
Difko A/S

Sønderlandsgade 44, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 19 52 91 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /2 2018

Henning Foldager
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 5

Balance 30. september 6

Egenkapitalopgørelse 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Difko A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28. december 2017

Direktion

Carsten Lykke

Bestyrelse

Klaus Holgaard Rasmussen
formand

Jørgen Kunter Pedersen
næstformand

Kim Wichmann-Hansen

Jørgen Ingeman
medarbejderrepræsentant

Henning Foldager
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Difko A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Difko A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Herning, den 28. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Henning Jager Neldeberg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Difko A/S
Sønderlandsgade 44
7500 Holstebro

CVR-nr.: 19 52 91 42
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Klaus Holgaard Rasmussen, formand
Jørgen Kunter Pedersen
Kim Wichmann-Hansen
Jørgen Ingeman
Henning Foldager

Direktion

Carsten Lykke

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttotab		-101.019	-87.291
Personaleomkostninger	2	-315.000	-292.500
Resultat før finansielle poster		-416.019	-379.791
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		4.676.022	-4.503.213
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.000.000
Finansielle indtægter	3	211.340	71.599
Finansielle omkostninger	4	-3.654.198	-3.846.779
Resultat før skat		817.145	-7.658.184
Skat af årets resultat	5	-7.094	-240.920
Årets resultat		810.051	-7.899.104

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		810.051	-7.899.104
		810.051	-7.899.104

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	77.058.056	72.382.034
Finansielle anlægsaktiver		77.058.056	72.382.034
Anlægsaktiver		77.058.056	72.382.034
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.734.735	3.223.396
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	13.071
Tilgodehavender		5.734.735	3.236.467
Likvide beholdninger		185.018	2.924.402
Omsætningsaktiver		5.919.753	6.160.869
Aktiver		82.977.809	78.542.903

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		76.000.000	76.000.000
Overført resultat		-76.698.955	-77.509.006
Egenkapital		-698.955	-1.509.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		230.000	143.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		83.446.764	79.908.159
Kortfristede gældsforpligtelser		83.676.764	80.051.909
Gældsforpligtelser		83.676.764	80.051.909
Passiver		82.977.809	78.542.903
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	76.000.000	-77.509.006	-1.509.006
Årets resultat	<u>0</u>	<u>810.051</u>	<u>810.051</u>
Egenkapital 30. september	<u>76.000.000</u>	<u>-76.698.955</u>	<u>-698.955</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		810.051	-7.899.104
Reguleringer	7	-1.226.070	7.519.313
Ændring i driftskapital	8	-2.425.089	-3.168.646
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.841.108	-3.548.437
Renteindbetalinger og lignende		211.340	71.599
Renteudbetalinger og lignende		-3.654.198	-3.846.779
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.283.966	-7.323.617
Betalt selskabsskat		5.977	167.009
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.277.989	-7.156.608
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	2.833.851
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	2.833.851
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.538.605	2.497.159
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.538.605	2.497.159
Ændring i likvider		-2.739.384	-1.825.598
Likvider 1. oktober		2.924.402	4.750.000
Likvider 30. september		185.018	2.924.402
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		185.018	2.924.402
Likvider 30. september		185.018	2.924.402

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i administration og udbud af investeringsprojekter samt rådgivning i forbindelse hermed. Selskabet har primært fokus på ejendomsmarkedet samt markedet for alternativ energi.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	315.000	292.500
	315.000	292.500
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	315.000	292.500
	315.000	292.500
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	211.340	27.911
Andre finansielle indtægter	0	43.688
	211.340	71.599
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.648.646	3.845.817
Andre finansielle omkostninger	5.552	962
	3.654.198	3.846.779
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-13.071
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7.094	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	253.991
	7.094	240.920

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	274.479.655	274.479.655
Kostpris 30. september	274.479.655	274.479.655
Værdireguleringer 1. oktober	-202.097.621	-197.594.408
Årets resultat	4.676.022	-4.503.213
Værdireguleringer 30. september	-197.421.599	-202.097.621
Regnskabsmæssig værdi 30. september	77.058.056	72.382.034

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Difko Administration A/S	Holstebro	16.000.000	100%
Difko Invest A/S	Holstebro	10.000.000	100%
Difko Asset A/S	Holstebro	505.000	100%

7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-211.340	-71.599
Finansielle omkostninger	3.654.198	3.846.779
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-4.676.022	4.503.213
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1.000.000
Skat af årets resultat	7.094	240.920
	-1.226.070	7.519.313

8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-2.511.339	-3.223.396
Ændring i leverandører m.v.	86.250	54.750
	-2.425.089	-3.168.646

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Eventualforpligtelser		
Der er afgivet kautioner og øvrige garantier, over for långiver til tredjemandsinvestering i vindmøller og ejendomme på i alt TDKK	71.908	75.382

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Difko A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for måling af gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme. Gælden vedrørende investeringsejendomme er hidtil blevet målt til dagsværdi, men måles fremadrettet til amortiseret kostpris. Ved ændringen har virksomheden anvendt lempelsen fra lempelsesbekendtgørelsen til årsregnskabsloven og indregnet gælden til kostpris svarende til den seneste dagsværdi pr. 30. september 2016. Efterfølgende er gælden indregnet til amortiseret kostpris. Der er derfor ikke ændret sammenligningstal.

Virksomheden har tilsvarende som følge af ændring af årsregnskabsloven ændret anvendt regnskabspraksis på måling af finansielle instrumenter. Disse finansielle instrumenter er hidtil målt til dagsværdi (indregnet via resultatopgørelsen). Virksomheden har valgt fremadrettet at indregne finansielle instrumenter uden hensyntagen til, om der er tale om regnskabsmæssig afdækning med henblik på fortsat at måle finansielle instrumenter til dagsværdi (indregnet via resultatopgørelsen). Årets resultat er positivt påvirket med DKK 2.374.749 som følge heraf. Sammenligningstallene for 2015/16 er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 fordele 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.

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, herunder omkostninger til møder og rejser, annoncer og reklamer, advokat og revisor.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.