

# **K/S GERDSHAGEN II**

Københavnsvej 4  
4000 Roskilde

Årsrapport  
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**23/05/2018**

---

**Katharina Zinck**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	5
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	9
-------------------------	---

Balance .....	10
---------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

K/S GERDSHAGEN II

Københavnsvej 4

4000 Roskilde

CVR-nr: 28994370

Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017

# Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for 2017 for K/S Gerdshagen II.

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 2015. Selskabets ledelse har valgt at aflægge årsregnskabet på samme måde som tidligere, men uden revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 16/03/2018

## Direktion

Kim Madsen  
Direktør

## Bestyrelse

Kim Madsen

Uffe Bak-Aagaard

Søren Holmstrøm Degn

# Ledelsesberetning

## Aktivitet

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 4.485 MWh mod budgetteret 4.916 MWh.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 710.118 kr.

Den tekniske rådighed for møllen er af selskabets tekniske manager, Energy Consult, beregnet til 99,69% (2016: 99,46%) for møllen.

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 5.575.456 kr. pr. 31. december 2017.

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

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

## Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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:

### 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

### 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 låneomkost-

## 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

## 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

### Vindmølle

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. Vind-møllen nedskrives til det højeste af vindmøllens kapitalværdi og nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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 egen-kapitalen.

### 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.

### 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 gælds-forpligtelser 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



# Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>2.196.399</b>	<b>1.739.654</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-1.246.403	-1.244.645
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>949.996</b>	<b>495.009</b>
Andre finansielle indtægter .....		15.719	19.519
Øvrige finansielle omkostninger .....		-255.597	-348.344
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>710.118</b>	<b>166.184</b>
<b>Årets resultat</b> .....		<b>710.118</b>	<b>166.184</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		710.118	166.184
<b>I alt</b> .....		<b>710.118</b>	<b>116.184</b>

# Balance 31. december 2017

## Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Produktionsanlæg og maskiner .....		9.889.227	11.119.912
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>9.889.227</b>	<b>11.119.912</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		4.599	4.599
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>4.599</b>	<b>4.599</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>9.893.826</b>	<b>11.124.511</b>
Andre tilgodehavender .....		555.805	538.292
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse .....		125.000	125.000
Periodeafgrænsningsposter .....		66.799	62.930
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>747.604</b>	<b>726.222</b>
Likvide beholdninger .....		229.475	394.540
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>977.079</b>	<b>1.120.762</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>10.870.905</b>	<b>12.245.273</b>

# Balance 31. december 2017

## Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv. ....		2.077.408	2.377.408
Overført resultat .....		3.498.048	2.787.931
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>5.575.456</b>	<b>5.165.339</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		3.551.298	4.816.517
Gæld til tilknyttede virksomheder .....		125.000	125.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.676.298</b>	<b>4.941.517</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		1.488.980	1.486.880
Gæld til banker .....			555.647
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		15.044	35.681
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		115.127	60.209
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.619.151</b>	<b>2.138.417</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>5.295.449</b>	<b>7.079.934</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>10.870.905</b>	<b>12.245.273</b>