

K/S VindInvest 24

CVR-nr. 31 07 81 72

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 30/04 2015



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for K/S VindInvest 24.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 30. april 2015

Bestyrelse



Per Brøndum Andersen



Torben Aagaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i K/S VindInvest 24

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S VindInvest 24 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har på balancedagen overskredet kassekreditten med banken 138.463 EUR. Ledelsen er i løbende dialog med banken og forventer ikke, at lånet opsiges som følge af overskridelsen. Der henvises til note 1 i årsregnskabet for ledelsens omtale af ovenstående forhold og selskabets evne til at fortsætte driften.

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.

Frederiksberg, den 30. april 2015

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab

Christian Hjortshøj
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S VindInvest 24 c/o Momentum Gruppen A/S Københavnsvej 4 4000 Roskilde
	CVR-nr.: 31 07 81 72 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 22. oktober 2007 Hjemsted: Roskilde
Bestyrelse	Per Brøndum Andersen Torben Aagaard
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Nimbusparken 24, 2. 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens formål er at indkøbe et vindkraftanlæg af typen Enercon E-66/18.70 1,8 MW, anlægsnummer 70925, som blev idriftsat i 4. kvartal 2002, og at drive denne som en virksomhed med produktin af strøm til elselskaber. Vindmøllen er placeret ved Hude/Hatten, ca. 50 km. vest for Bremen i delstaten Niedersachsen

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på kr. 2.371.050, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på kr. 219.937.

Årets resultat er påvirket af nedskrivning på vindmølle.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets regnskabspraksis for måling af vindmøllen er til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Vindmøllen blev anskaffet i 2007 og opført i 2002. Ledelsen har skønnet den økonomiske levetid af møllen til 25 år fra anskaffelsen i 2007, men har af forsigtighedsmæssige årsager valgt, at afskrive møllen over 20 år fra anskaffelsestidspunktet.

Ledelsen har som konsekvens af, at de realiserede resultater er lavere end budgetteret, udarbejdet en impairment test af selskabets vindmølle, baseret på den budgetterede strømproduktion for perioden 2015-2027. Ved en diskonteringsfaktor på 7 %, kan kapitalværdien af vindmøllen opgøres til t.kr. 10.262.

På baggrund heraf har ledelsen nedskrevet vindmøllen med t.kr. 1.889. Ved en ændring af afkastkravet på +/- 1 procentpoint, bliver kapitalværdien af vindmøllen hhv. t.kr. 9.720 og t.kr. 10.853.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2014	2013
	kr.	kr.
Nettoomsætning	2.056.253	1.990.935
Andre eksterne omkostninger	-834.375	-622.609
Bruttoresultat	1.221.878	1.368.326
Af- og nedskrivninger	-2.902.151	-1.013.166
Resultat før finansielle poster	-1.680.273	355.160
Finansielle indtægter	8.156	221
Finansielle omkostninger	-698.933	-732.794
Årets resultat	-2.371.050	-377.413
Overført resultat	-2.371.050	-377.413
	-2.371.050	-377.413

Balance 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		10.262.409	13.164.560
Materielle anlægsaktiver	2	10.262.409	13.164.560
Anlægsaktiver i alt		10.262.409	13.164.560
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		382.039	285.919
Andre tilgodehavender		113.856	5.332
Periodeafgrænsningsposter		16.690	0
Tilgodehavender		512.585	291.251
Likvide beholdninger		14.813	23.868
Omsætningsaktiver i alt		527.398	315.119
Aktiver i alt		10.789.807	13.479.679

Balance 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Passiver			
Selskabskapital		4.850.249	4.850.249
Overført resultat		-5.070.186	-2.699.136
Egenkapital	3	-219.937	2.151.113
Andre kreditinstitutter		2.564.786	3.515.827
Investorlån		202.500	0
Langfristede gældsforpligtelser	4	2.767.286	3.515.827
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	1.485.000	1.485.000
Leverandørgæld		6.622.488	6.194.084
Anden gæld		134.970	133.655
Kortfristede gældsforpligtelser		8.242.458	7.812.739
Gældsforpligtelser i alt		11.009.744	11.328.566
Passiver i alt		10.789.807	13.479.679
Finansiering og fortsat drift	1		
Eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Noter til årsrapporten

1 Finansiering og fortsat drift

Selskabet har som følge af nedskrivninger af vindmølle en negativ egenkapital pr. 31.12.2014. Derudover har selskabet overskredet kreditmaksimum på kassekreditten med EUR 138.463. Selskabet er i løbende dialog med banken og forventer at kassekreditten fremadrettet kan opretholdes ved likviditet fra driften og løbende indbetalinger fra investorerne, ligesom ledelsen forventer at egenkapital reetableres gennem driftsoverskud og indbetalinger.

Regnskabet er på denne baggrund aflagt med fortsat drift for øje.

2 Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktionsanlægs og maskiner</u> kr.
Kostpris 1. januar	19.250.150
Kostpris 31. december	19.250.150
Af- og nedskrivninger 1. januar	6.085.590
Årets nedskrivninger	1.888.985
Årets afskrivninger	1.013.166
Af- og nedskrivninger 31. december	8.987.741
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.262.409</u>

3 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> kr.	<u>Overført resultat</u> kr.	<u>I alt</u> kr.
Egenkapital 1. januar	4.850.249	-2.699.136	2.151.113
Årets resultat	0	-2.371.050	-2.371.050
Egenkapital 31. december	<u>4.850.249</u>	<u>-5.070.186</u>	<u>-219.937</u>

Kommanditkapitalen består af 100 anparter à nominelt kr. 193.340. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar kr.	Gæld 31. december kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Andre kreditinstitutter	3.515.827	2.564.786	1.485.000	0
Investorlån	0	202.500	0	0
	3.515.827	2.767.286	1.485.000	0

5 Eventualposter m.v.

Selskabet har pr. 31.12.2014 en verserende retssag mod leverandøren af anlægsaktivet vedrørende nedslag i købesummen af vindmøllen. Sagen forventes afsluttet i landsretten i 2015. Af forsigtighedsmæssige årsager har selskabet indregnet det fulde skyldige beløb, hvorfor en positiv afgørelse i landsretten vil have en positiv effekt på selskabet i 2015.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I henhold til jordlejeaftale påhviler der selskabet en forpligtelse til at nedtage vindmølleanlægget ved aftalens ophør. Omkostninger forbundet med denne forpligtelse forventes at kunne dækkes af anlægges scrapværdi. Som sikkerhed overfor udlejer er stillet bankgaranti stor EUR 108.000.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 4.050 er der givet pant i vindmølleanlæg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 12.151. Banken har transport i indtægter fra selskabets mølle.

Selskabet har indgået en administrationsaftale som er uopsigelig indtil 31. december 2017, herefter kan aftalen opsiges af begge parter med 6 måneders varsel. Honorar reguleres årligt med 3 %.

Selskabet har indgået en jordkontrakt der i årene 2014 til 2017 har en årlig minimumspris på EUR 22.100 og fra 2018 EUR 28.000.

Derudover har selskabet indgået en 15-årig vedligeholdelsesaftale af vindmøllen til en årlig pris mellem EUR 24.000 og EUR 36.000. Prisen beregnes efter produceret antal kWh pr. år. Der resterer 2 år af aftalen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S VindInvest 24 for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra elproduktion indregnes i den periode hvor de er indtjent.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, revision m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Kommanditselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Beskatningen af årets resultat sker hos de enkelte kommanditister, som selv skal selvangive den skattepligtige indkomst af deres andel af kommanditselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Vindmølleanlæg	20	år
----------------	----	----

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.