

Swapselskabet Heidelberg K/S

**Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg**

CVR-nr. 35 46 60 88

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 6. juli 2017

Anne Wichmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Swapselskabet Heidelberg 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. december 2016 og resultatet 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.

Søborg, den 6. juli 2017

Direktion

Jens-Peter Zink

Bestyrelse

Knud Erik Andersen
formand

Jens-Peter Zink

Johannes Thon

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Swapselskabet Heidelberg K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Swapselskabet Heidelberg K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabets egenkapital er negativ og at der er usikkerhed forbundet med selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse 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.

København, den 6. juli 2017

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Lau Bent Baun
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Swapselskabet Heidelberg K/S Gyngemose Parkvej 50 2860 Søborg CVR-nr.: 35 46 60 88 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 13. august 2013 Regnskabsår: 4. regnskabsår Hjemsted: Gladsaxe
Bestyrelse	Knud Erik Andersen, formand Jens-Peter Zink Johannes Thon
Direktion	Jens-Peter Zink
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at lave rentesikringsaftaler vedrørende lån til vedvarende energi anlæg samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på EUR 1.648.354, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på EUR 20.598.454.

Selskabet forventer et resultat for 2017 for der er mindre negativt end i 2016.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets swaps består af rentederivat produkter, der kan opdeles i normale fastrenteswaps der udløber når den bagvedliggende hovedstol er nedbragt, og en swap med bagvedliggende hovedstol der ikke afdrages.

Kreditinstituttet har givet tilsagn til fortsat at finansiere swapværdierne for selskabet mindst til 30. juni 2018, ligesom kreditinstituttet har sat udviklingen af den negative værdi i bero.

Det er ledelsens forventning, at kreditinstituttet også på længere sigt vil yde lignende tilsagn.

Selskabet har ved aftale sikret sig en andel af fremtidige provenuer ved salg af nybyggede vindparker som moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS bygger på den jord hvor de eksisterende vindparker i Heidelberg koncernen ligger i dag.

I år 2024 vil alle lån i Driftsselskabet Heidelberg ApS, være indfriet, og den løbende drift i Driftsselskabet Heidelberg ApS vil herefter også kunne bruges til at nedbringe de negative swap værdier i selskabet.

Med basis i ovenstående modtagne og forventede tilsagn fra kreditinstituttet og mulighed for at få midler fra salg og drift af vindparker i Heidelbergkoncernen aflægges ledelsen derfor nærværende regnskab efter going concern princippet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Swapselskabet Heidelberg K/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i EUR.

Kursen EUR/DKK pr. 31. december 2016 udgør 7,4344 (Pr. 31. december 2015 udgør 7,4625).

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes.

I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> EUR	<u>2015</u> EUR
Andre driftsindtægter		176.112	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-3.470</u>	<u>-5.756</u>
Bruttoresultat		172.642	-5.756
Resultat før finansielle poster		172.642	-5.756
Finansielle omkostninger	2	<u>-1.820.996</u>	<u>-822.772</u>
Resultat før skat		-1.648.354	-828.528
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-1.648.354</u>	<u>-828.528</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-1.648.354</u>	<u>-828.528</u>
		<u>-1.648.354</u>	<u>-828.528</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> EUR	<u>2015</u> EUR
Aktiver			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		<u>220.140</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>220.140</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>523</u>	<u>527</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>220.663</u>	<u>527</u>
Aktiver i alt		<u><u>220.663</u></u>	<u><u>527</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> EUR	<u>2015</u> EUR
Passiver			
Indskudt kapital		134	134
Overført resultat		<u>-20.598.588</u>	<u>-18.950.234</u>
Egenkapital		<u>-20.598.454</u>	<u>-18.950.100</u>
Kreditinstitutter (Swap aftale)	3	20.758.440	18.937.471
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.987	3.624
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.639	9.532
Anden gæld		<u>44.051</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.819.117</u>	<u>18.950.627</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>20.819.117</u>	<u>18.950.627</u>
Passiver i alt		<u>220.663</u>	<u>527</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Indskudt kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	134	-18.950.234	-18.950.100
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-1.648.354</u>	<u>-1.648.354</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>134</u>	<u>-20.598.588</u>	<u>-20.598.454</u>

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets swaps består af rentederivat produkter, der kan opdeles i normale fastrenteswaps der udløber når den bagvedliggende hovedstol er nedbragt, og en swap med bagvedliggende hovedstol der ikke afdrages.

Kreditinstituttet har givet tilsagn til fortsat at finansiere swapværdierne for selskabet mindst til 30. juni 2018, ligesom kreditinstituttet har sat udviklingen af den negative værdi i bero.

Det er ledelsens forventning, at kreditinstituttet også på længere sigt vil yde lignende tilsagn.

Selskabet har ved aftale sikret sig en andel af fremtidige provenuer ved salg af nybyggede vindparker som moderselskabet Driftsselskabet Heidelberg ApS bygger på den jord hvor de eksisterende vindparker i Heidelberg koncernen ligger i dag.

I år 2024 vil alle lån i Driftsselskabet Heidelberg ApS, være indfriet, og den løbende drift i Driftsselskabet Heidelberg ApS vil herefter også kunne bruges til at nedbringe de negative swap værdier i selskabet.

Med basis i ovenstående modtagne og forventede tilsagn fra kreditinstituttet og mulighed for at få midler fra salg og drift af vindparker i Heidelbergkoncernen aflægger ledelsen derfor nærværende regnskab efter going concern princippet.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	EUR	EUR
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	122
Tab på finansiell kontrakt, renteswap	<u>1.820.996</u>	<u>822.650</u>
	<u>1.820.996</u>	<u>822.772</u>

Noter til årsrapporten

3 Finansielle instrumenter

Indregnede transaktioner

Selskabets swaps består af rentederivat produkter.

Instrumenttype	Udløb	Hovedstol 2016	Negativ markedsværdi 2016	Hovedstol 2015	Negativ markedsværdi 2015
		EUR	EUR	EUR	EUR
Renteswap	31-03-2017	16.419.760	-16.433.182	0	0
Renteswap	06-01-2016	0	0	11.975.756	-11.976.366
Renteswap	29-06-2018	27.965.811	-2.205.120	27.965.811	-3.551.484
Renteswap	29-06-2018	27.965.811	-2.120.138	27.965.811	-3.409.874
		72.351.382	-20.758.440	67.907.378	-18.937.724

4 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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