

**Referat af ordinær Generalforsamling i K/S German Retail Property A
Åboulevarden 52, 2. sal, 8000 Århus C**

På generalforsamlingen var nedenstående punkter på dagsordenen:

1. Valg af dirigent og referent
2. Bestyrelsens / administrators beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Godkendelse af det reviderede årsregnskab indeholdende forslag af anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til regnskabet
4. Vedtagelse af driftsbudget for det kommende år, samt fastsættelse af administrationsvederlag til bestyrelse og eventuelt eksternt administrationsselskab
5. Valg af 3 kommanditister til bestyrelse
6. Valg af selskabs revisor
7. Eventuelt

Troels Poulsen og Tina Hansen var tilstede som repræsentanter for selskabets administrator Mensch & Partnere Adm. A/S

Der var ingen kommanditister til stede, men dagsordnen blev gennemgået som planlagt

Ad. 1 - Valg af dirigent og referent

TP blev valgt som dirigent.

TH blev valgt til referent

Ad. 2 - Bestyrelsens / administrators beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Alt vedr. ejendommen og lejere kører som det skal, der er rapporteret problemer fra projektets ejendomsadministrator.

Ad. 3 - Godkendelse af det reviderede årsregnskab indeholdende forslag af anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til regnskabet

TP gennemgik herefter årsrapporten for 2007.

Den aflagte årsrapport er for K/S German Retail Property A. Selskabet er stiftet d. 15/10 2007 og det er således det første regnskabsår. Af ledelsesberetningen fremgår det at kommanditselskabets hovedaktivitet er besiddelse og udlejning af ejendommen beliggendefackenburger Allee 52 – 54a, 23554 Lübeck. Endvidere fremgår det at resultatet for 2007 anses som værende tilfredsstillende.

Vedrørende den anvendte regnskabspraksis blev det forklaret at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne for virksomheder i regnskabsklasse B. Vedrørende balance måles grunde og bygninger til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Der foretages i regnskabet lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 50 år.

Resultatopgørelsen udviser et resultat på kr. -3.825.

Balancen pr. 31/12 2007 udgør på aktivsiden anlægsaktiver for kr.66.765.329 , tilgodehavender på kr. 25.710.771 – som primært består af tilgodehavende stamkapital. Kommanditselskabet havde endvidere pr. 31/12 2007 en likvid beholdning på kr. 116.180 – alt i alt aktiver for kr. 92.592.280.

På passivsiden udgør egenkapitalen kr. 25.246.175. De langfristede gældsforpligtelser udgør kr. 57.890.173.og de kortfristede kr. 9.455.933. Lagt sammen giver det passiver for kr. 92.592.280.

Herefter blev specifikationshæftet gennemgået. Endvidere blev opgørelsen af den skattepligtige indkomst gennemgået. I denne findes samtlige oplysninger til brug for den enkelte kommanditists selvangivelse. Det blev bemærket at opgørelsen er gældende for en 10 % andel, hvorfor investorer der har en anden andelsstørrelse skal huske at tage højde for dette.

Rubrik 300 skal udfyldes med selskabets CVR nr. 30917022 . I rubrik 306 kan der anføres "ja". Såfremt man har finansieret investorindskud kan renteudgifterne hertil fratrækkes og anføres i rubrik 117.

Forslag til anvendelse af over/underskud:

Årets resultat overføres

Ad. 4 - Vedtagelse af driftsbudget for det kommende år, samt fastsættelse af administrationsvederlag til bestyrelse og eventuelt eksternt administrationsselskab

Ejendommens driftsbudget

År	2008
Lejeindtægter	4.146.433
Driftsomkostninger	368.411
Resultat før renter	3.778.022
Renteindtægter	25.692
Renteudgifter	3.974.995
Driftsresultat (excl. afskr. og værdireg.)	-171.281

Driftsbudgettet blev vedtaget.

Administrator vil fra næste måned tilpasse investorindbetalingerne i forhold til det nye budget. Endvidere kan nedenstående investorbudget bruges til forskudsregistreringen for 2008:

Investorbudget (10%), kontant

År	2008
Resultat før renter	377.802
Afskrivninger	-207.262
Resultat før renter	170.540
Renteudgift, selskab	-397.500
Renteindtægt, selskab	2.569
Skatteresultat	-224.390
Skatteprocent	59,7%
Skattebesparelse/betaling	133.961
Investorindskud	0
Ind/udbetaling til projekt	80.377
Likviditet	53.584

Det blev bemærket at budgettet er udarbejdet for en investor med en ejerandel på 10 %, der har betalt sit investorindskud kontant. Såfremt man har finansieret sit indskud skal renteudgiften hertil tillægges "renteudgift selskab". Endvidere henledes opmærksomheden på at flere kommanditister i projektet har en anden ejerandel end 10 %.

Administrationsvederlag til bestyrelsen:

Der er ikke budgetteret med vederlag for bestyrelsesarbejde. Bestyrelsens og generalforsamlingens holdning var, at der ikke betales vederlag herfor. Dog vil der selvfølgelig være dækning af ekstraordinære udgifter i forbindelse med arbejdet

Eksternt administrationselskab:

Det blev besluttet, at der ikke er behov for et sådant. Såfremt advokat eller revisor er påkrævet kan disse efter generalforsamlingens beslutning antages efter bestyrelsens skøn.

Ad. 6 - Valg af 3 kommanditister til bestyrelse

Siddende bestyrelse forsætter 1 år mere.

Erling Kragh-Pedersen	(Formand)
Bernt Jensen	(bestyrelsesformand)
Danny Stoker	(bestyrelsesformand)

Administrator foretager registreringen ved Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Ad. 7 - Valg af selskabs revisor

Administrator foreslog at Kovsted og Skovgaard skulle vælges som projektets revisor, da samarbejdet vedrørende årsrapporten for 2007 er forløbet godt og da de allerede kender projektet mv.

Kovsted og Skovgaard blev valgt.

Ad. 8 - Eventuelt

Der blev foreslået en besigtigelsestur af ejendommen. Lars Horsbøl vil forsøge at arrangere en sådan i september måned.

VIP Log ind:

Siden findes ved at klikke på "VIP login" øverst i højre hjørne på Mensch & Partnere Invest A/S' hjemmeside:

www.mensch-partnere.dk.

På siden vil man blive bedt om at indtaste brugernavn og adgangskode. For at logge ind på projektets side skal følgende anvendes:

Brugernavn: GRPA

Password: 18181919