

K/S Wendel-Walsrode Invest

Øster Allé 42, 2100 København

Årsrapport for

1. januar - 31. december 2014

CVR-nr. 35 39 76 71

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2015.

Niels Otte
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for K/S Wendel-Walsrode Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. april 2015

Direktion

Komplementarselskabet Wendel-Walsrode Invest ApS

Komplementar

Komplementarselskabet Wendel-Walsrode Invest ApS

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i K/S Wendel-Walsrode Invest

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Wendel-Walsrode Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 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 selskabets 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 selskabets 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet for datterselskabet K/S Windpark St. Wendel & Walsrode, er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1 i regnskabet for K/S Windpark St. Wendel & Walsrode, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Ledelsen i K/S Windpark St. Wendel & Walsrode har ikke opnået skriftligt tilsagn långiver om, at de vil opretholde og finansiere den fortsatte drift. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 21. april 2015

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

K/S Wendel-Walsrode Invest
Øster Allé 42
2100 København

CVR-nr.: 35 39 76 71
Stiftet: 12. juni 2013
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar 2014 - 31. december 2014
2. regnskabsår

Direktion

Komplementarselskabet Wendel-Walsrode Invest ApS

Komplementar

Komplementarselskabet Wendel-Walsrode Invest ApS

Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 42
2100 København Ø
Telefon: 35 38 48 88
www.martinsen.dk

Dattervirksomhed

K/S Windpark St. Wendel & Walsrode, København

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Wendel-Walsrode Invest er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke selvstændigt skattesubjekt.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttotab	-79.902	-15
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.067.049	-7.015
Andre finansielle indtægter	232.250	168
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.700	0
Årets resultat	-7.916.401	-6.862
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-7.916.401	-6.862
Disponeret i alt	-7.916.401	-6.862

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2014	2013
Omsætningsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	603
Værdipapirer i alt	0	603
Likvide beholdninger	0	4.071
Omsætningsaktiver i alt	0	4.674
Aktiver i alt	0	4.674

Balance 31. december

Passiver	2014	2013
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	1.500.000	3
6 Ikke indbetalt virksomhedskapital	0	-3
7 Overført resultat	-14.777.962	-6.862
Egenkapital i alt	<u>-13.277.962</u>	<u>-6.862</u>
 Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	13.115.235	11.520
Hensatte forpligtelser i alt	<u>13.115.235</u>	<u>11.520</u>
 Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	63.527	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	89.200	5
Anden gæld	10.000	11
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.727	16
Gældsforpligtelser i alt	<u>162.727</u>	<u>16</u>
 Passiver i alt	 <u>0</u>	 <u>4.674</u>

8 Eventualposter

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig med at eje andele i K/S Windpark St. Wendel & Walsrode.

2. Fortsat drift

K/S Windpark St. Wendel & Walsrode, som selskabet ejer 60 % af, realiserer i 2014 et underskud på 13.490 t.kr. Som følge af underskuddet i året samt tidligere års underskud er selskabets egenkapital negativ med 21.859 t.kr., hvoraf selskabets andel heraf udgør 13.115 t.kr.

Ledelsen i K/S Windpark St. Wendel & Walsrode har opnået mundtligt tilsagn fra långiver om, at de vil opretholde og finansiere den fortsatte drift.

Det er ledelsen i K/S Windpark St. Wendel & Walsrode's opfattelse, at selskabets løbende drift i fremtiden kan servicere selskabets gældsforpligtelser, som i øvrigt er sikret ved kaution fra kommanditisterne. Kommanditisterne i både K/S Windpark St. Wendel & Walsrode og i selskabet har tilkendegivet, at de fastholder deres kautionsforpligtelser.

På denne baggrund aflægges regnskabet med fortsat drift for øje.

Fremtidige handlinger eller begivenheder kan påvirke de anlagte skøn i væsentlig grad, herunder forudsætningerne for at kunne aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.700	0
	<u>1.700</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2014	31/12 2013		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	-4.505.791	0		
Tilgang i årets løb	6.472.188	-4.506		
Kostpris 31. december	1.966.397	-4.506		
Opskrivninger 1. januar	-7.014.583	0		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-8.067.049	-7.014		
Opskrivninger 31. december	-15.081.632	-7.014		
Overført til hensatte forpligtelser	13.115.235	11.520		
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	13.115.235	11.520		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos K/S Wendel-Walsrode Invest
K/S Windpark St. Wendel & Walsrode, København	60 %	-21.858.725	-13.490.000	-13.115.235
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar			3.000	3
Kontant kapitaludvidelse			1.497.000	0
			1.500.000	3
6. Ikke indbetalt virksomhedskapital				
Ikke indbetalt virksomhedskapital 1. januar			-3.000	-3
Årets indbetalte virksomhedskapital			3.000	0
			0	-3

Noter

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	-6.861.561	0
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-7.916.401</u>	<u>-6.862</u>
	<u>-14.777.962</u>	<u>-6.862</u>

8. Eventualposter Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2014 udover det i årsrapporten allerede anførte.