

K/S Difko Gerdshagen I

Merkurvej 1K, 7., 7400 Herning

CVR-nr. 28 99 41 17

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. marts 2019

Jørgen Ingeman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Difko Gerdshagen I

Merkurvej 1K, 7.

7400 Herning

CVR-nr.: 28 99 41 17

Hjemstedskommune: Herning

12. regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Selskabets komplementar

Komplementarselskabet Difko Gerdshagen I ApS

Bestyrelse

Eigil Wøhliche, formand

Oda Kristine Wøhliche

Jørgen Ingeman

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for K/S Difko Gerdshagen I.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 10a er regnskabet ikke revisionspligtig efter årsregnskabslovens § 135 stk. 1, 3. pkt med virkning fra 2017. Selskabets ledelse har valgt at aflægge årsregnskabet på samme måde som tidligere, men uden revision.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning den 20. marts 2019

Komplementarens direktion

Bestyrelse

Eigil Wøhliche, formand

Oda Kristine Wøhliche

Jørgen Ingeman

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet ejer vindmølle 22791 i vindmølleparken Gerdshagen bestående af 7 Vestas V90 – 2 MV vindmøller. Vindmølleparken er beliggende ved Gerdshagen i Tyskland ca. 170 km fra Hamburg.

Møllen har i perioden produceret 4.342 MWh mod budgetteret 4.998 MWh.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 656.553 kr.

Den tekniske rådighed for møllen er af selskabets tekniske manager, Energy Consult, beregnet til 99,71% (2017: 99,38%).

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 4.430.893 kr. pr. 31. december 2018.

Der henvises til note 1 for ledelsens vurdering af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskrivelsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenheder, som ændrer på vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer positiv drift i det kommende år under forudsætning af et normalt vindår.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

De anvendte regnskabs- og vurderingsmetoder, som er uændrede i forhold til tidligere år, er som følger:

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle 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 selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen:

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætning ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af strøm indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført.

Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Driftsomkostninger

I driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med vindmøllens drift og vedligeholdelse.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger der afholdes til administration af selskabet.

Finansielle poster

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

Skat

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Tysk erhvervsskat (Gewerbesteuer) betalt af kommanditselskabet på vegne af kommanditisterne føres direkte på egenkapitalen. Den udskudte betalingsforpligtelse er oplyst under øvrige økonomiske forpligtelser.

Balancen:

Immaterielle anlægsaktiver

Investeringer i rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid på grundlag af kostpris.

- Navnerettigheder 7 år

Vindmøllen

Vindmøllen måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af foretagne afskrivninger.

Afskrivninger foretages lineært over 20 år.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsesprisen.

Der foretages nedskrivningstest på vindmøllen, såfremt der er indikationer for værdifald. Vindmøllen nedskrives til det højeste af vindmøllens kapitalværdi og nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Finansielle anlægsaktiver

Ejerandelen i Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG måles til kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på ejerandelen, såfremt der er indikationer for værdifald. Andelen nedskrives til det højeste af andelens kapitalværdi og nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Ejerandelen i Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG måles til kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på ejerandelen, såfremt der er indikationer for værdifald. Andelen nedskrives til det højeste af andelens kapitalværdi og nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Finanslån

Finanslån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finanslån til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Finanslån er indregnet til statusdagens valutakurs. Den herved og den ved afdrag fremkomne kursregulering i forhold til hjemtagelsesværdien medtages i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes og måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Øvrige gældsforpligtelser omfatter skyldige beløb til leverandører af vare- og tjenesteydelser m.v. samt gældsforpligtelser til offentlige myndigheder, som er skyldige på statutidspunktet.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (valutaterminskontrakter o.l.) måles til dagsværdi. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttoresultat		2.014.462	2.050.632
Af- og nedskrivninger		-1.153.071	-1.149.612
Resultat før finansiering		861.391	901.020
Finansielle indtægter		27.492	14.683
Finansielle omkostninger		-232.330	-316.507
Årets resultat		656.553	599.196
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		656.553	599.196
		656.553	599.196

Balance

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktiver			
Navne- og stemmerettigheder	2	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		0	0
Vindmølle	3	8.002.025	9.127.606
Materielle anlægsaktiver i alt		8.002.025	9.127.606
Andre værdipapirer	4	4.601	4.592
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.601	4.592
Anlægsaktiver i alt		8.006.626	9.132.198
Andre tilgodehavender		444.645	439.853
Tilgodehavende investorindskud	5	125.000	125.000
Periodeafgrænsningsposter		68.341	66.799
Likvide beholdninger		349.129	60.433
Omsætningsaktiver i alt		987.115	692.085
Aktiver i alt		8.993.741	9.824.283

Balance

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Passiver			
Kontant andel af stamkapitalen	6	14.000.000	14.000.000
Overført resultat	7	-9.569.107	-10.225.660
Egenkapital i alt		<u>4.430.893</u>	<u>3.774.340</u>
Gæld til kreditinstitutter	8	2.628.002	3.924.277
Anden langfristet gæld	9	125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>2.753.002</u>	<u>4.049.277</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	8	1.742.000	1.643.000
Kreditorer		15.001	19.554
Øvrige gældsforpligtelser		52.845	338.112
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>1.809.846</u>	<u>2.000.666</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>4.562.848</u>	<u>6.049.943</u>
Passiver i alt		<u>8.993.741</u>	<u>9.824.283</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser	10		

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen sammen med selskabets administrator en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og værdiansættelse af selskabets aktiver og forpligtelser.

Særlige risici

Til selskabets aktivitet er der knyttet en række risikofaktorer:

Drifts- og markedsrisici

Afregningspriser for el og størstedelen af produktions-omkostningerne er til faste priser, men variable i forhold til produktionen, hvorfor vind-mængden er den væsentligste risikofaktor.

Finansielle risici

Vindmøllen er finansieret med kassekreditlån i DKK med variabel rente. Selskabet er således eksponeret for finansielle risici i form af udviklingen i det generelle renteniveau.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2 Immaterielle anlægsaktiver		
Navne- og stemmerettigheder	120.000	120.000
Kostpris 31.12.	120.000	120.000
Afskrivning 01.01	-120.000	-120.000
Afskrivning 31.12.	-120.000	-120.000
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	0	0

Noter

	2018	2017
3 Vindmølle		
Kostpris 01.01.	23.322.303	23.322.303
Kostpris 31.12.	23.322.303	23.322.303
Kursregulering 01.01.	-37.201	-51.709
Årets kursregulering	27.489	14.508
Kursregulering 31.12.	-9.712	-37.201
Af- og nedskrivninger 01.01.	-14.157.495	-13.007.883
Årets afskrivninger	-1.153.071	-1.149.612
Værdiregulering 31.12.	-15.310.566	-14.157.495
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	8.002.025	9.127.606
4 Andre værdipapirer		
<i>Kapitalandel i Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG</i>		
Selskabet har en andel på 2/48 af det tyske kommandit-selskab Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG.		
Selskabet har forpligtet sig til, at betale en forholdsmæssig andel af de årlige løbende udgifter.		
Selskabet deltager udelukkende som kommanditist i Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG og har ikke påtaget sig hæftelse udover det kontante indskud.		
<i>Kapitalandel i Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG</i>		
Selskabet har en andel på 2/250 af det tyske kommandit-selskab Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG.		
Selskabet har forpligtet sig til, at betale en forholdsmæssig andel af de årlige løbende udgifter.		
Selskabet deltager udelukkende som kommanditist i Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG og har ikke påtaget sig hæftelse udover det kontante indskud.		
5 Tilgodehavende investorindskud		
Indskud fra kommanditister, forfalden	125.000	125.000
	125.000	125.000
I det kommende år forfalder 0 kr. til investorbetaling		

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
6 Kontant andel af stamkapitalen		
Saldo 01.01.	14.000.000	14.000.000
Saldo 31.12.	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>
Den hertil svarende stamkapital udgør 100 kommanditistanparter a 140.000 kr.	<u>14.000.000</u>	
7 Overført resultat		
Saldo 01.01.	-8.505.271	-9.324.856
Korrektion 01.01.	0	220.389
	<u>-8.505.271</u>	<u>-9.104.467</u>
Overført, jf. resultatdisponeringen	656.553	599.196
	<u>-7.848.718</u>	<u>-8.505.271</u>
Udlodning	-1.720.389	-1.720.389
	<u>-9.569.107</u>	<u>-10.225.660</u>
8 Gæld til kreditinstitutter		
Gæld til kreditinstitutter	4.370.002	5.567.277
	<u>4.370.002</u>	<u>5.567.277</u>
Heraf forfalder indenfor 1 år	-1.742.000	-1.643.000
	<u>2.628.002</u>	<u>3.924.277</u>
Efter 5 år eller senere forfalder	0	0
	<u>4.378.240</u>	<u>5.579.894</u>

9 Anden langfristet gæld

Lån stillet af Komplementarselskabet Difko Gerdshagen I ApS, hvorfra det forrentes med 7% p.a., dog min. den til enhver tid værende mindsterente. Lånet indestår uopsigeligt fra kreditors side, indtil K/S Difko Gerdshagen I ophører som selskab.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
10 Pantsætninger og eventualforpligtelser		
Til sikkerhed for lån er der håndpant/transport i:		
1. Likvide beholdninger	<u>349.129</u>	<u>60.433</u>
2. El-indtægten		
3. Vindmøllen og vindmøllens forsikringssum, indregnet med regnskabsmæssig værdi i kr.	<u>8.002.025</u>	<u>9.127.606</u>

4. Kommandististernes forpligtelse til, at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftalen

5. Kapitalandele i Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG, og Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet er kontraktligt forpligtet til at foranledige reetablering efter endt kontraktperiode vedrørende det fælles kabelanlæg, vindmøllen samt transformerstationen. Forpligtelsen vurderes ikke at have økonomisk karakter for selskabet.

Kautions- og garantistillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på t.EUR 36 til sikkerhed for opfyldelse af reetableringsklausul.

Andre forpligtelser

Der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse på tysk erhvervsskat (Gewerbesteuer) på t.DKK 679. Denne forpligtelse er afdækket af kommandististernes fremtidige hævning og udnyttelse af den betalte tyske erhvervsskat.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørgen Ingeman

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-03-20 13:25:10Z

NEM ID 

Jørgen Ingeman

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-03-20 13:25:10Z

NEM ID 

Eigil Wøhliche

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-122798245534

IP: 2.104.xxx.xxx

2019-03-20 18:34:46Z

NEM ID 

Jørgen Ingeman

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-03-21 07:55:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 73N8F-WN45E-EZG7B-SYXEE-V0EYC-FKNPP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>