	0
Resultat før finansielle poster		3.760.361	155.954	-52.675
Resultat efter skat i dattervirksomheder		0	-747.869	1.264.343
Resultat efter skat i associerede virksomheder		-68.469	0	0
Finansielle indtægter	3	444.412	0	125
Finansielle omkostninger	4	-5.284.715	-611.967	-899.116
Resultat før skat		-1.148.412	-1.203.882	312.677
Skat af årets resultat	5	-59.634	0	0
Årets resultat		-1.208.045	-1.203.882	312.677
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		4.163	0	0
Koncernens andel af årets resultat		<u>-1.203.882</u>	<u>-1.203.882</u>	<u>312.677</u>
Forslag til resultatdisponering:				
Overført resultat			<u>-1.203.882</u>	<u>312.677</u>
			<u>-1.203.882</u>	<u>312.677</u>

*) Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Balance

EUR	Note	Koncern *)		Modervirksomhed	
		2016	2016	2015	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Produktionsanlæg og maskiner	6	61.411.909	0	0	
		61.411.909	0	0	
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	103.041.070	105.483.526	
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	449.745	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	0	45.125.236	52.081.737	
		449.745	148.166.306	157.565.263	
Anlægsaktiver i alt		61.861.654	148.166.306	157.565.263	
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	10	5.611.385	0	0	
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.823.875	440.265	0	
Andre tilgodehavender		552.693	0	6.811	
Periodeafgrænsningsposter		419.475	0	0	
		3.796.043	440.265	6.811	
Likvide beholdninger	11	17.059.207	1.920.533	1.817.312	
Omsætningsaktiver i alt		26.466.635	2.360.798	1.824.123	
AKTIVER I ALT		88.328.289	150.527.104	159.389.386	

*) Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

EUR	Note	Koncern *)	Modervirksomhed	
		2016	2016	2015
PASSIVER				
Egenkapital				
Selskabskapital		16.759	16.759	16.759
Overført resultat		-23.652.131	-23.652.131	-24.413.127
Egenkapital i alt		-23.635.372	-23.635.372	-24.396.368
Minoritetsinteresser	12	184.065	0	0
Hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	13	1.897.824	1.034.065	1.034.065
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	7	0	20.656.043	18.950.234
Hensatte forpligtelser i alt		1.897.824	21.690.108	19.984.299
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter	14	77.673.900	58.227.389	66.285.801
Afledte finansielle instrumenter	15	8.690.595	4.365.313	6.343.809
		86.364.495	62.592.702	72.629.610

*) Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

EUR	Note	Koncern *)	Modervirksomhed	
		2016	2016	2015
Kortfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter		4.000.000	4.000.000	5.500.000
Afledte finansielle instrumenter	15	16.446.800	13.618	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.301.509	4.552	8.663
Ikke indbetalt skyldig selskabskapital		0	85.562.484	85.640.874
Anden gæld herunder skyldige skatter		768.968	299.012	22.308
		<u>23.517.277</u>	<u>89.879.666</u>	<u>91.171.845</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>109.881.772</u>	<u>152.472.368</u>	<u>163.801.456</u>
PASSIVER I ALT		<u>88.328.289</u>	<u>150.527.104</u>	<u>159.389.386</u>
Anvendt regnskabspraksis	1			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	2			
Eventualposter m.v.	16			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17			
Nærtstående parter	18			
Effekt af fejl tidligere år	19			

*) Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Egenkapitalopgørelse

Koncern EUR	Selskabs kapital	Overført resultat	Total
Egenkapital 1. januar 2016	16.759	-24.413.127	-24.396.368
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	1.964.878	1.964.878
Årets resultat	0	-1.203.882	-1.203.882
Egenkapital 31. december 2016	16.759	-23.652.131	-23.635.372

Modervirksomhed EUR	Selskabs kapital	Reserve for opskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Total
Egenkapital 1. januar 2015	16.759	0	-8.854.057	-8.837.298
Regulering til primo *)	0		-18.121.706	-18.121.706
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0		2.249.959	2.249.959
Årets resultat	0	0	312.677	312.677
Egenkapital 31. december 2015	16.759	0	-24.413.127	-24.396.368
Egenkapital 1. januar 2016	16.759	0	-24.413.127	-24.396.368
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0		1.964.878	1.964.879
Årets resultat	0	0	-1.203.882	-1.203.882
Egenkapital 31. december 2016	16.759	0	-23.652.131	-23.635.372

*) Ved købet af Heidelberg koncernen indgik ejerne af koncernen en aftale med kreditgivende bank om at frie midler skulle delvis indbetales til Swapselskabet Heidelberg K/S efter en udlodningsaftale. Det medfører at Driftsselskabet Heidelberg ApS kommer til at sikre nedbringelse af de indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S. Det er derfor en fundamental fejl at Swapselskabet Heidelberg K/S ikke var indregnet i moderselskabets regnskab for 2015.

Effekten af korrektionen af fejlen er indarbejdet pr. 1. januar 2015, og sammenligningstal er tilpasset som beskrevet i note 19.

Selskabskapitalen består af 125 anparter af nominelt EUR 134. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Pengestrømsopgørelse

	Koncern *)
EUR	2016
Resultat før skat	-1.148.412
Reguleringer vedrørende:	
Finansielle indtægter	-444.412
Finansielle omkostninger	5.284.715
Afskrivninger	5.572.967
Andre reguleringer af ikke-likvide bevægelser	68.469
Ændring i driftskapital	-3.830.017
Pengestrøm fra driftsaktivitet før finansielle poster og skat	5.503.310
Renteindtægter betalt og realiseret valutakursregulering	444.412
Renteudgifter betalt og realiseret valutakursregulering	-3.463.746
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.483.976
Køb af materielle aktiver	-477.663
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	1.176.110
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	698.447
Provene ved lånoptagelse	20.758.463
Indfrielse af lån	-11.220.363
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.538.100
Årets pengestrøm	12.720.523
Likvider, primo	4.338.684
Likvider ultimo	17.059.207
Heraf på sikringskonti	-16.637.067
I alt frie likvider	422.140

*) Selskabet har ikke tidligere skullet aflægge koncernregnskab, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Noter

I Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

For koncernen indtræder der i 2016 koncernregnskabspligt. Koncernen er omfattet af bestemmelserne for regnskabsklasse C (mellem). I overensstemmelse med årsregnskabsloven er der ikke angivet sammenligningstal for koncernen for 2015, da 2016 er det første år hvor koncernregnskabspligten indtræder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ved købet af Heidelberg koncernen indgik ejerne af koncernen en aftale med kreditgivende bank om at frie midler skulle delvis indbetales til Swapselskabet Heidelberg K/S efter en udlodningsaftale. Det medfører at Driftsselskabet Heidelberg ApS kommer til at sikre nedbringelse af de indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S. Det er derfor en fundamental fejl at Swapselskabet Heidelberg K/S ikke var indregnet i moderselskabets regnskab for 2015.

Effekten af korrektionen af fejlen er indarbejdet pr. 1. januar 2015, og sammenligningstal er tilpasset som beskrevet i note 19.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i EUR. Præsentationsvalutaen er ændret fra DKK i 2015 til selskabets funktionelle valuta, som er EUR. Sammenligningstal for 2015 i moderselskabet er omarbejdet til EUR. Kursen EUR/DKK pr. 31. december 2016 udgør 7,4344 (pr. 31. december 2015 7,4625).

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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

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 nyhvervede, 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 besluttet 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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

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.

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 20 - 25 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

overstiger kostprisen. Udbyttet 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 vindanlæg. Varebeholdninger, der er indregnet i balancen, måles ved første indregning til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Projekterne kan kategoriseres som følger:

- Projekter under udvikling
- Projekter under konstruktion

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.

Tilgodehavender

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

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.

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 gælds metode 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 nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

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. 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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

2 Usikkerhed om 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 2024.

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S

Datterselskabet Swapselskabet Heidelberg K/S's swaps består af rentederivat produkter, der kan opdeles i normale fastrenteswaps der udløber når den bagvedliggende hovedstol er nedbragt, og en swap med bagvedliggende hovedstol der ikke afdrages.

Kreditinstituttet har givet tilsagn til fortsat at finansiere swapværdierne for datterselskabet mindst til 30. juni 2018, ligesom kreditinstituttet har sat udviklingen af den negative værdi i bero.

Det er ledelsens forventning, at kreditinstituttet også på længere sigt vil yde lignende tilsagn.

Datterselskabet har ved aftale sikret sig en andel af fremtidige provenuer ved salg af nybyggede vindparker som moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS bygger på den jord hvor de eksisterende vindparker i Heidelberg koncernen ligger i dag.

I år 2024 vil alle lån i Driftsselskabet Heidelberg ApS være indfriet, og den løbende drift i Driftsselskabet Heidelberg ApS vil herefter også kunne bruges til at nedbringe de negative swap værdier i datterselskabet.

Med basis i rammeaftalen og i ovenstående modtagne og forventede tilsagn fra kreditinstituttet og mulighed for at få midler fra salg og drift af vindparker i Heidelberg koncernen aflægges ledelsen nærværende regnskab efter going concern princippet.

3 Finansielle indtægter

EUR	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	122
Andre eksterne finansielle indtægter	444.412	0	3
	<u>444.412</u>	<u>0</u>	<u>125</u>

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0
Kursregulering afledte finansielle instrumenter	1.820.969	0	0
Andre eksterne finansielle omkostninger	3.463.746	611.967	899.116
	<u>5.284.715</u>	<u>611.967</u>	<u>899.116</u>

5 Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-59.634	0	0
	<u>-59.634</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Den indregnede skat er betalbar skat vedrørende selskaber i Tyskland.

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

EUR	Produktions anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2016	117.064.116
Tilgang	1.576.590
Afgang	-2.711.820
Kostpris 31. december 2016	115.928.886
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-49.779.645
Årets afskrivninger	-5.572.967
Afskrivninger vedrørende årets afgang	835.637
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-54.516.975
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	61.411.909
Afskrivningsperiode	20-25 år

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

EUR	Modervirksomhed	
	2016	2015
Kostpris 1. januar	107.524.547	107.520.259
Valutakursregulering	0	4.288
Tilgang i året	2.000	0
Kostpris 31. december	107.526.547	107.524.547
Værdireguleringer 1. januar	-20.991.255	-1.507.427
Regulering til primo *)	0	-18.121.706
Årets resultat	-747.869	1.264.343
Udbytte	-3.410.000	-2.800.000
Valutakursregulering	-2.035	173.535
Værdireguleringer 31. december	-25.151.159	-20.991.255
Regnskabsmæssig værdi 31. december	82.375.388	86.533.292

*) Ved købet af Heidelberg koncernen indgik ejerne af koncernen en aftale med kreditgivende bank om at frie midler skulle delvis indbetales til Swapselskabet Heidelberg K/S efter en udlodningsaftale. Det medfører at Driftsselskabet Heidelberg ApS kommer til at sikre nedbringelse af de indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S. Det er derfor en fundamental fejl at Swapselskabet Heidelberg K/S ikke var indregnet i moderselskabets regnskab for 2015.

Effekten af korrektionen af fejlen er indarbejdet pr. 1. januar 2015, og sammenligningstal er tilpasset som beskrevet i note 19.

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Den regnskabsmæssige værdi er indregnet i balancen som følger:

EUR	Modervirksomhed	
	2016	2015
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	103.041.070	105.483.526
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede	-9.639	0
Hensat forpligtelse vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	-20.656.043	-18.950.234
	<u>82.375.388</u>	<u>86.533.292</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31. december 2016 består af følgende:

EUR	Navn	Hjemsted (land)	Ejerandel %	Årets resultat	Egenkapital
	FWE Windpark 3 Standorte K/S	DK	100,0%	-256.310	2.412.015
	FWE Windpark Wulfshagen K/S	DK	100,0%	60.336	5.938.908
	FWE Windpark Wittstedt K/S	DK	100,0%	-398.703	6.320.671
	FWE Windpark Westerberg K/S	DK	100,0%	-408.995	9.748.881
	FWE Windpark TIS K/S	DK	100,0%	502.971	10.944.841
	FWE Windpark Scheddebrock K/S	DK	100,0%	139.523	5.126.413
	FWE Windpark Kranenburg K/S	DK	100,0%	-3.367	7.280.159
	WP Prittitz GmbH & Co KG	DE	100,0%	1.332.224	14.730.775
	WP Gilmerdingen GmbH & Co. KG	DE	100,0%	-67.193	-67.228
	Swapselskabet Heidelberg K/S	DK	100,0%	-1.648.354	-20.598.454
	Regulering af værdi af dattervirksomheder			0	40.538.409
				<u>-747.869</u>	<u>82.375.388</u>

I medfør af selskabets finansielle position, er der i dattervirksomhederne indregnet nedskrivning vedrørende selskabets ikke-indbetalte selskabskapital. Den samlede nedskrivning i dattervirksomhederne udgør 40.538 t.EUR (2015: 33.631 t.EUR). Eftersom moderselskabets forpligtelse består pr. 31. december 2016 er denne nedskrivning ikke indarbejdet i moderselskabet.

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

EUR	Koncern
	2016
Kostpris 1. januar	297.765
Kostpris 31. december	297.765
Værdireguleringer 1. januar	220.449
Årets resultat	-68.469
Værdireguleringer 31. december	151.980
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>449.745</u>

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

8 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder pr. 31. december 2016 består af følgende:

EUR

Navn	Hjemsted (land)	Ejerandel %	Årets resultat	Egenkapital
Umspannungswerk Westerberg GmbH & Co. OHG	DE	45,0%	1.556	13.230
Infrastrukturgesellschaft Windfeld 19/24 Verwaltung GmbH	DE	42,5%	2.021	24.984
Infrastrukturgesellschaft Windfeld 19/24 GmbH & Co KG	DE	42,5%	-186.099	1.928.226

9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

EUR	Moder virksomhed
Kostpris 1. januar 2016	52.081.737
Ændring i året	-6.946.862
Kostpris 31. december 2016	45.134.875
Nedskrivninger 1. januar 2016	0
Modregnet i tilgodehavender vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	-9.639
Nedskrivninger 31. december 2016	-9.639
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	45.125.236

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

10 Varebeholdninger

Varebeholdninger består af projekter under konstruktion. Der er ikke foretaget nedskrivning.

11 Likvide beholdninger

Heraf er 16.637 t.EUR i koncernen bundet på sikringskonti til fordel for långivere.

12 Minoritetsinteresser

EUR

	Koncern 2016
Regnskabsmæssig værdi 1. Januar	188.228
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-4.163
	184.065

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

13 Andre hensatte forpligtelser

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

14 Gæld til kreditinstitutter

Af den langfristede gæld til kreditinstitutter forfalder 21.138 t.EUR efter 5 år.

15 Afledte finansielle instrumenter

EUR			Værdiregulering	
Koncern 2016	Udløb	Hovedstol	indregnet på egenkapitalen	Negativ Markedsværdi
Renteswaps	2017	16.731.131	165.243	16.446.800
Renteswaps	2018	66.993.384	540.044	5.195.043
Renteswaps	2021	30.279.464	1.259.591	3.495.551
			<u>1.964.878</u>	<u>25.137.395</u>

EUR			Værdiregulering	
Modervirksomhed 2016	Udløb	Hovedstol	indregnet på egenkapitalen	Negativ Markedsværdi
Renteswaps	2017	311.371	165.243	13.618
Renteswaps	2018	11.061.762	540.044	869.785
Renteswaps	2021	30.279.464	1.259.591	3.495.527
			<u>1.964.878</u>	<u>4.378.931</u>

EUR			Værdiregulering	
Modervirksomhed 2015	Udløb	Hovedstol	indregnet på egenkapitalen	Negativ Markedsværdi
Renteswaps	2017	3.772.167	63.434	178.861
Renteswaps	2018	11.061.762	500.005	1.409.830
Renteswaps	2021	35.784.822	1.686.538	4.755.118
			<u>2.249.979</u>	<u>6.343.809</u>

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

16 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Ejerne af Driftsselskabet Heidelberg ApS har ved købet af Heidelberg koncernen indgået rammeaftale med långivende bank for koncernen om at dele udlodning af frie midler fra Driftsselskabet Heidelberg ApS med Swapselskabet Heidelberg K/S. Midler der tilgår Swapselskabet Heidelberg K/S skal bruges til at nedbringe selskabets swapaftaler. De indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S forventes nedbragt indenfor restlevetiden på koncernens møller.

Eventualaktiver

Moderselskabet og koncernen har et udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2016 på 292 t.EUR vedrørende fremførbart skattemæssigt underskud som ikke er indregnet i balancen, idet udnyttelse vurderes usikker.

17 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.

18 Nærtstående parter

Driftsselskabet Heidelberg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

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

19 Effekt af fejl tidligere år

Moderselskab

Ved købet af Heidelberg koncernen indgik ejerne af koncernen en aftale med kreditgivende bank om at frie midler skulle delvis indbetales til Swapselskabet Heidelberg K/S efter en udlodningsaftale. Det medfører at Driftsselskabet Heidelberg ApS kommer til at sikre nedbringelse af de indestående swaps i Swapselskabet Heidelberg K/S. Det er derfor en fundamental fejl at Swapselskabet Heidelberg K/S ikke var indregnet i moderselskabets regnskab for 2015.

Effekten af korrektionen af fejlen er indarbejdet pr. 1. januar 2015, og sammenligningstal er tilpasset som beskrevet nedenfor.

Koncern- og årsregnskab 1. Januar – 31. December 2016

Noter

19 Effekt af fejl tidligere år (fortsat)

Effekt 1/1 2015

EUR	Årsrapport 2014	Effekt af fejl tidligere år	1/1 2015 tilrettet
Passiver			
Egenkapital			
Andre hensatte forpligtelser	-8.837.298	-18.121.706	-26.959.004
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	1.034.065	0	1.034.065
	0	18.121.706	18.121.706
Hensatte forpligtelser i alt	1.034.065	18.121.706	19.155.771
Gældsforpligtelser i alt	173.903.360	0	173.903.360
Passiver i alt	166.100.127	0	166.100.127

Effekt 31/12 2015

EUR	Årsrapport 2015	Effekt af fejl tidligere år	2015 tilrettet
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat	-52.675	0	-52.675
Resultat efter skat i dattervirksomheder	2.092.871	-828.528	1.264.343
Finansielle indtægter	125	0	125
Finansielle omkostninger	-899.116	0	-899.116
Årets resultat	1.141.205	-828.528	312.677
Passiver			
Egenkapital	-5.446.134	-18.950.234	-24.396.368
Andre hensatte forpligtelser	1.034.065	0	1.034.065
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi	0	18.950.234	18.950.234
Hensatte forpligtelser i alt	1.034.065	18.950.234	19.984.299
Gældsforpligtelser i alt	163.801.455	0	163.801.455
Passiver i alt	159.389.386	0	159.389.386