

EEA SWEPOL A/S

**Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg**

CVR-nr. 32 32 78 26

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2016

Anne Wichmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for EEA SWEPOL A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 31. maj 2016

Direktion

Knud Erik Andersen

Bestyrelse

Marcus Choleva
formand

Knud Erik Andersen

Kurt Bisgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i EEA SWEPOL A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EEA SWEPOL A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 31 88

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Lasse Hartlev
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger**Selskabet**

EEA SWEPOL A/S
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

CVR-nr.: 32 32 78 26
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 6. december 2013
Hjemsted: Gladsaxe

Bestyrelse

Marcus Choleva, formand
Knud Erik Andersen
Kurt Bisgaard

Direktion

Knud Erik Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2016, kl. 15.00, på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, direkte eller gennem kapitalandele i andre selskaber tilknyttet energibranchen at udvikle, drive og/eller sælge alle former for vedvarende energi samt beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Projekterne i selskabets pipeline har udviklet sig tilfredsstillende. I Sverige er der 2 projekter som er kommet langt, Botsmark 19 WTG x 200 meters højde og Lantvallen 7 WTG x 200 meters højde - Botsmark forventes der en byggetilladelse i løbet af 1 halvår af 2016. Derudover er der Dalkarlså på ca. 20 WTG som er i et meget tidligt fase – disse 3 projekter udgør ca. 175 MW. I Polen er der 2 projekter af 6 MW som har byggetilladelser og er klar til at bygge. På det tredje projekt forventes byggetilladelser ultimo 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Polen var førende indenfor opførelse af nye vindmølleparker i Europa med 1300 MW i 2015, alle projekter blev finansieret under de grønne certifikater.

Den nye energilov der blevet vedtaget den 20. februar 2015, betyder at den tidligere ordning med grønne certifikater skulle have været udskiftet med licitationsrunder, gældende fra 31. december 2015.

Første licitationsrunde ville have været offentliggjort i slutningen af 1Q 2016, men i Parlamentet har den nye regering vedtaget, at forlænge perioden med grønne certifikater.

Dette betyder at licitationsrunderne tidligst starter den 1. juli 2016, samt at datoen for udsendelse af kravene til licitationsrunderne er ændret fra 31. marts til 30. september 2016.

Da retningslinjerne er lidt uklare om hvorvidt Europa Kommissionen skal godkende disse ændringer, har den Polske regeringen valgt at fremsætte forslaget til godkendelse hos Europa Kommissionen, hvilket betyder at licitationsrunderne formentlig bliver yderligere forsinket, forventningerne hertil er ultimo 2016 måske endda midt 2017. Denne ændring medfører øget risiko for projekterne, vi forventer dog at der langsigtet i Polen vil være muligheder for at opføre vindmølleprojekter og at Polen vil opfylde sine forpligtelser i forhold til EU's retningslinjer.

Usikkerheden relaterer sig således til værdiansættelsen af projekterne i de tilknyttede virksomheder og tilgodehavender fra dem.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EEA SWEPOL A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i EUR.

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

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.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, m.v

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning af koncernens danske selskaber.

Koncernens øverste moderselskab er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge her alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregnings af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Årets skat, der består af sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, 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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver og finansielle 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager koncernens øverste moderselskab, som administrationselskab, hæftelsen for selskabets selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> EUR	<u>2013/14</u> EUR
Andre driftsindtægter		161.400	131.400
Andre eksterne omkostninger		<u>-207.724</u>	<u>-171.843</u>
Bruttoresultat		-46.324	-40.443
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-100.821	-78.733
Finansielle indtægter	2	62.466	61.533
Finansielle omkostninger	3	<u>-29.911</u>	<u>-40.565</u>
Resultat før skat		-114.590	-98.208
Skat af årets resultat	4	<u>-5.269</u>	<u>4.285</u>
Årets resultat		<u>-119.859</u>	<u>-93.923</u>
Overført overskud		<u>-119.859</u>	<u>-93.923</u>
		<u>-119.859</u>	<u>-93.923</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> EUR	<u>2014</u> EUR
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	1.460.093	1.536.958
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	6	<u>2.391.676</u>	<u>1.801.532</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.851.769</u>	<u>3.338.490</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.851.769</u>	<u>3.338.490</u>
Andre tilgodehavender		10.757	44.959
Udskudt skatteaktiv	8	<u>0</u>	<u>4.285</u>
Tilgodehavender		<u>10.757</u>	<u>49.244</u>
Likvide beholdninger		<u>97.449</u>	<u>679.303</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>108.206</u>	<u>728.547</u>
Aktiver i alt		<u><u>3.959.975</u></u>	<u><u>4.067.037</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> EUR	<u>2014</u> EUR
Passiver			
Selskabskapital		3.291.418	3.291.418
Ikke indbetalt selskabskapital		<u>-50.379</u>	<u>-50.379</u>
Indbetalt selskabskapital		3.241.039	3.241.039
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital		50.379	50.379
Overført resultat		<u>-207.454</u>	<u>-149.268</u>
Egenkapital	7	<u>3.083.964</u>	<u>3.142.150</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.180	35.946
Gæld til tilknyttede virksomheder		857.847	888.941
Selskabsskat		<u>984</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>876.011</u>	<u>924.887</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>876.011</u>	<u>924.887</u>
Passiver i alt		<u>3.959.975</u>	<u>4.067.037</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Polen var førende indenfor opførelse af nye vindmølleparker i Europa med 1300 MW i 2015, alle projekter blev finansieret under de grønne certifikater.

Den nye energilov der blevet vedtaget den 20. februar 2015, betyder at den tidligere ordning med grønne certifikater skulle have været udskiftet med licitationsrunder, gældende fra 31. december 2015.

Første licitationsrunde ville have været offentliggjort i slutningen af 1Q 2016, men i Parlamentet har den nye regering vedtaget, at forlænge perioden med grønne certifikater. Dette betyder at licitationsrunderne tidligst starter den 1. juli 2016, samt at datoen for udsendelse af kravene til licitationsrunderne er ændret fra 31. marts til 30. september 2016. Da retningslinjerne er lidt uklare om hvorvidt Europa Kommissionen skal godkende disse ændringer, har den Polske regering valgt at fremsætte forslaget til godkendelse hos Europa Kommissionen, hvilket betyder at licitationsrunderne formentlig bliver yderligere forsinket, forventningerne hertil er ultimo 2016 måske endda midt 2017. Denne ændring medfører øget risiko for projekterne, vi forventer dog at der langsigtet i Polen vil være muligheder for at opføre vindmølleprojekter og at Polen vil opfylde sine forpligtelser i forhold til EU's retningslinjer.

Usikkerheden relaterer sig således til værdiansættelsen af projekterne i de tilknyttede virksomheder og tilgodehavender fra dem.

	2015	2013/14
	EUR	EUR
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	61.805	55.953
Valutakursgevinster	661	5.580
	62.466	61.533
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	25.195	38.825
Andre finansielle omkostninger	1.101	0
Kursreguleringer omkostninger	3.615	1.740
	29.911	40.565

Noter til årsrapporten

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.269	0
Årets udskudte skat	0	-4.285
	<u>5.269</u>	<u>-4.285</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2015	1.610.800	0
Tilgang i årets løb	0	1.610.800
Kostpris 31. december 2015	<u>1.610.800</u>	<u>1.610.800</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-73.841	0
Årets resultat	-100.821	-78.733
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	23.955	4.891
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-150.707</u>	<u>-73.842</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.460.093</u>	<u>1.536.958</u>

Noter til årsrapporten

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
European Wind Farms Polen ApS	Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg	100%	1.169.662	-37.893
European Wind Farms Sverige AB	Krukmakaregatan 9, Malmö	100%	290.431	-62.928
			<u>1.460.093</u>	<u>-100.821</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksomhe- der
Kostpris 1. januar 2015	1.801.532
Tilgang i årets løb	<u>590.144</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.391.676</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.391.676</u>

Selskabets langfristede tilgodehavender kan henføres til finansiering af projektudviklingsomkostninger i dattervirksomheder.

Der er ikke fastsat nærmere betingelser for tilbagebetaling.

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Ikke indbetalt selskabs- kapital	Reserve for ikke indbetalt selskabskapit al	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	3.291.418	-50.379	50.379	-149.268	3.142.150
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	61.673	61.673
Årets resultat	0	0	0	-119.859	-119.859
Egenkapital 31. december 2015	3.291.418	-50.379	50.379	-207.454	3.083.964

Selskabskapitalen består af 3.291.418 aktier a nominelt EUR 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

	2015 EUR	2014 EUR
8 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015	4.285	0
Anvendt i året	-4.285	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	4.285
	0	0

9 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter m.v inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelser i øvrigt.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

European Energy A/S, Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg.
Adyn ApS, Stavnsholt Gydevej 38, 3460 Birkerød.