

K/S Gerdshagen VII

Sønderlandsgade 44, 7500 Holstebro

CVR-nr. 29 01 09 78

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2018

Jørgen Ingeman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Gerdshagen VII
Sønderlandsgade 44
7500 Holstebro
CVR-nr.: 29 01 09 78
Hjemstedskommune: Holstebro
13. regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Selskabets komplementar

Komplementarselskabet Difko Gerdshagen VII ApS

Bestyrelse

Martin Berg , Formand
Ulrik Barlebo Christensen
Thomas Bøge Nielsen

Direktion

Jørgen Ingeman

Ledelsespåtegning

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

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.

Holstebro den 24. april 2018

Komplementarens direktion

Jørgen Ingeman

Bestyrelse

Martin Berg , Formand

Ulrik Barlebo Christensen

Thomas Bøge Nielsen

Ledelsesberetning

Aktivitet

Selskabet ejer vindmølle 22797 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 3.570 MWh mod budgetteret 4.128 MWh.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 92.450 kr.

Den tekniske rådighed for møllen er af selskabets tekniske manager, Energy Consult, beregnet til 98,13% (2016: 98,47%) for møllen.

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 7.211.882 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

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:

Bruttofortjeneste

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 eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med

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 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 aktiverens 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 nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Gældsforpligtelser

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

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

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste		1.616.241	1.603.540
Af- og nedskrivninger		-1.168.715	-1.167.067
Resultat før finansiering		447.526	436.473
Finansielle indtægter		23.411	40.604
Finansielle omkostninger		-378.487	-417.795
Resultat før skat		92.450	59.283
Årets resultat		<u>92.450</u>	<u>59.283</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		92.450	59.283
		<u>92.450</u>	<u>59.283</u>

Balance

	Note	2017	2016
Aktiver			
Navne- og stemmerettigheder	2	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		0	0
Vindmølle	3	15.248.463	16.394.005
Materielle anlægsaktiver i alt		15.248.463	16.394.005
Andre værdipapirer	4	4.597	4.597
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.597	4.597
Anlægsaktiver i alt		15.253.061	16.398.602
Andre tilgodehavender		358.088	361.459
Periodeafgrænsningsposter		420.432	460.670
Likvide beholdninger		883.256	210.134
Omsætningsaktiver i alt		1.661.776	1.032.263
Aktiver i alt		16.914.837	17.430.866
Passiver			
Kontant andel af stamkapitalen	5	9.655.406	9.655.406
Overført resultat	6	-2.443.524	-2.535.974
Egenkapital i alt		7.211.882	7.119.432
Gæld til kreditinstitutter	7	7.679.173	8.207.293
Anden langfristet gæld	8	125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		7.804.173	8.332.293
Kortfristet del af langfristet gæld	7	1.668.000	1.747.084
Kreditorer		19.590	20.309
Øvrige gældsforpligtelser		211.192	211.748
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.898.782	1.979.141
Gældsforpligtelser i alt		9.702.955	10.311.434
Passiver i alt		16.914.837	17.430.866
Pantsætninger og eventualforpligtelser	9		

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>2017</u>	<u>2016</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

	2017	2016
3 Vindmølle		
Kostpris 01.01.	24.867.630	24.867.630
Kostpris 31.12.	24.867.630	24.867.630
Opskrivning 01.01	5.182.450	5.182.450
Opskrivning 31.12.	5.182.450	5.182.450
Kursregulering 01.01.	-76.007	-9.579
Årets kursregulering	23.174	-66.428
Kursregulering 31.12.	-52.833	-76.007
Af- og nedskrivninger 01.01.	-13.580.068	-12.413.001
Årets afskrivninger	-1.168.715	-1.167.067
Værdiregulering 31.12.	-14.748.783	-13.580.068
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	15.248.463	16.394.005
4 Andre værdipapirer		

Kapitalandel i Infrastruktur Putlitz GmbH & Co. KG

Selskabet har en andel på 2/48 af det tyske kommanditselskab Infrastruktur Putlitz GmbH & Co.

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.

Kapitalandel i Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG

Selskabet har en andel på 2/250 af det tyske kommanditselskab 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.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
5 Kontant andel af stamkapitalen		
Saldo 01.01.	9.655.406	9.655.406
Saldo 31.12.	<u>9.655.406</u>	<u>9.655.406</u>
Den hertil svarende stamkapital udgør 100 kommanditistanparter a 140.000 kr.	<u>14.000.000</u>	
6 Overført resultat		
Saldo 01.01.	-2.535.974	-2.595.257
Overført, jf. resultatdisponeringen	92.450	59.283
	<u>-2.443.524</u>	<u>-2.535.974</u>
7 Gæld til kreditinstitutter		
Gæld til kreditinstitutter	9.347.173	9.954.377
	<u>9.347.173</u>	<u>9.954.377</u>
Heraf forfalder indenfor 1 år	-1.668.000	-1.747.084
	<u>7.679.173</u>	<u>8.207.293</u>
Efter 5 år eller senere forfalder	<u>826.000</u>	<u>1.375.364</u>
Nominel restgæld udgør	<u>9.347.173</u>	<u>10.032.119</u>
8 Anden langfristet gæld		
Lån stillet af Komplementarselskabet Difko Gerdshagen VII 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 Gerdshagen VII ophører som selskab.		

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
9 Pantsætninger og eventualforpligtelser		
Til sikkerhed for lån er der håndpant/transport i:		
1. El-indtægten		
2. Vindmøllen og vindmøllens forsikringssum, indregnet med regnskabsmæssig værdi i kr.	<u>15.248.463</u>	<u>16.394.005</u>

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 50 til sikkerhed for opfyldelse af reetableringsklausul.

Andre forpligtelser

Der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse på tysk erhvervsskat (Gewerbsteuer) på t.DKK 719. Denne forpligtelse er afdækket af kommanditisternes 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

På vegne af: Difko Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.44.246

2018-04-24 11:42:45Z

NEM ID 

Jørgen Ingeman

Bestyrelsesformand

På vegne af: Difko Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.44.246

2018-04-24 11:42:45Z

NEM ID 

Martin Nygaard Berg

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-464386257492

IP: 185.40.44.126

2018-04-24 12:12:54Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-916561282490

IP: 128.0.73.15

2018-05-09 12:05:43Z

NEM ID 

Jørgen Ingeman

Dirigent

På vegne af: Difko Administration A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.44.246

2018-05-15 12:39:28Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LWDZA-6STWB-2304E-2IPWA-GY4E3-D4TEJ

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>