

Den uafhængige revisors erklæring på udbudsmateriale

Til potentielle investorer i Overgaard Vindkraft I/S

I anledning af Wind Estate A/S' udbud af vindmølleprojekt, har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter Lov om fremme af vedvarende energi, herefter omtalt VE-loven (lovbekendtgørelse nr. 125 af 7. februar 2020), § 14, stk. 5 om hvorvidt:

- Udbudsmaterialet opfylder betingelserne i VE-loven §13, stk. 5, herunder at vindmøller omfattet af udbudspligt, skal drives i en selvstændig juridisk enhed, og at det skal fremgå af vedtægterne for en virksomhed med personlig hæftelse, i hvilket omfang virksomheden kan stifte gæld
- Omfang af hæftelse pr. andel er oplyst
- Prisen på ejerandelene er fastsat som angivet i VE-loven § 14, stk. 4 eller stk. 6
- Andele afsat gennem udbuddet ikke stilles dårligere end andre andele i virksomheden
- Økonomiske forhold i øvrigt

Ved "Økonomiske forhold i øvrigt" forstås i denne erklæringsopgave, en undersøgelse af det af ledelsen i Wind Estate A/S' udarbejdede resultat-, balance og likviditetsbudget samt beskrivelse af de skattemæssige forhold for Overgaard Vindkraft I/S.

Vores konklusion udtrykkes med begrænset grad af sikkerhed.

Formålet med resultat-, balance og likviditetsbudgettet er at afspejle den forventede økonomiske virkning ved erhvervelse af vindmølle og drift heraf.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Beskrivelsen af de skattemæssige forhold er foretaget på grundlag af gældende skattelovgivning. Ændringer i skattelovgivning og -praksis kan påvirke skatteudgifterne for investorerne. Beskrivelsen tilsigter at være en udtømmende beskrivelse af alle de skattemæssige forhold i tilknytning til investering i vindmølleandele, men potentielle investorer anbefales at søge rådgivning hos egne skatterådgivere med hensyn til deres konkrete skattemæssige stilling.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i § 14 stk. 5 VE-loven og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

Ledelsen i Wind Estate A/S er ansvarlig for udbudsmaterialet og præsentationen af informationerne heri.

Ledelsen har endvidere ansvaret for, at budgetforudsætningerne som er anvendt for resultat-, balance og likviditetsbudgettet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion i henhold til VE-loven om, hvorvidt udbudsmaterialet opfylder de udbudsbestemmelser, der henvises til i § 14 stk. 5 i VE-loven.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Vi har gennemgået udbudsmaterialets oplysninger, herunder opstilling af resultat-, balance og likviditetsbudgettet, som vi har påset, er korrekt uddraget og gengivet fra det udarbejdede budget, som er gennemgået af os. Vi har endvidere foretaget undersøgelse af, om projektet opfylder de betingelser, der fremgår af § 14 i VE-loven.

Omfanget af de handlinger, vi har udført ved vores undersøgelser, er mindre end ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for vores konklusion, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

Konklusion

På grundlag af vores undersøgelse er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at alle væsentlige forhold vedrørende udbuddet af andele i Overgaard Vindkraft I/S, i henhold til § 14 i Lov om fremme af vedvarende energi, ikke er indeholdt i udbudsmaterialet, herunder:

- at betingelserne i § 13, stk. 5 i VE-loven er opfyldt, idet det i udbudsmaterialet er oplyst, i hvilket omfang interessentskabet kan stifte gæld,
- at de udbudte andele organiseres i en selvstændig juridisk enhed, Overgaard Vindkraft I/S,
- at omfanget af hæftelsen pr. andel er oplyst,
- at prisen pr. ejerandel, som er en pris beregnet ud fra en produktion på 1.000 kWh pr. andel, er fastsat til en forholdsmæssig andel af opstillers kostpris,
- at andele afsat gennem udbuddet ikke stilles dårligere end andre andele,
- at vedrørende gennemgang af økonomiske forhold i udbudsmaterialet i form af resultat-, balance og likviditetsbudgettet, henvises til vores særskilte erklæring på budgettet, jf. bilag 1., og
- at beskrivelsen i afsnit 9 er baseret på, at investorerne er personer, som er fuldt skattepligtige i Danmark.

Fremhævelse af forhold i udbudsmaterialet

Samling af købstilbud i én vindmølle

Vi henleder opmærksomheden på omtale i afsnit 5 omkring etableringen, hvor af det fremgår at såfremt der ikke opnås tilstrækkeligt antal købstilbud til tegning af begge møller, vil Wind Estate A/S, samle indkomne købstilbud i én mølle og tegne de resterende andele. Den mølle, der ikke fuldtægnes, vil blive overdraget til Wind Estate A/S. Udbudsmateriale er baseret på 2 hele møller, der udgør det forventede Overgaard Vindkraft I/S.

Skive, den 3. juni 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Martin Furbo
statsautoriseret revisor



Allan Christensen
statsautoriseret revisor