



K/S Halenbeck II

Årsrapport

2016

8. regnskabsår

for perioden

1. januar 2016 til 31. december 2016

CVR-nr. 31 77 24 27

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den / 2017

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet:	K/S Halenbeck II Mariagervej 58B 9500 Hobro
	CVR nr.: 31 77 24 27
	Regnskabsår: 01.01 - 31.12
	Stiftet: 1. september 2008
	Hjemstedskommune: Mariagerfjord
Bestyrelse:	Uffe Bak-Aagaard Karl Kristian Mikkelsen Jan Karlsen
Komplementar:	Eurowind Komplementar ApS Mariagervej 58B 9500 Hobro DK
Revision:	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12 Box 170 9500 Hobro
Pengeinstitut:	Deutsche Kreditbank AG Kronenstr. 8/10 D-10117 Berlin
	Spar Nord Bank A/S Adelgade 31 9500 Hobro
Valuta:	Rapporten er aflagt i EUR

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for K/S Halenbeck 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. 31.12.16 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 24. marts 2017

Bestyrelse:

Uffe Bak-Aagaard

Karl Kristian Mikkelsen

Jan Karlsen

Den uafhængige revisors påtegning

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til kapitalejerne i K/S Halenbeck II

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Halenbeck II for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning 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 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 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 selskabets 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 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 selskabets

Den uafhængige revisors påtegning

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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro
24.03.17
BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

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

Ingen væsentlig usikkerhed.

Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller måling

Ingen usædvanlige forhold.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Produktion/Teknik:

EI-produktionen er under budgettet med 27,1% (inklusive 2.969.110 kWh Last Management). Vindmøllerne har fungeret tilfredsstillende i årets løb, med en tidsmæssig rådighed (den tid møllen har produceret eller har været til rådighed for produktion) på 97,0% (95,6% i 2015).

Den tekniske rådighed har i den seneste opgjorte periode oversteget det garanterede, hvorfor der ikke er indregnet erstatning fra fabrikanten.

Økonomi:

Årets resultat er et overskud på EUR 150.650 mod et budgetteret overskud på EUR 839.282.

Afvigelsen på i alt ca. EUR 689.000 kan primært forklares ved;

- Ca. EUR 696.000 i lavere omsætning
- Ca. EUR 106.000 i mindre drifts- og administrationsomkostninger samt afskrivninger (delvist produktionsafhængige omkostninger)
- Ca. EUR 7.000 i indtægt fra kapitalinteresse (andel af infrastrukturetselskabet)
- EUR 106.000 i højere nettorenteomkostninger (skyldes primært ændret afdragsprofil, herunder renter til kommanditistlån og udgiftsført kurstab).

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabets afslutning

Ingen betydningsfulde hændelser.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2017 under forudsætning af et normalt vindår.

Særlige risici

Selskabet har primært fastforrentet gæld.

Påvirkning af det eksterne miljø

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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er under det forventede, primært som følge af mindre produktion end budgetteret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Halenbeck II for 2016 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 Halenbeck II GmbH & Co. KG. Dette KG regnskab er fuldt konsolideret med K/S Halenbeck II. Der foreligger selvstændigt regnskab for Windpark Halenbeck 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:

	Brugstid	Restværdi
Vindmølleanlæg	25 år	0 % af kostpris

Småanskaffelser med en kostpris på under 1.750 € pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi, korrigeret efter dansk regnskabspraksis.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 nominel 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end euro omregnes til balancedagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens 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 balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens 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	2016 EUR	2015 EUR
Bruttoresultat	1.786.683	2.231.148
Afskrivninger	1.038.349	1.038.349
Resultat før finansielle poster	748.334	1.192.799
Resultat af kapitalinteresser	6.908	1.805
Resultat før finansielle poster	755.242	1.194.604
Finansielle indtægter	237	502
1 Finansielle omkostninger	604.829	668.307
Resultat før skat	150.650	526.799
Årets resultat	150.650	526.799
Resultatdisponering		
Årets resultat	150.650	526.799
Til disposition	150.650	526.799
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	150.650	526.799
I alt	150.650	526.799

Balance

Note		31.12.16 EUR	31.12.15 EUR
Aktiver			
2	Vindmølleanlæg	18.690.280	19.728.629
Materielle anlægsaktiver i alt		18.690.280	19.728.629
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		644.642	672.534
Finansielle anlægsaktiver i alt		644.642	672.534
Anlægsaktiver i alt		19.334.922	20.401.163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		410.920	624.859
Periodeafgrænsningsposter		13.759	27.067
Tilgodehavender i alt		424.679	651.926
Likvide beholdninger		303.385	303.608
Likvide beholdninger i alt		303.385	303.608
Omsætningsaktiver i alt		728.064	955.534
Aktiver i alt		20.062.986	21.356.697

Balance

Note		31.12.16 EUR	31.12.15 EUR
Passiver			
	Kontant stamkapital	6.500.000	6.500.000
	Overført resultat	1.546.717	1.396.069
	Egenkapital i alt	8.046.717	7.896.069
3	Gæld til pengeinstitutter, langfristet	9.873.516	11.325.660
4	Anden gæld	413.896	393.779
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.287.412	11.719.439
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.488.688	1.496.660
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	150.208	174.889
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.102	1.938
	Gæld til associerede virksomheder	73.305	49.290
	Anden gæld	12.554	18.412
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.728.857	1.741.189
	Gældsforpligtelser i alt	12.016.269	13.460.628
	Passiver i alt	20.062.986	21.356.697
5	Sikkerhedsstillelser		
6	Eventualforpligtelser/kontraktlige forpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

Alle tal i EUR (1.000)	Indskuds- kapital	Ej indbetalt indskuds- kapital	Opskrivning	Udlodning/ hævninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital, pr. 01.01.16	15.900	-9.400	0	0	1.396	7.896
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	151	151
Egenkapital, pr. 31.12.16	15.900	-9.400	0	0	1.547	8.047

Ændring af indskudskapital

Kapital ved opstart 01.09.08	1
Kapitalforhøjelse 17.12.09	15.899
Indskudskapital ultimo	15.900

Noter til årsrapporten

1	Finansielle omkostninger	2016	2015
		EUR	EUR
	Øvrige renteudgifter	602.205	668.307
	Renteudgift, tilknyttede virksomheder	2.624	0
	Finansielle omkostninger i alt	604.829	668.307
2	Vindmølleanlæg	31.12.16	31.12.15
		EUR	EUR
	Kostpris primo	25.954.000	25.954.000
	Kostpris, ultimo	25.954.000	25.954.000
	Af-/nedskrivninger, primo	-6.225.371	-5.187.022
	Periodens af-/nedskrivninger	-1.038.349	-1.038.349
	Af- og nedskrivninger, ultimo	-7.263.720	-6.225.371
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	18.690.280	19.728.629
3	Gæld til pengeinstitutter, langfristet		
	Gæld til pengeinstitutter	11.362.204	12.822.320
	Overført til kortfristet gæld	-1.488.688	-1.496.660
	Gæld til pengeinstitutter, langfristet i alt	9.873.516	11.325.660
	Af den langfristede gæld forfalder til betaling efter 5 år	4.049.960	5.515.448
4	Anden gæld		
	Kommanditistlån	413.896	393.779
	Anden gæld i alt	413.896	393.779
5	Sikkerhedsstillelser		

Til sikkerhed for nedtagning af vindmølleparken og reetablering af jordareal er der stillet garanti på EUR 380.000 til fordel for Landkreis Prignitz, Geschäftsbereich II, Reetzer Str. 73, D-19384 Perleberg.

Selskabet har afgivet sikkerhed i vindkraftanlægget til en oprindelig værdi af EUR 26.824.000 samt i de løbende indtægter fra vindkraftanlægget, bankkonti og evt. forsikringsudbetalinger til DKB.

6 Eventualforpligtelser/kontraktlige forpligtelser

Der er stillet garanti for reetablering af jordstykke efter nedrivning af vindmølle/vindmølleparken. 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 opsagt den hidtidige administrationsaftale med WindStrom Betriebs- und Verwaltungs-gesellschaft mbH til ophør senest med virkning pr. 31.12.2019. Det årlige vederlag udgjorde 2,75% af vindmøllens bruttoindtægt i 2016 svarende til EUR 63.866.

Selskabet har opsagt den hidtidige administrationsaftale med Eurowind Project A/S omkring administration af ovennævnte selskab til ophør med virkning pr. 31.12.2016. Det årlige vederlag udgjorde 1,5% af vindmøllernes bruttoindtægt i 2016 - minimum EUR 36.800.

Selskabet har indgået ny samlet teknisk og administrativ aftale med Eurowind Project A/S med virkning fra 01.01.2017, aftalen er 10 årig og kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af et kalenderår tidligst til ophør 31.12.2026. Vederlaget udgør 2,75% af vindmøllernes bruttoindtægt og bliver indeksreguleret med minimum 2% første gang 01.01.2018. Vederlaget ændres til 2,5% senest 31.12.2019 eller tidligere såfremt selskabet opnår enighed om udtræden af aftale med WindStrom.

Selskabet har indgået serviceaftale med Enercon. Aftalen løber fra december 2012 - december 2024. Det årlige vederlag udgør minimum EUR 258.033.

Selskabet har indgået aftale med Nordjysk Elhandel A/S (NEAS) omkring salg af el. Aftalen løber fra 01.01.2012 til 31.12.2017.

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