

K/S Difko Cormainville IV

CVR nr. 29 84 26 12

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 24. maj 2016.

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pantsætninger og eventualforpligtelser	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Difko Cormainville IV
Stavnsholt Gydevej 38
3460 Birkerød
CVR-nr.: 29 84 26 12
Hjemstedskommune: Furesø
10. regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Selskabets komplementar

Kodif Cormainville III-IV ApS

Komplementarens bestyrelse

Marcus Choleva
Anne-Lise Choleva
Yoanna Choleva

Komplementarens direktion

Direktør Marcus Choleva

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for K/S Difko Cormainville IV for regnskabsåret 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Furesø, den 24. maj 2016.

Som komplementar

Kodif Cormainville III-IV ApS

Direktion

Direktør Marcus Choleva

Bestyrelse

Marcus Choleva
formand

Anne-Lise Choleva

Yoanna Choleva

Godkendt på selskabets generalforsamling den 24. maj 2016.

Dirigent:

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Difko Cormainville IV

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Difko Cormainville IV for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, 24. maj 2016.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
Statsautoriseret revisor

Henning Jager Neldeberg
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Aktivitet

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 - 2 MW vindmøller i La Beauce i Midtfrankrig.

Møllerne har i perioden produceret 29.731.643 kWh mod budgetteret 30.329.498 kWh. Rådighedsprocenten lå på 99,36 %.

Økonomisk udvikling

Årets resultat blev et overskud på DKK 3.546.571.

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til vindforholdene i år 2015.

Egenkapitalen udgør DKK 26.194.257 pr. 31. december 2015.

Der henvises til note 1 for ledelsens vurdering af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til underskrivelsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenheder, som ændrer på vurderingen af årsrapporten.

Fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat i det kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK).

De anvendte regnskabs- og vurderingsmetoder, som er uændrede i forhold til tidligere år, er som følger:

Generelt

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med 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.

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.

Administrationsindtægter

Administrationsindtægter indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med administrationsindtægten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Skat

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Fransk indkomstskat betalt af kommanditselskabet på vegne af kommanditisterne føres direkte på egenkapitalen.

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

Der foretages nedskrivningstest på navnerettigheder, såfremt der er indikationer for værdifald. Navnerettigheden nedskrives til det højeste af navnerettighedens kapitalværdi og nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 resultat 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 det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse til tab. Nedskrivninger opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og serviceabonnementer.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes og måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

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 resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Driftsomkostninger	2	(149.607)	(149.115)
Administrationsomkostninger	3	(103.823)	(135.246)
Resultat før afskrivninger og finansiering		(253.430)	(284.361)
Afskrivninger	4	0	0
Resultat før finansiering		(253.430)	(284.361)
Resultat af kapitalandele		3.663.915	2.556.358
Finansielle indtægter	5	145.679	115.051
Finansielle omkostninger	6	(9.593)	(17.689)
Årets resultat		3.546.571	2.369.359
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		3.546.571	2.369.359
		3.546.571	2.369.359

Balance

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AKTIVER			
Navne- og stemmerettigheder	7	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	19.355.517	19.456.475
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>19.355.517</u>	<u>19.456.475</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>19.355.517</u>	<u>19.456.475</u>
Andre tilgodehavender	9	7.259.495	4.921.415
Likvide beholdninger		110.655	40.575
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.370.150</u>	<u>4.961.990</u>
AKTIVER i alt		<u>26.725.667</u>	<u>24.418.465</u>
PASSIVER			
Kontant andel af stamkapitalen	10	24.104.900	24.104.900
Overført resultat	11	2.089.357	100.979
Egenkapital i alt		<u>26.194.257</u>	<u>24.205.879</u>
Anden langfristet gæld	12	62.500	62.500
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>62.500</u>	<u>62.500</u>
Øvrige gældsforpligtelser	13	468.910	150.086
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>468.910</u>	<u>150.086</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>531.410</u>	<u>212.586</u>
PASSIVER i alt		<u>26.725.667</u>	<u>24.418.465</u>
Nærtstående parter	14		

Pantsætninger og eventualforpligtelser er vist på side 13

Pantsætninger og eventualforpligtelser

Pantsætninger

Ingen

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har den 8. december 2006 indgået en uopsigelig administrationsaftale med Kodif Cormainville III-IV ApS. Aftalen er uopsigelig, indtil K/S Difko Cormainville IV måtte være endeligt opløst.

Selskabet har d. 1. januar 2013 overtaget en teknisk aftale med Difko Tech, som tidligere var indgået mellem Difko Tech og Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Kontraktlige forpligtelser vedrørende kapitalandel i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC

Selskabets aftale omkring driftsmæssig tilsyn af møllerne udløber i efteråret 2016 . Der forventes indgået en ny 5 årlig aftale.

Selskabet har indgået aftaler omkring jordleje i 2005. Jordlejeaftalen er med en samlet jordlejudgift på EUR 27.098 pr. år. Jordlejeaftalerne er fra jordejernes side uopsigelige i 25 år.

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

Andre forpligtelser

Selskabet deltager med 50% ejerandel i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC, jf. note 9, og hæfter som følge heraf ubegrænset for Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC's gældsforpligtelser.

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Særlige risici

Til selskabets aktivitet er der knyttet en række risikofaktorer.

Drifts- og markedsrisici

Afregningspriser for el og størstedelen af produktionsomkostningerne er til faste priser, men variable i forhold til produktionen, hvorfor vindmængden er den væsentligste risikofaktor.

Finansielle risici

Vindmøllerne er finansieret med et investortlån i Euro med variabel rente via datterselskabet Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC. Selskabet er således eksponeret for såvel finansielle risici i form af udviklingen i den variable rente samt valutakursen på Euro.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Driftsomkostninger		
Teknisk ledelse	(149.607)	(149.115)
	<u>(149.607)</u>	<u>(149.115)</u>
3 Administrationsomkostninger		
Administrationsvederlag Kodif Cormainville III-IV ApS	(74.331)	(74.002)
Revision og anden regnskabsmæssig assistance	(19.800)	(57.000)
Advokatbistand	(1.392)	0
Mødeomkostninger	(4.684)	0
Bankgebyrer m.v.	(1.980)	(1.844)
Diverse administrationsomkostninger	(1.636)	(2.400)
	<u>(103.823)</u>	<u>(135.246)</u>

Noter - fortsat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4 Afskrivninger		
Navnerettigheder	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter		
Valutakursregulering, banklån	0	6
Mellemregning Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC	132.430	115.045
Diverse kursreguleringer	13.249	0
	<u>145.679</u>	<u>115.051</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renter	(294)	0
Renter mellemregning Kodif Cormainville III-IV ApS	(5.677)	(1.625)
2 % vederlag til Kodif Cormainville III-IV ApS	(3.622)	(4.212)
Valutakursregulering, banklån	0	(11.852)
	<u>(9.593)</u>	<u>(17.689)</u>
7 Navne- og stemmerettigheder		
Kostpris 01.01.	100.000	100.000
Kostpris 31.12.	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.	(100.000)	(100.000)
Årets afskrivninger	0	0
Afskrivninger 31.12.	<u>(100.000)</u>	<u>(100.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter - fortsat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
8 Kapitalandele Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC		
Kostpris 01.01.	24.209.724	24.209.724
Kostpris 31.12.	24.209.724	24.209.724
Af- og nedskrivninger 01.01.	(4.753.249)	(3.884.822)
Årets resultatandele	3.663.915	2.556.358
Udlodning tidligere års resultatandele	(3.777.335)	(3.415.807)
Årets kursreguleringer	12.462	(8.978)
Afskrivninger 31.12.	(4.854.207)	(4.753.249)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	19.355.517	19.456.475
Kapitalandele i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC, Frankrig, ejerandel 50%		
Årets resultat i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t.DKK 9.866		
Gæld i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t.DKK 49.610		
Egenkapital i Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC t.DKK 10.946		
9 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende withholding tax	49.239	49.239
Tilgodehavende moms	28.053	28.263
Tilgodehavende hos Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC	7.182.203	4.843.913
	7.259.495	4.921.415
10 Kontant andel af stamkapitalen		
Kontant indskudt	24.104.900	24.104.900
Den hertil svarende stamkapital udgør:		
100 kommanditanparter a DKK 440.000	44.000.000	44.000.000

Noter - fortsat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
11 Overført resultat		
Saldo 01.01.	100.979	(1.060.111)
Overført, jf. resultatdisponeringen	3.546.571	2.369.359
Valutakursregulering kapitalindskud	12.462	(8.978)
Income Tax, Frankrig til udbetaling på vegne af kommanditister	(1.570.655)	(1.199.291)
	<u>2.089.357</u>	<u>100.979</u>

12 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 IV ophører som selskab.

13 Øvrige gældsforpligtelser

Skyldig revision	19.700	19.500
Skyldig Kodif Cormainville III-IV ApS	79.706	82.878
Skyldig indkomstskat Frankrig	368.207	46.247
Skyldig i øvrigt	1.297	1.461
	<u>468.910</u>	<u>150.086</u>

14 Nærtstående parter**Nærtstående parter i K/S Difko Cormainville IV**

Kodif Cormainville III-IV ApS
Ferme Eolienne des Champs Cornus SNC