

**K/S Losheim**

CVR-nr. 28 66 82 44

Gyngemose Parkvej 50  
2860 Søborg

Årsrapport 2015

**Erhvervsstyrelsen**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling

Den 23. maj 2016

---

*Dirigent Jørgen Olsen*

## **Indhold**

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsrapport	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	10

# **Påtegninger**

## **Ledespåtegning**

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K/S Losheim.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 23. maj 2016

Bestyrelse:

Knud Erik Andersen

Thomas Hvalsø Hansen

## **Den uafhængige revisors påtegning**

### ***Til kommanditisterne i K/S Losheim***

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Losheim for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

Kongens Lyngby, den 23. maj 2016

**P R Y D S**

Statsautoriseret revisionsfirma

Kristian Pryds

*statsaut. revisor*

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabet har til formål at købe og drive vindmøller opstillet i Tyskland.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et underskud på -683 t.kr. mod et underskud på -596 t.kr. i 2014.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Selskabet har i året fået tilført 28.703 t.kr. i selskabskapital.

Der er herefter ingen hæftelser overfor selskabet.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Årsrapport

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Skat af selskabets resultat samt udskudt skat påhviler de enkelte kommanditister, og der indregnes derfor ikke skat i selskabets årsrapport.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitale, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill afskrives over den forventede brugstid, som vurderes at være identisk med vindmøllernes restlevetid, som er 25 år.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Egenkapital**

Egenkapital består af indbetalte kommanditistindskud med fradrag af akkumulerede udlodninger samt overførsler af årets resultat.

### **Andre gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.



## Resultatopgørelse

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Administrationsomkostninger	1	-12.415	-35.914
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed		2.276.752	1.207.594
Regulering af tidl. års resultat i tilknyttede virksomheder		-7.731	0
Af- og nedskrivninger		-1.188.952	-76.720
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.067.654</b>	<b>1.094.960</b>
Finansielle indtægter	2	0	0
Finansielle udgifter	3	-1.750.707	-1.762.564
<b>Årets resultat</b>		<b>-683.053</b>	<b>-595.776</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-683.053	-595.776
		-683.053	-595.776

## Balance

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	19.861.542	18.781.473
Finansielle anlægsaktiver i alt		19.861.542	18.781.473
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>19.861.542</b>	<b>18.781.473</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		1.528.365	0
Likvide beholdninger		3.034	3.034
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>1.531.399</b>	<b>3.034</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>21.392.941</b>	<b>18.784.507</b>
<b>PASSIVER</b>			
Virksomhedskapital		35.511.434	6.808.128
Overført resultat		-14.334.403	-13.651.350
<b>Egenkapital i alt</b>	5	<b>21.177.031</b>	<b>-6.843.222</b>
Gæld tilknyttede virksomheder		0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld tilknyttede virksomheder		0	25.441.464
Komplementarselskabet Losheim ApS		185.910	182.265
Anden gæld		30.000	4.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>215.910</b>	<b>25.627.729</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>215.910</b>	<b>23.931.079</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>21.392.941</b>	<b>18.784.507</b>

## Noter

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Administrationsomkostninger</b>		
Administrationshonorarer	0	0
Tysk revisor	22.000	13.586
Revision og skattemæssig assistance	-9.585	-49.500
Advokat	0	0
	<u>12.415</u>	<u>-35.914</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Kursregulering	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Komplementarselskabet Losheim ApS	3.645	3.574
Renteomkostninger, tilknyttet virksomhed	1.746.886	1.758.990
Kursregulering	176	
	<u>1.750.707</u>	<u>1.762.564</u>
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	20.996.907	20.996.907
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris ultimo	<u>20.996.907</u>	<u>20.996.907</u>
Værdiregulering primo	-2.215.434	-3.346.308
Valutakursregulering	0	0
Værdiregulering	-7.731	0
Andel i årets resultat, netto	2.276.752	1.207.594
Afskrivninger, goodwill	-1.188.952	-76.720
Værdireguleringer ultimo	<u>-1.135.365</u>	<u>-2.215.434</u>
Bogført værdi	<u>19.861.542</u>	<u>18.781.473</u>
Indregnet koncerngoodwill	<u>0</u>	<u>1.188.952</u>
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed omfatter Windpark Losheim nr. 30 ApS & co. KG, Tyskland	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

## Noter

### 4 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Stemme & ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
WP Losheim Nr. 30 ApS & Co. KG	Tyskland	100 %	19.861.542	2.276.752

2015  
DKK

2014  
DKK

### 5 Egenkapital

Kommanditisternes indskud i K/S Losheim, svarende til den kontante andel af kommanditselskabets stamkapital, sammensætter sig således for hele K/S'et.

Indbetalt primo	6.808.128	6.808.128
Indbetalt stamkapital i året	28.703.306	0
	<u>35.511.434</u>	<u>6.808.128</u>

#### Stamkapitalen er fordelt på 100 andele.

Resthæftelsen for hele K/S'et kan herefter opgøres således:

Tegnet stamkapital	69.329.700	69.329.700
Tabt resthæftelse ved rekonstruktion af GW Energi A/S	- 33.818.266	
Stamkapital efter GW Energi A/S rekonstruktion	<u>35.511.434</u>	<u>69.329.700</u>
Indbetalt primo	-6.808.128	-6.808.128
Indbetalt i året	-28.703.306	0
Resthæftelse	<u>0</u>	<u>62.521.572</u>

#### Overført resultat

Overført resultat 1. januar	-13.651.350	-13.055.574
Overført af årets resultat	-683.053	-595.776
Overført resultat 31. december	<u>-14.334.403</u>	<u>-13.651.350</u>