

Årsrapport 2015

2. regnskabsår

Indhold

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Selskabsoplysninger

Selskabet

IP Gode Wind II K/S
c/o Industriens Pensionsforsikring A/S
Nørre Farimagsgade 3, 1364 København K

Telefon: 33 66 80 80

Telefax: 33 66 80 30

CVR-nr.: 36 01 75 54

Stiftet: 20. juni 2014

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Komplementar

IP Alternative Investments Komplementar ApS
v/bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Laila Mortensen, formand
Joan Alsing
Per Andersen

Direktion

Jan Østergaard

Revision

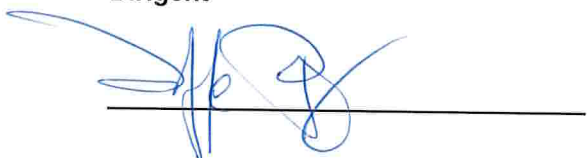
Deloitte - Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

26. april 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26 april 2016

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for IP Gode Wind II K/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. decem-

ber 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. januar 2016

Direktion:




Jan Østergaard

direktør

Bestyrelse:



Laila Mortensen
formand



Joan Alsing



Per Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

TIL KAPITALEJEREN I IP GODE WIND II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IP Gode Wind II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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.

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.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

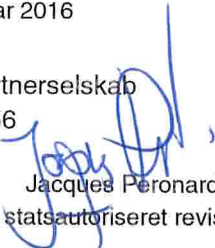
København, den 25. januar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at generere afkast af kommanditselskabets kapital gennem investeringer i vindenergi projekter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med selskabets stiftelse er der indgået aftale om at investere i en offshore vindmøllepark i den tyske del af Nordsøen. Investeringen sker gennem et dansk partnerselskab, Gode Wind II Joint HoldCo P/S, som ejes i fællesskab med PKA, Lægernes Pensionskasse og Lærernes Pension. Partnerselskabet står for 50% af finansieringen af vindmølleparken, mens DONG står for de sidste 50%. 41 af i alt 42 vindmøller er opsat i 2015 og den første strøm forventes leveret fra møllerne i 2. kvartal 2016.

Selskabet tegner sig for 21% af investeringen fra det danske partnerskab. For selskabets vedkommende er der aftalt en ramme på 134,8 mio. euro, hvoraf 115,5 mio. euro er trukket ved udgangen af 2015. Selskabets investering i vindmølleprojektet finansieres ved den indbetalte selskabskapital fra moder-selskabet Industriens Pensionsforsikring A/S, jf. mere herom i regnskabets note 6.

Som det ikke er ualmindeligt i et projekt af denne størrelse, er der på enkelte områder indtrådt forsinkelser, som har udskudt idriftsætningen af møllerne og dermed indtjeningen fra el-produktionen. Forsinkelserne forventes imidlertid at udløse en compensation fra producenterne og konsekvenserne heraf er indregnet i værdiansættelsen af mølleparken til dagsværdi i nærværende regnskab.

Årets resultat udviser et underskud på 906 t. kr., som foreslås overført til egenkapitalen.

Årets resultat er som forventet.

Den forventede udvikling

Som nævnt ovenfor forventes vindmølleparken at producere el og dermed generere driftsindtægter i 2. kvartal 2016. Produktionen øges gradvist til fuld kapacitet i løbet af året, således at 2017 bliver det første år med fuld drift og dermed et positivt driftsresultat fra vindmølleparken.

Koncernforhold

Selskabet er ejet fuldt ud af Industriens Pensionsforsikring A/S og indgår sammen med øvrige koncernvirksomheder i koncernregnskabet for IndustriPension Holding A/S.

Selskabet har i den forbindelse indgået en administrationsaftale med Industriens Pensionsforsikring A/S om varetagelse af investeringsforvaltning, regnskab og administration. Honorarerne for disse ydelser opgøres på omkostningsdækkende basis.

Selskabet har desuden indgået aftale om lån på markedsmæssige vilkår til Gode Wind II Joint Finco ApS, som er associeret til Industriens Pensionsforsikring A/S.

Videre betaler selskabet et honorar til selskabets komplementar, IP Alternative Investments Komplementar ApS for sidstnævntes forpligtelser som komplementar.

De koncerninterne transaktioner er nærmere omtalt i regnskabets note 6.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for IP Gode Wind II K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller

afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt. Selskabets skattepligtige indkomst indgår i stedet i beskatningsgrundlaget hos kommanditisten, Industriens Pensionsforsikring A/S.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen dækker en periode på 7 mdr.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder, renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder engangsomkostninger i forbindelse med etablering af selskabet mv.

Anvendt regnskabspraksis, *fortsat*

BALANCEN

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder hvori selskabet har en betydende indflydelse, som udgangspunkt ved en ejerandel på mellem 20% og 50%. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter selskabets regnskabspraksis. Efter denne metode reguleres værdien af kapitalandelene med selskabets forholdsmæssige andel af resultat og eventuelle kapitalbevægelser i den associerede virksomhed, herunder eventuelle opjusteringer af værdien af materielle anlægsaktiver (vindmøller mv.), som i henhold til selskabets regnskabspraksis opgøres til kostpris i opførelsesfasen og herefter til en omvurderet dagsværdi, som opgøres ud fra en DCF-model. Hvis værdien af en associeret virksomhed efter denne regulering bliver negativ, og selskabet har til hensigt at dække underbalancen, indregnes den negative værdi under hensatte forpligtelser i balancen. En nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostprisen bindes på en særlig reserve under egenkapitalen, "nettoopskrivning efter indre værdis metode".

Udlån

Under finansielle anlægsaktiver indregnes desuden udlån med en løbetid på mere end et år. Udlånet, som forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser er forpligtelser som er et resultat af tidligere begivenheder og som er uvisse med hensyn til størrelse eller forfaldstidspunkt. Under andre hensættelser er indregnes selskabets andel af en eventuel underbalance i associerede virksomheder.

Gældsforpligtelser

Gæld til tilknyttede virksomheder og andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der ligeledes sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

Resultatopgørelse

Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
		(7 mdr.)
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-20.271	-2.943
1 Øvrige finansielle indtægter	19.960	3.012
Finansielle omkostninger	0	-1
Finansielle indtægter, netto	-311	68
2 Administrationsomkostninger	-595	-33
ÅRETS RESULTAT	-906	35
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	-906	35
Disponering i alt	-906	35

Balance pr. 31. december, aktiver

AKTIVER			
Note		t.kr.	t.kr.
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	9	11
	Udlån	880.755	328.531
	Finansielle anlægsaktiver	880.764	328.542
	Anlægsaktiver	880.764	328.542
	Andre tilgodehavender	-	2.531
	Tilgodehavender	-	2.531
	Likvide beholdninger	2.724	7
	Omsætningsaktiver	2.724	2.538
	AKTIVER I ALT	883.488	331.080
PASSIVER			
	Selskabskapital	861.233	328.194
	Overført resultat	-871	35
4	Egenkapital	860.362	328.229
5	Andre hensættelser	23.107	2.838
	Hensatte forpligtelser	23.107	2.838
	Anden gæld	19	13
	Kortfristede gældsforpligtelser	19	13
	Gældsforpligtelser	19	13
	PASSIVER I ALT	883.488	331.080
6	Nærtstående parter		
7	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		

Noter

Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1 Øvrige finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	2.443	814
Renter af udlån	17.518	2.241
Andre finansielle indtægter	-1	-43
Øvrige finansielle indtægter i alt	19.960	3.012

2 Administrationsomkostninger

Selskabet har ingen ansatte og der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse

3 Associerede virksomheder

Anskaffelsessum 1. januar	116	-
Indskud/emission i året	-	116
Anskaffelsessum 31. december	116	116
Værdireguleringer 1. januar	-105	-
Andel af årets resultat	-20.271	-2.943
Overført til andre hensættelser, jf. note 5	20.269	2.838
Værdireguleringer 31. december	-107	-105
Bogført værdi 31. december	9	11

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Gode Wind II Joint HoldCo P/S	København	21,0%	-96.519	-110.035
Gode Wind II Joint GP ApS	København	21,0%	-8	45

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	328.194	35	328.229
Indskud i året	533.039	-	533.039
Overført, jf. resultatdisponering	-	-906	-906
Egenkapital 31. december 2015	861.233	-871	860.362

Selskabet ejes 100 % af Industriens Pensionsforsikring A/S, København, CVR-nr. 16 61 41 30, som i henhold til kommanditselskabskontrakten har indgået aftale om løbende at indbetale op til ca. 134,8 mio. EUR i takt med selskabets behov for kapital. Pr. 31. december 2014 er der indbetalt en selskabskapital på 115,5 mio. EUR (omregnet til transaktionsdagens kurs til 861,2 mio. kr.), og det resterende tilsagn udgør således 19,3 mio. EUR.

5 Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter selskabets andel af underbalancen i den associerede virksomhed Gode Wind II Joint HoldCo P/S, jf. note 3.

Noter, fortsat

6 Nærtstående parter

Selskabet har transaktioner med følgende nærtstående parter (beløb før moms):

Industriens Pensionsforsikring A/S (moderselskab):

Der indgået en samarbejdsaftale med Industriens Pensionsforsikring A/S, som varetager den løbende investeringsforvaltning samt selskabets regnskab og administration. Honoraret for investeringsforvaltningen, der afregnes efter forbrugt tid, udgør 536 t.kr. i 2015 mens honoraret for de regnskabsmæssige og administrative ydelser er fastsat til 40 t.kr. pr. år. Honorarerne er fastsat på omkostningsdækkende basis. Industriens Pensionsforsikring A/S har desuden afgivet selvskyldnerkaution for selskabets opfyldelse af sine forpligtelser i henhold til afgivet tilsagn om at investere i offshore vindmølleparken, Gode Wind II, jf. note 7.

IP Alternative Investments Komplementar ApS (datterselskab af Industriens Pensionsforsikring A/S)

IP Alternative Investments Komplementar ApS er selskabets komplementar. For sine forpligtelser som komplementar modtager IP Alternative Investments Komplementar ApS et vedtægtsmæssigt fastsat årligt vederlag på 15% af komplementarens egenkapital ifølge den senest godkendte årsrapport. I 2015 er vederlaget fastsat til 13 t. kr.

Gode Wind II Joint FinCo ApS (associeret virksomhed til Industriens Pensionsforsikring A/S med en ejerandel på 21%)

Selskabet har ydet et lån til moderselskabets associerede virksomhed, Gode Wind II Joint FinCo ApS, til dette selskabs investering i et offshore vindmølle projekt gennem et tysk selskab, OpCo German OHG. Lånet viderefremmes til det tyske selskab gennem den associerede virksomhed Gode Wind II Joint HoldCo P/S (ejerandel 21,5%). Lånet er aftalt med en ramme på ca. 129 mio. EUR, hvor 118 mio. EUR er udbetalt ved årets udgang, og forrentes med en variabel rente, som udgjorde 4,41% p.a. ved årets udgang.

Gode Wind II Joint HoldCo P/S (associeret virksomhed, ejerandel 21%)

Selskabet garanterer som selvskyldnerkautionist for at den associerede virksomhed, Gode Wind II Joint HoldCo P/S opfylder sine forpligtelser i henhold til lånaftale med Gode Wind II Joint FinCo ApS, jf. ovenfor. Selskabet modtager i den forbindelse en årlig garantiprovision på 0,25% af den aftalte låneramme.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om at deltage i en investering i en offshore vindmøllepark, Gode Wind II, i den tyske del af Nordsøen. Resttilsagnet udgør pr. 31. december 2015 19,1 mio. EUR.

Selskabet er fællesregistreret for moms med en række selskaber i IndustriPension Holding A/S koncernen og hæfter således solidarisk og ubegrænset for moms i de pågældende selskaber.

Udover de forpligtelser der gælder i forhold til tilknyttede virksomheder, jf. note 6, er der ikke indgået kontraktlige forpligtelser.

Der foreligger ingen panthæftelser, kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser udover, hvad der fremgår af regnskabet.