

Organisationsnummer

556774-1003

Windcap Fond 2 AB

ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE
AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET

2011-01-01--2011-12-31

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i Windcap Fond 2 AB avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2011-01-01--2011-12-31.

Information om verksamheten

Windcap Fond 2 AB investerar i, äger och driver vindkraftsprojekt och vindkraftverk samt producerar och säljer förnybar el. Bolagets operativa verksamhet sker genom ägandet i intressebolaget Triventus Vindkraft Fond 1 AB och dess dotterbolag. Bolaget har ingen egen personal. Förvaltningen sköts av Windcap Management AB, i enlighet med förvaltningsavtal.

Översikt över resultat och finansiell ställning

Företaget redovisar en förlust för året om 779 kkr (664 kkr). Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 16 505 kkr (13 640 kkr).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den generella efterfrågan på el och elcertifikat minskade under året samtidigt som den fortsatt snabba utbyggnaden av förnybar elproduktion har fortsatt vilket resulterat i ett växande överskott av elcertifikat innebärande en fortsatt prispress. Medelpriset på el och elcertifikat har under året sjunkit med närmare 30% respektive 40% vilket har resulterat i ett nedskrivningsbehov om 357 kkr vid marknadsvärdering av bolagets innehav av elcertifikat per årsskiftet.

Under året avtalades förvärv motsvarande 33,3% av ett vindkraftverk under byggnation i Halland ingående i en vindkraftpark om sex verk med gemensamt driftsbolag, och med leverans under kvartal 1 2012.

Under året har ytterligare en nyemission av B-aktier och förlagslån genomförts.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under första kvartalet 2012 levererades och slutbetalades investeringen av ett nyproducerat Vestas 2 MW verk i Väby, Halland. Investeringen motsvarade 33,3% av verket och gjordes tillsammans med Windcap Fond 1 AB, som förvärvade resterande 66,7%. Som en del av finansieringen såldes aktierna i intressebolaget Triventus Vindkraft med dess majoritetsägda verk eftersom bankfinansiering vid nuvarande avkastnings- och räntenivåer inte bedöms tillföra mervärde.

Trots generellt sjunkande investeringskostnader för vindkraftverk genererade försäljningen av intressebolaget ett positivt resultat och avkastning på investerat kapital.

Ägarförhållande

Antalet nyemitterade B-aktier under året uppgick till 72 200 st och tecknades till kurs 56 kr motsvarande 4 043 kkr före emissionskostnader. Totala antalet B-aktier uppgår därefter till 377 100 st. I samband med nyemissionen av B-aktier emitterades även ett förlagslån om 1 456 kkr. Förlagslånet löper till och med 2015-12-31 med en fast årlig ränta om 6%. Totalt har förlagslånet upptagits om 3 337 kkr.

Innehavaren av röststarka A-aktier, Windcap Management AB, har konverterat och löst in A-aktier till B-aktier varvid röstandelen sjunkit till under 50% och inget koncernförhållande råder därmed längre mellan bolagen.

Förslag till vinstdisposition i bolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	-795 344 kr
Överkursfond	17 390 849 kr
Årets resultat	-779 299 kr
	<hr/>
	15 816 206 kr

Styrelsen föreslår att dessa behandlas enligt följande:

att i ny räkning balanseras	15 816 206,00 kr
	<hr/>
	15 816 206 kr

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

RESULTATRÄKNINGAR (kk)	Not	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		108	147
Summa rörelsens intäkter		108	147
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-493	-523
Personalkostnader	3	-17	-35
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	4	-357	-179
Summa rörelsens kostnader		-867	-737
Rörelseresultat		-759	-590
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	154	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-173	-75
Summa resultat från finansiella investeringar		-19	-74
Årets resultat		-779	-664

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

BALANSRÄKNINGAR (kkr)	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Elcertifikat	7	584	941
Summa immateriella anläggningstillgångar		584	941
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	308	150
Summa materiella anläggningstillgångar		308	150
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	9	2 911	2 911
Fordringar hos intresseföretag		3 086	3 086
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 997	5 997
Summa anläggningstillgångar		6 889	7 088
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Övriga fordringar		93	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		180	101
Summa fordringar		273	119
Kassa och bank		13 073	8 563
Summa omsättningstillgångar		13 346	8 682
SUMMA TILLGÅNGAR		20 235	15 770

4

Windcap Fond 2 AB
556774-1003

BALANSRÄKNINGAR (kkr)	Not	2011-12-31	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	10		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (560350 aktier med kvotvärde 0,9 kr.)		504	652
Reservfond		184	0
Summa bundet eget kapital		688	652
Fritt eget kapital			
Överkursfond		17 391	13 783
Balanserad förlust		-795	-131
Årets resultat		-779	-664
Summa fritt eget kapital		15 817	12 988
Summa eget kapital		16 505	13 640
Skulder			
Leverantörsskulder		94	2
Skulder till koncernföretag		0	66
Övriga skulder		3 337	1 881
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		299	181
Summa skulder		3 730	2 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 235	15 770
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

NOTER (kk)

Not 1

Redovisningsprinciper och allmän information

Allmän information

Windcap Fond 2 AB med organisationsnummer 556774-1003 är ett aktiebolag registrerat i Sverige.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år om inte annat anges nedan.

Värderingsprinciper

Intäktsredovisning

Fakturerade intäkter redovisas i resultaträkningen när tjänsterna som fakturerats har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som förknippas med uppdraget kommer att tillfalla bolaget.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

När det redovisade värdet av en anläggningstillgång bedöms överstiga både tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde så görs en nedskrivning med det överskjutande beloppet. En värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden används för att löpande utvärdera eventuella nedskrivningsbehov avseende goodwill.

Avskrivningarna enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och beräknade ekonomiska livslängder. Följande årliga avskrivningssatser tillämpas.

	<u>Avskrivningssatser %</u>
Inventarier	20

Fordringar

Fordringar tas upp till belopp som efter individuell prövning beräknas inflyta. Fordringar som tas upp som omsättningstillgångar förfaller inom ett år om inte annat anges i not.

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intresseföretags skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Skulder

Låneskulder redovisas initialt som mottagna medel netto efter avdrag för transaktionskostnader. Ränta och andra lånekostnader redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Skulder förfaller inom ett år om inte annat anges i not. ↺

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

Not 2 Övriga externa kostnader

Upplysningar avseende vissa delposter som ingår bland övriga externa kostnader:

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Arvode och ersättningar till revisorer		
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdraget	20	65
Övriga rådgivningstjänster	0	10
Summa	20	75

Not 3 Personalkostnader

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Uppgift om löner och andra personalkostnader		
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	55	61
Övriga sociala kostnader	17	35

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Medeltal antal anställda		
<i>Sverige</i>		
Kvinnor	0,0	0,0
Män	0,0	0,0
Totalt	0,0	0,0

Not 4 Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Nedskrivningar avseende		
Elcertifikat	-357	-179
Summa	-357	-179

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ränteplacering SEB	112	0
Bankränta	42	1
Summa	154	1

4

Windcap Fond 2 AB

556774-1003

Not 6

Räntekostnader och liknande resultatposter

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ränta förlagslån	-173	-75
Summa	-173	-75

Not 7

Elcertifikat

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 120	0
Årets förvärv	0	1 120
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 120	1 120
Ingående nedskrivningar	-179	0
Årets nedskrivningar	-357	-179
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-536	-179
Utgående planenligt restvärde	584	941

Not 8

Inventarier, verktyg och installationer

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	150	0
Årets anskaffning	158	150
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	308	150
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående planenligt restvärde	308	150

Not 9

Andelar i intresseföretag

Namn, org nr, säte	Kapital- andel	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Bokfört värde
Triventus Vindkraft Fond 1 AB, 556789-4687, Falkenberg	30%	300	81	-14	2 911
Summa					2 911

Windcap Fond 2 AB

556774-1003


Not 10

Eget kapital

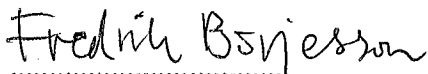
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	564	2 235	5 483	0	-131	8 151
Omföring av f g års resultat				-131	131	0
Emission 2	24	-2 235	2 205			-6
Emission 3	64		6 095			6 159
Årets resultat					-664	-664
Eget kapital 2010-12-31	652	0	13 783	-131	-664	13 640
Ingående balans 2011-01-01	652	0	13 783	-131	-664	13 640
Omföring av f g års resultat				-664	664	0
Emission 3			3 694			3 694
Emission 4	36		-86			-50
Inlösen av aktier	-184	184				0
Årets resultat					-779	-779
Eget kapital 2011-12-31	504	184	17 391	-795	-779	16 505

Windcap Fond 2 AB
556774-1003

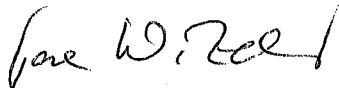
Stockholm 2012- 04 - 20



.....
Mats Crowén
VD

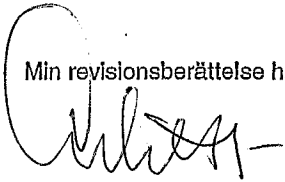


.....
Fredrik Börjesson

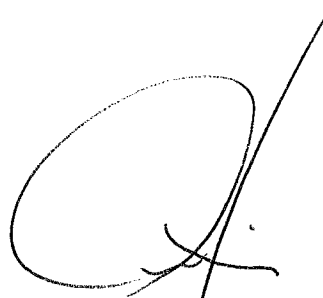


.....
Tore Wizelius

Min revisionsberättelse har avgivits 2012- 04 - 26



.....
Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor



.....
Gunnar Linus
Ordförande



.....
Gert-Olof Holst

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Windcap Fond 2 AB, org.nr 556774-1003

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Windcap Fond 2 AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 2011-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Windcap Fond 2 AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 2012-04-26



Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor