

K/S Difko Cormainville III

Hambros Allé 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 29 84 26 04

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. juli 2022

Jørgen Ingeman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Difko Cormainville III
Hambros Allé 1
2900 Hellerup
CVR-nr.: 29 84 26 04
Hjemstedskommune: Gentofte
16. regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Selskabets komplementar

Kodif Cormainville III-IV ApS

Bestyrelse

Kent Hedegaard, formand
Anne-Lise Choleva
Yoanna Choleva

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33771231

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 for K/S Difko Cormainville III.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte den 5. juli 2022

Direktion

Kurt Bisgaard Larsen

Bestyrelse

Kent Hedegaard, formand

Anne-Lise Choleva

Yoanna Choleva

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i K/S Difko Cormainville III

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Difko Cormainville III for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet - fortsat

- 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 5. juli 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33771231

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og drive vindmøller i Frankrig. Dette sker gennem 50% ejerskab af Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC, Frankrig, der har opført og driver 6 Vestas V80 - 2MW vindmøller i La Beauce i Midtfrankrig.

Møllen har i perioden produceret 27.435 MWh mod budgetteret 27.424 MWh.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 3.927.991 kr.

Den tekniske rådighed for møllen er beregnet til 97,59% (2020: 97,39%).

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 21.547.252 kr. pr. 31. december 2021.

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.

Fransk indkomstskat betalt af kommanditselskabet på vegne af kommandisterne 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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

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 statustidspunktet.

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>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Bruttoresultat | | -309.779 | -322.592 |
| Resultat i tilknyttede virksomheder | | 4.136.470 | 5.388.253 |
| Finansielle indtægter | 2 | 110.557 | 131.177 |
| Finansielle omkostninger | | -9.257 | -72.579 |
| Årets resultat | | 3.927.991 | 5.124.259 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | |
| Overført resultat | | 3.927.991 | 5.124.259 |
| | | 3.927.991 | 5.124.259 |

Balance

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Navne- og stemmerettigheder | 3 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | 12.705.751 | 15.140.083 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 12.705.751 | 15.140.083 |
| Anlægsaktiver i alt | | 12.705.751 | 15.140.083 |
| Andre tilgodehavender | | 1.112.326 | 297.744 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 7.800.687 | 8.982.631 |
| Likvide beholdninger | | 28.586 | 49.385 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 8.941.599 | 9.329.760 |
| Aktiver i alt | | 21.647.350 | 24.469.843 |
| Passiver | | | |
| Kontant andel af stamkapitalen | | 6.257.300 | 11.830.055 |
| Overført resultat | | 15.289.952 | 12.327.353 |
| Egenkapital i alt | | 21.547.252 | 24.157.408 |
| Anden langfristet gæld | 5 | 62.500 | 62.500 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 62.500 | 62.500 |
| Kreditorer | | 21.924 | 21.476 |
| Øvrige gældsforpligtelser | | 15.674 | 228.459 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 37.598 | 249.935 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 100.098 | 312.435 |
| Passiver i alt | | 21.647.350 | 24.469.843 |
| Pantsætninger og eventualforpligtelser | 6 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kontant andel af stamkapitalen | | |
| Saldo primo | 11.830.055 | 19.249.595 |
| Udbytte | -5.572.755 | -7.419.540 |
| Saldo ultimo | <u>6.257.300</u> | <u>11.830.055</u> |
| | | |
| Den hertil svarende stamkapital udgør 100 kommanditistanparter a 440.000 kr. | <u>44.000.000</u> | |
| | | |
| Overført resultat | | |
| Saldo primo | 12.327.353 | 9.046.843 |
| Årets resultat | 3.927.991 | 5.124.259 |
| Forhøjelse (nedsættelse) af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer | -3.258 | -41.013 |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen | -962.134 | -1.802.736 |
| Saldo ultimo | <u>15.289.952</u> | <u>12.327.353</u> |

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

Selskabets finansiering er i Euro, og det vurderes, at valutakursen ikke er en risiko på grund af de minimale kursudsving.

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttet virksomhed | 96.114 | 124.589 |
| Øvrige renteindtægter | 14.443 | 6.588 |
| | <u>110.557</u> | <u>131.177</u> |
| 3 Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Navne- og stemmerettigheder | 100.000 | 100.000 |
| Kostpris 31.12. | 100.000 | 100.000 |
| Afskrivning 01.01 | -100.000 | -100.000 |
| Afskrivning 31.12. | -100.000 | -100.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12. | 0 | 0 |

Noter

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 01.01. | 24.209.724 | 24.209.724 |
| Kostpris 31.12. | <u>24.209.724</u> | <u>24.209.724</u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01. | -9.069.641 | -8.816.436 |
| Årets resultatandele | 4.136.470 | 5.388.253 |
| Udlodning tidligere års resultatandele | -6.567.544 | -5.600.445 |
| Årets kursreguleringer | -3.258 | -41.013 |
| Af- og nedskrivninger - 31.12. | <u>-11.503.973</u> | <u>-9.069.641</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12. | <u>12.705.751</u> | <u>15.140.083</u> |

Kapitalandele i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC, Frankrig, ejerandel 50%

Årets resultat i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t.DKK 10.812

Gæld i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t. DKK 16.571

Egenkapital i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t. DKK 12.875

Noter

5 Anden langfristet gæld

Lån stillet af Kodif Cormainville III-IV 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 Cormainville III ophører som selskab.

6 Pantsætninger og eventualforpligtelser

Ingen

Kontraktlige forpligtelser vedr. kapitalandele i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC

Selskabet er kontraktligt forpligtet til at foranledige reetablering efter endt kontraktperiode.

Kautions- og garantistillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på t.EUR 308 til sikkerhed for opfyldelse af reetableringsklausul.

Andre forpligtelser

Selskabet deltager med 50% ejerandel i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC, jf. note 4 og hæfter som følge heraf ubegrænset for Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC's gældsforpligtelser.