

K/S Urspringen II
Årsrapport
2015
7. regnskabsår
for perioden
1. januar 2015 til 31. december 2015
CVR-nr. 31 60 35 60

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 15 / 9 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis.....	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter til årsrapporten	11

Selskabsoplysninger

Selskabet:

K/S Urspringen II
Mariagervej 58B
9500 Hobro

CVR nr.:

31 60 35 60

Regnskabsår:

01.01 - 31.12

Stiftet:

1. juli 2008

Hjemstedskommune:

Mariagerfjord

Bestyrelse:

Søren Rasmussen
Jan Karlsen
Hans Ch. Rask Troelsen
Jacob K. Bjerregaard

Komplementar:

Eurowind Komplementar Aps
Mariagervej 58B
9500 Hobro

Pengeinstitut:

Østjydsk Bank A/S
Østergade 6-8
9550 Mariager

Valuta:

Rapporten er aflagt i EUR

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for K/S Urspringen II.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Bestyrelsen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

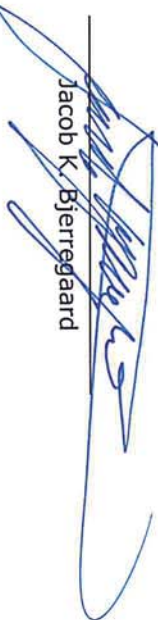
Hobro, den 14. marts 2016

Bestyrelse:


Søren Rasmussen


Jan Karlisen


Hans Ch. Rask Troelsen


Jacob K. Bjerregaard

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed gennem investering i vedvarende energi, herunder gennem investering i og drift af vindmølleprojekter. Aktiviteten består herudover i levering af den producerede energi til elforsyningsselskaber til den bedst opnåelige pris.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets væsentligste aktiv vindmøllerne, repræsenterer den fremtidige værdi af pengestrømme. Ændring i pengestrømmene kan derfor have væsentlig betydning for værdiansættelsen af aktivet. Pengestrømme fra vindmølleanlægget består af elindtægter fratrukket driftsomkostninger og finansieringsomkostninger. Elindtægterne vil udvise udsving svarende til dels udsving i energien fra vinden dels den faktiske opnåelige afregningspris for produktionen. Performance for det seneste år, målt ved produktionen af kWh, er på niveau med tidligere år, og er under det oprindeligt estimerede. Ledelsen har til stadighed fokus på muligheder for ændring af vindmøllernes tekniske indstillinger/op sætning med henblik på forbedret performance og er løbende i dialog med Vestas om dette. Samtidig har ledelsen i 2012 og indtil 2019 aftalt en forhøjet afregningspris som følge af muligheden for "Direkt Vermarkning" i Tyskland, hvilket påvirker resultat og cashflow positivt. Ledelsen forventer samtidig, at idriftsatte vindmølleparker i markedet udviser en generelt højere prissætning, end tilfældet var i forbindelse med anskaffelsen, idet markedet bl.a. indpriser lavere usikkerhed på faktisk performance samt generelle forventninger til fremtidige stigende afregningspriser. Der eksisterer imidlertid, på grundlag af den mindre produktion end oprindeligt forventet, nogen usikkerhed om værdiansættelsen af det indregnede aktiv.

Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller måling

Ingen usædvanlige forhold.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Produktion/Teknik: Der er produceret 13,1% under det budgetterede niveau. Teknisk set har vindmøllerne fungeret nogenlunde tilfredsstillende med en rådighedsfaktor på 98,1% (99,4% i 2014).

Økonomi: Årets resultat er et underskud på EUR 74.317 mod et budgetteret underskud på EUR 26.298, hvilket er utilfredsstillende. Afvigelserne på ca. EUR 48.000 kan specificeres således:

- Ca. EUR 78.000 i mindre omsætning
- Ca. EUR 11.000 i mindre drifts- og administrationsomkostninger (delvist produktionsafhængige omkostninger)
- Ca. EUR 23.000 i mindre afskrivninger
- Ca. EUR 4.000 i større nettorentoudgifter

Til honorering af selskabets afdragsforpligtelse er der aftalt indbetaling fra investorkredsen.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes et mindre negativt resultat i 2016.

Særlige risici

Den væsentligste del af gælden er med fast rente.

Påvirkning af det eksterne miljø

Virksomheden producerer vedvarende en energi og bidrager derfor positivt til det eksterne miljø.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er dårligere end forventet og skyldes primært mindre produktion end budgetteret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Urspringen II for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning eller måling

Selskabet ejer Windpark Urspringen II GmbH & Co. KG. Dette KG regnskab er fuldt konsolideret med K/S Urspringen II. Der foreligger selvstændigt regnskab for Windpark Urspringen II GmbH & Co. KG.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger 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 eller måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Der afsættes ikke dansk skat i årsrapporten, idet selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt i Danmark. Der vil kunne forekomme skat fra udlandet, både fra fuldt konsoliderede selskaber samt af indkomst i selskabet, som er skattepligtigt i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Vindmølleanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Med udgangspunkt i møllernes idriftsættelsestidspunkt, foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Vindmølleanlæg	Brugstid	Restværdi
	25 år	0 % af kostpris

Småanskaffelser med en kostpris på under 1.700 € pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Tilgodehavende indskudskapital

Indregning af tilgodehavende indskudskapital indregnes som modpost, som en del af egenkapitalandelen. Samtidigt reserveres værdien af tilgodehavende indskudskapital under egenkapitalen som en reserve for ikke indbetalt kapital, hvilken modregnes i selskabets frie reserver.

Omrøgning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end euro omregnes til balance dagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktions dagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance dagen, måles til balance dagens valutakurs. Forskellen mellem balance dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på statusdagen.

Resultatopgørelse

Note	2015	2014
	EUR	EUR
	403.666	317.587
Bruttoresultat		
Afskrivninger	243.898	249.946
	159.768	67.641
Resultat før finansielle poster		
Finansielle indtægter	1	2
1	234.086	242.961
Finansielle omkostninger		
	-74.317	-175.318
Resultat før skat		
	-74.317	-175.318
Årets resultat		
	-74.317	-175.318
Resultatdisponering		
Årets resultat	-74.317	-175.318
Til disposition	-74.317	-175.318
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	-74.317	-175.318
I alt	-74.317	-175.318

Balance

Note	31.12.15 EUR	31.12.14 EUR	
Aktiver			
2	Vindmølleanlæg	4.796.670	5.040.568
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.796.670	5.040.568
	Anlægsaktiver i alt	4.796.670	5.040.568
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.660	111.492
	Periodaefgrænsningsposter	20.514	23.100
	Tilgodehavender i alt	38.174	134.592
	Likvide beholdninger	42.432	14.165
	Likvide beholdninger i alt	42.432	14.165
	Omsætningsaktiver i alt	80.606	148.757
	Aktiver i alt	4.877.276	5.189.325

Balance

Note	31.12.15 EUR	31.12.14 EUR
Passiver		
Kontant stamkapital	1.510.200	1.510.201
Overført resultat	-860.034	-785.717
Egenkapital i alt	650.166	724.484
3	Gæld til pengeinstitutter, langfristet 4.013.537	3.797.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt 4.013.537	3.797.000
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	450.420
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.472
	Gæld til associerede virksomheder	206.011
	Anden gæld	4.938
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt 213.573	667.841
	Gældsforpligtelser i alt 4.227.110	4.464.841
	Passiver i alt 4.877.276	5.189.325
4	Sikkerhedsstillelser	
5	Eventualforpligtelser/kontraktlige forpligtelser	
6	Usikkerhed ved indregning eller måling	

Egenkapitalopgørelse

Alle tal i EUR (1.000)	Indskuds- kapital	Ej indbetalt indskuds- kapital	Opskrivning	Udlodning/ hævninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital, pr. 01.01.15	7.100	-5.590	0	0	-786	724
Ændring indskudskapital	0	0	0	0	0	0
Ændring ej indbetalt indskudskapital	0	0	0	0	0	0
Ændring opskrivning	0	0	0	0	0	0
Udlodning/hævninger	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	-74	-74
Egenkapital, pr. 31.12.15	7.100	-5.590	0	0	-860	650

Ændring af indskudskapital

Kapital ved opstart 01.07.08	1
Kapitalforhøjelse 02.11.10	7.099
Indskudskapital ultimo	7.100

Noter til årsrapporten

1	2015	2014
Finansielle omkostninger	EUR	EUR
Øvrige renteudgifter	234.086	241.894
Renteudgift, associerede virksomheder	0	1.067
Finansielle omkostninger i alt	234.086	242.961
<hr/>		
2	31.12.15	31.12.14
Vindmølleanlæg	EUR	EUR
Kostpris primo	6.438.300	6.438.300
Kostpris, ultimo	6.438.300	6.438.300
<hr/>		
Af-/nedskrivninger, primo	-1.397.732	-1.147.786
Periodens af-/nedskrivninger	-243.898	-249.946
Af- og nedskrivninger, ultimo	-1.641.630	-1.397.732
<hr/>		
4	4.796.670	5.040.568
Regnskabsmæssig værdi, ultimo		
<hr/>		
3	Gæld til pengeinstitutter, langfristet	
Gæld til pengeinstitutter	4.214.212	4.247.420
Overført til kortfristet gæld	-200.675	-450.420
Gæld til pengeinstitutter, langfristet i alt	4.013.537	3.797.000
<hr/>		
Af den langfristede gæld forfalder til betaling efter 5 år	1.689.035	2.139.455

4 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for nedtagning af vindmølleparken og reetablering af jordareal er der stillet garanti på EUR 144.000 til fordel for Freistaat Bayern v/Landratsamt Main-Spessart, Marktplatz 8. Selskabet har afgivet sikkerhed i vendkraftanlægget samt i de løbende indtægter fra vindkraftanlægget, bankkonti og evt. forsikringsudbetalinger til Østjydske Bank.

5 Eventualforpligtelser/kontraktlige forpligtelser

Der er stillet garanti for reetablering af jordstykker efter nedrivning af vindmølle/vindmølleparterken. Det antages, at beløbet til nedrivning/reetablering svarer til værdien af vindmøllens scrapværdi, hvorfor der ikke løbende hensættes til reetablering.

Selskabet har indgået aftaler omkring jord- og forpagterleje.

Selskabet har indgået en administrationsaftale med Wotan Betriebs- und Verwaltungs GmbH. Denne aftale indeholder teknisk driftsledelse. Aftalen løber i hele levetiden. Det årlige vederlag for teknisk driftsledelse udgør 2,75% af vindmøllens bruttoindtægt.

Selskabet har indgået administrationsaftale med Eurowind Project A/S omkring administration af ovennævnte selskab. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel. Det årlige vederlag udgør 1,5% af vindmøllens bruttoindtægt - minimum EUR 11.062,50.

Selskabet har indgået serviceaftale AOM 4000 med Vestas. Aftalen løber fra 24.09.2011 til 23.09.2024.

Selskabet har indgået aftale med Eurowind Trade A/S omkring administration af selskabets elsalgsaftale med NEAS. Det årlige vederlag udgør 10% af det faste tillæg i elsalgsaftalen.

Selskabet har indgået aftale med Nordiysk Elhandel A/S (NEAS) omkring salg af el til en fast pris. Aftalen løber fra 01.01.2012 til 31.12.2019.

6 Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets væsentligste aktiv, vindmøllerne, repræsenterer den fremtidige værdi af pengestrømme. Ændring i pengestrømmene kan derfor have væsentlig betydning for værdiansættelsen af aktivet.

Pengestrømme fra vindmølleanlægget består af el-indtægter fratrukket driftsomkostninger og finansieringsomkostninger. El-indtægterne vil udvise udsving svarende til dels udsving i energien fra vinden dels den faktiske opnåelige afregningspris for produktionen.

Performance for det seneste år, målt ved produktionen af kWh, er på niveau med tidligere år, og er under det oprindeligt estimerede. Ledelsen har til stadighed fokus på muligheder for ændring af vindmøllens tekniske indstillinger/opsejning med henblik på forbedret performance og er løbende i dialog med Vestas om dette.

Samtidig har ledelsen i 2012 og indtil 2019 aftalt en forhøjet afregningspris som følge af muligheden for "Direkt Vermarktung" i Tyskland, hvilket påvirker resultat og cashflow positivt. Ledelsen forventer samtidig, at idriftsatte vindmølleparker i markedet udviser en generelt højere prissætning, end tilfældet var i forbindelse med anskaffelsen, idet markedet bl.a. indpriser lavere usikkerhed på faktisk performance samt generelle forventninger til fremtidige stigende afregningspriser. Der eksisterer imidlertid, på grundlag af den mindre produktion end oprindeligt forventet, nogen usikkerhed om værdiansættelsen af det indregnede aktiv.