



PALUDANS FLAK HAVVIND I/S

Museumsvej 1, Tranebjerg

8305 Samsø

Årsrapport 2003

2. regnskabsår

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Revisionspåtegning	2
Årsberetning og ledelsespåtegning	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Revisorerklæring – gennemgang af årsrapporten 2003	5
Resultatopgørelse	6
Fordeling af årsresultatet mellem interessenterne (civilretligt)	7
Balance	8
Noter	9 - 10
Skattemæssige opgørelser til brug for interessenternes selvangivelser	11

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Interessentskabets navn: Paludans Flak Havvind I/S
CVR nr. 25 95 06 74

Interessentskabets pengeinstitut: Jyske Bank

Interessentskabets revisorer: Kaia Berthelsen
Peter J. Lund

Bestyrelsens konsulent med
hensyn til regnskabsaflæggelse: REalVISION, Registreret Revisionsaktieselskab

REVISIONSPÅTEGNING

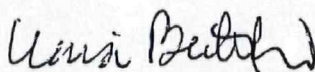
Årsrapporten for Paludans Flak Havvind I/S, som Interessentskabets bestyrelse aflægger for regnskabsåret 2003, har vi revideret.

Vor revision er udført i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper og har omfattet de revisionshandlinger, som vi har anset for nødvendige for at opnå en begrundet overbevisning om, at årsrapporten er uden væsentlige fejl og mangler.

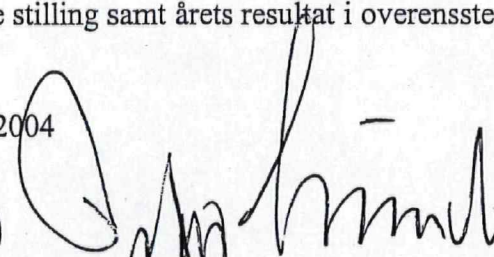
Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes krav, samt at den giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt årets resultat i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Samsø, den 5. februar 2004



Kaia Berthelsen
revisor



Peter J. Lund
revisor

ÅRSBERETNING

Interessentskabet er ejer af en havvindmølle samt en ideel andel på 1/10 af fællesinstallationerne for alle havvindmøller beliggende ved Paludan Flak syd for Samsø.

Interessentskabets primære formål er i følge vedtægterne at sælge den producerede el til den højst opnåelig pris indenfor den lovgivning, der regulerer vindmøllers afregning af elproduktion, drift m.v.

For året 2003: Mølleparken blev sat i drift i slutningen af februar. Indtil aflevering d.1.juni var møllerne ofte ude af produktion i forbindelse med indkøring og fejlretning. Yderligere har vindens energiindhold specielt i forårs- og sensommermånederne været langt under normalen med deraf følgende årsproduktion lidt under det budgetterede.

Der er fra en anpartshaver rejst tvivl om, hvorvidt afregningen fra Interessentskabet til ham er korrekt. Det har medført en del drøftelser, herunder skriftlig henvendelse fra anpartshaverens advokat. Bestyrelsen tilstræber afklaring af disse forhold i 2004; afklaringen kan få indvirkning på årsrapporten for 2004.

For året 2004 forventes indkøringsvanskelighederne at være overstået, så produktionen kan blive stabil. Ligeledes er der håb om, at anlægsregnskabet kan blive endeligt afsluttet.

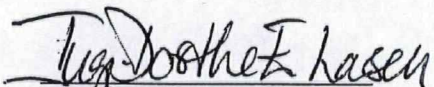
LEDELSESPÅTEGNING

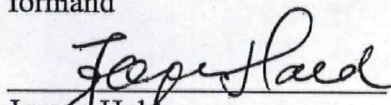
Som bestyrelsesmedlemmer i PALUDAN FLAK HAVVIND I/S bekræfter vi herved, at årsrapporten 2003 er aflagt i overensstemmelse med retningslinierne i årsregnskabsloven, regnskabsklasse B, samt danske regnskabsstandarder og interessentskabets vedtægter.

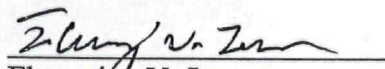
Endvidere erklærer vi, at årsrapporten giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt årets resultat.

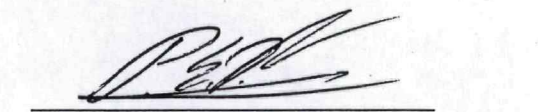
Vi indstiller årsrapporten til interessentskabsmødets godkendelse.

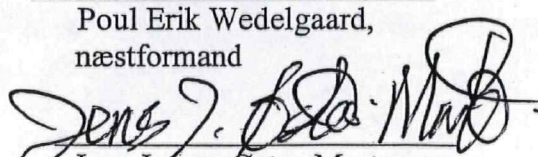
Samsø, den 5. februar 2004


Inge Dorthe E. Larsen,
formand


Jørgen Hald,
kasserer


Flemming V. Jensen


Poul Erik Wedelgaard,
næstformand


Jens Jørgen Øster-Mortensen

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, regnskabsklasse B; tillempt interessentskabets særlige karakter.

For væsentlige regnskabsposter er anvendt følgende indregningsmetoder og målegrundlag (værdiansættelse):

Indtægtskriterium

Indtægter indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret.

Periodeafgrænsning-

Der foretages periodisering vedrørende omkostninger og renter ud fra et væsentlighedskriterium.

Afskrivninger

Interessentskabets anlægsaktiver afskrives lineært over forventet restlevetid således:

Møllen: 20 år

EDB-program: 3 år

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres hverken aktuel skat af årets skattepligtige indkomst eller regulering af den udskudte skatteforpligtelse, idet skatterne opgøres individuelt af de enkelte interessenter.

Fordeling af nettoresultat

Fordelingen af årets nettoresultat mellem interessenterne fremgår af side 7. Fordelingen baserer sig på bestyrelsens udlægning af såvel vedtægterne som de indgåede aftaler med Kaj Holm.

Aktiver

Der er ikke foretaget indregning af finansieringsomkostninger i målegrundlaget for selskabets aktiver.

Gæld

Samtlige gældsposter er indregnet til kostpris. Selskabet har alene kortfristede gældsforpligtelser, hvorfor der ikke er foretaget nogen form for tilbagediskontering.

Nærtstående parter

Ingen af interessenterne ejer bestemmende andele i interessentskabets øvrige deltagere, og dermed har ingen interessent bestemmende indflydelse over andre interessenter.

REVISORERKLÆRING – gennemgang af årsrapporten 2003

Til bestyrelsen i Paludans Flak Havvind I/S.

Efter aftale har vi gennemgået årsrapporten for 2003, som bestyrelsen aflægger for Paludans Flak Havvind I/S.

Som interessentskabets bestyrelse er det jeres ansvar, at årsrapporten er uden væsentlige fejl og mangler, samt at den giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets aktiviteter.

Det er vort ansvar at afgive en konklusion om årsrapporten baseret på en gennemgang heraf.

Den foretagne gennemgang

Vi har foretaget gennemgangen i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører gennemgangen med henblik på at opnå en moderat grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vor gennemgang er begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til virksomhedsindehaveren og eventuelle medarbejdere samt til at foretage analyser af væsentlige regnskabstal. Gennemgangen giver derfor mindre sikkerhed end revision.

Vi har ikke foretaget revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsrapporten.

Konklusion

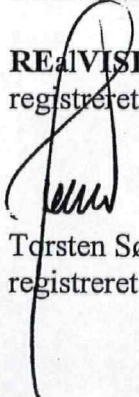
Den foretagne gennemgang har givet os den opfattelse, at årsrapporten, i overensstemmelse med årsregnskabsloven, giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2003 samt resultatet af virksomhedens aktiviteter i regnskabsåret 2003.

Vi er således ikke stødt på forhold, der afkræfter dette.

Samsø, den 5. februar 2004

REALVISION

registreret revisionsaktieselskab



Torsten Sørensen
registreret revisor

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2003

Note		2002
1	Salg af produceret el (netto)	2.519.529 0
	Forsikringspræmier	- 177.727 0
	EDB-udgifter	- 16.138 0
	Porto og gebyrer samt kontorhold i øvrigt	- 3.369 6.301
	Administrativ assistance, Samsø Energi- og Miljøkontor og Driftsselskabet Samsø Havvind ApS	- 89.250 - 26.400
	Regnskabsmæssig assistance, incl. bogføring	- 19.300 - 8.000
	Juridisk assistance og anden rådgivning m.v.	- 16.275 0
	Mødeudgifter, kontingent og diverse	- 1.666 0
	INDTJENINGSBIDRAG	2.195.804 - 40.701
	Lineære, driftsøkonomiske afskrivninger:	
	Møllen (for 2003: 10½ måned)	- 1.057.919 0
	EDB-program	- 4.000 0
	RESULTAT AF ORDINÆRT DRIFT	1.132.885 - 40.701
	Finansieringsindtægter:	
	Renter af driftskredit m.fl.	10.161 126.295
	NETTORESULTAT	1.144.046 85.594

Fordeling af resultatet mellem interessenterne fremgår af næste side.

FORDELING AF ÅRSRESULTATET 2003 MELLEM INTERESSEENTERNE

	<u>Årstopal</u>	Forde- lings- princ.	<u>Kaj Holm</u> 3.800)	<u>Øvrige</u> <u>interes.</u> (3.965)
Salg af produceret el jfr. note 1:			329,38/and	329,38
Salgspris, ordinær	2.557.275	1)	1.251.467	1.305.808
Tillæg, skrotningsbeviser (2 øre pr. kwh.)	121.303	2)	0	121.303
Abonnement og fællesomkostninger	- 159.049	1) -	77.835	- 81.214
Kapacitetsomkostninger	- 323.725	1) -	158.423	- 165.302
INDTJENINGSBIDRAG	2.195.804		267,16 1.015.209	297,75 1.180.595
Driftsøkonomiske afskrivninger	- 1.061.919	1) -	519.677	- 542.242
RESULTAT FØR RENTER	1.133.885		494.828	638.353
Årets renteindtægter	10.161	3)	3.299	6.862
NETTORESULTAT	<u>1.144.046</u>		131,09 <u>498.127</u>	162,73 <u>645.215</u>

Fordelingsprincip:

- 1) Ligeligt mellem alle andele (vedtægternes § 10, stk. 1, første punktum).
- 2) Tilfalder alene gruppen øvrige interessenter (udlægning af vedtægternes § 10, stk. 1, andet punktum på baggrund af dokumenter fra Ringkjøbing Landbobank).
- 3) Af årets samlede renteindtægter er forlods fordelt en andel beregnet med udgangspunkt i egenkapitalen pr. 1. januar 2003. Renter herudover anses alene at tilfalde gruppen øvrige interessenter (vedtægternes § 10, stk. 2, andet punktum)

Kaj Holm er ifølge det oplyste ikke enig i bestyrelsens udlægning af principperne for fordelingen.

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2003

<u>Note</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
AKTIVER		
2 Andel i havvindmølleparken; havvindmølle nr. 1	23.123.081	24.181.000
3 Administrationsprogrammet UhreVind	8.000	12.000
Debitorer (vedrørende produceret el for december 2003)	571.425	0
Merværdiafgift	-	10.925
Forudbetalt abonnement	2.000	2.000
Indestående i pengeinstitutter	<u>547.999</u>	<u>348.919</u>
SAMLEDE AKTIVER	<u>24.252.505</u>	<u>24.554.844</u>
PASSIVER		
4 EGENKAPITAL	<u>23.631.498</u>	<u>24.545.344</u>
Kaj Holm (vedrørende december måned samt regulering)	333.944	0
Rest vedr. acontoudlodninger 2003 (14.250 betalt 19/1-04)	16.000	0
Merværdiafgift	182.747	0
Samsø Havvind ApS og anden leverandørgæld	<u>88.316</u>	<u>9.500</u>
GÆLD I ALT	<u>621.007</u>	<u>9.500</u>
SAMLEDE PASSIVER	<u>24.252.505</u>	<u>24.554.844</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Note 1 – Salg af produceret el</u>		
Salgspris, ordinær	2.557.275	
Tillæg hertil vedrørende skrotningsbeviser:		
Modtaget i alt (kr. 0,17 pr. kwh)	<u>1.031.083</u>	
Bruttosalgpris herefter	<u>3.588.358</u>	3.588.358 = 462
Afregnet lejeafgift vedrørende skrotningsbeviser:		
Kr. 0,15 pr. kWh.	- 909.780	
Abonnement, Energi Danmark	- 8.350	
Andel i fællesomkostning for vindmølleparken (væsentligst pasningskontrakt Bonus)	- <u>150.699</u>	
	<u>2.519.529</u>	
 <u>Note 2 – Havvindmølle nr. 1</u>		
Anskaffelsessum	<u>24.181.000</u>	<u>24.181.000</u>
Samlede afskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	<u>1.057.919</u>	<u>0</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>1.057.919</u>	<u>0</u>
Bogført saldo ultimo	<u>23.123.081</u>	<u>24.181.000</u>
 <u>Note 3 – Administrationsprogrammet Uhre Vind</u>		
Anskaffelsessum	<u>12.000</u>	<u>12.000</u>
Samlede afskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	<u>4.000</u>	<u>0</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>4.000</u>	<u>0</u>
Bogført værdi ultimo	<u>8.000</u>	<u>12.000</u>

2003

2002

Note 4 – Egenkapital

Kaj Holm (3.800 andele):

Indbetalt for andele	11.970.000	11.970.000
Andel i årsresultater:		
Andel i resultatet for 2002	41.890	41.890
Andel i resultat for 2003 jfr. (før afskrivninger)	1.018.508	0
Udlodninger vedrørende året (incl. for december måned) -	1.066.644	0
Andel i årets afskrivninger, 2003	- 519.677	0
	<u>11.444.077</u>	<u>12.011.890</u>

Øvrige interessenter (3.965 andele):

Indbetalt for andele	12.489.750	12.489.750
Andel i årsresultater:		
Andel i resultatet for 2002	43.706	43.706
Andel i resultat for 2003 (før afskrivninger)	1.187.457	0
Udlodning vedrørende året (kr. 250 pr. andel) -	991.250	0
Andel i årets afskrivninger	- 542.242	0
	<u>12.187.421</u>	<u>12.533.456</u>

Egenkapital i alt	<u>23.631.498</u>	<u>24.545.344</u>
-------------------------	-------------------	-------------------