

Revision

Statsautoriseret revisor

Steffen Møller Jensen

Cilfa ApS

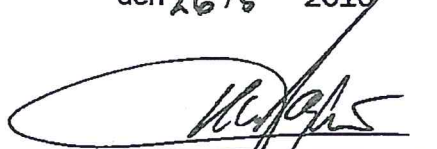
Lerchenborg 3
4400 Kalundborg

CVR-nr. 32 14 80 18

Årsrapport for 2015
6. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 26/5 2016



dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2015	9
Balance 31. december 2015	10
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Cilfa ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 12. april 2016

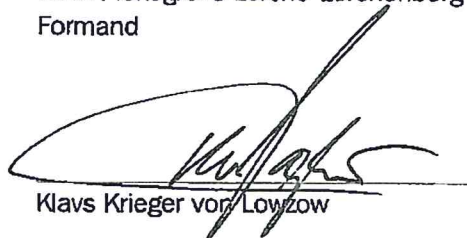
Direktion:


Torkild Busk Pedersen

Bestyrelse:


C.A.V. lensgreve Lerche-Lerchenborg
Formand


C.C.K. greve Lerche-Lerchenborg


Klavs Krieger von Lowzow


Torkild Busk Pedersen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cilfa ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cilfa ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 – 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kalundborg, den 12. april 2016

SMJ Revision

statsautoriseret revisionsfirma

CVR-nr. 26 69 58 64



Steffen Møller Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Cilfa ApS
Lerchenborg 3
4400 Kalundborg

CVR-nr. 32 14 80 18

Hjemstedskommune: Kalundborg

Direktion

Torkild Busk Pedersen

Bestyrelse

C.A.V. Iensgreve Lerche-Lerchenborg
C.C.K. greve Lerche-Lerchenborg
Klavs Krieger von Lowzow
Torkild Busk Pedersen

Revision

SMJ Revision
v/ statsautoriseret revisor Steffen Møller Jensen
Bredgade 39
4400 Kalundborg

Bank

Jyske Bank
Strandvejen 104A
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er direkte eller indirekte gennem ejerandele at drive erhverv med handel og produktion.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat udviser et overskud på tkr. 2.948, i forhold til et overskud på tkr. 1.709 sidste år.

Forbedringen kan hovedsageligt henføres til øgede indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

I modsætning til tidligere år har ledelsen besluttet at indregne kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi. Ændringen har påvirket årets resultat positivt med kr. 2,4 mio. og egenkapitalen positivt med kr. 31,8 mio.

Den forventede udvikling

På baggrund af forventningerne i de tilknyttede og associerede virksomheder, forventes i det kommende år et resultat før skat på samme niveau som realiseret i 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cilfa ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Udover nedenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har i året ændret regnskabspraksis, hvorefter kapitalinteresser i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til indre værdi. Ændringen, der foretages for at opnå et mere retvisende billede af indtægter og kapitalindestående i de tilknyttede og associerede virksomheder, har påvirket årets resultat positivt med tkr. 2.421 og egenkapitalen positivt med tkr. 31.788.

Der er foretaget tilretning af sammenligningstal fra tidligere år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

Nettoomsætningen ved salg af varer og udført arbejde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskøbsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdisættes til pålydende værdi med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Øvrige gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
			tkr.
Bruttofortjeneste		652.728	391
Personaleomkostninger	1	366.092	357
Resultat før finansielle poster		286.636	34
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.812.628	1.542
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.428.887	1.516
Andre finansielle indtægter	2	239.805	316
Finansielle omkostninger	3	1.819.324	1.699
Resultat før skat		2.948.632	1.709
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		2.948.632	1.709
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		527.106	1.204
Reserve for opskrivning		2.421.526	505
Disponeret		2.948.632	1.709

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015	2014
			tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	9.862.009	1.668
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	92.512.848	85.421
Finansielle anlægsaktiver		102.374.857	87.089
Anlægsaktiver i alt		102.374.857	87.089
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.423.676	2.727
Tilgodehavender		3.423.676	2.727
Omsætningsaktiver		3.423.676	2.727
Aktiver i alt		105.798.533	89.816

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015	2014
			tkr.
Selskabskapital		130.000	130
Reserve for opskrivning		35.016.302	19.730
Overført resultat		-3.148.253	-3.675
Egenkapital	6	31.998.049	16.185
Gæld til kreditinstitutter		12.794.602	13.971
Pengekreditorer		48.819.372	50.877
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.042.023	8.443
Anden gæld		144.487	340
Kortfristede gældsforpligtelser		73.800.484	73.631
Gældsforpligtelser		73.800.484	73.631
Passiver i alt		105.798.533	89.816
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Eventualforpligtelser	8		

Noter

	2015	2014
		tkr.
1 Personaleomkostninger		
Løn og gager	332.031	326
Pensioner	28.161	28
Andre omkostninger til social sikring	5.900	3
	366.092	357
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	103
Renteindtægter i øvrigt	239.805	213
	239.805	316
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	314.315	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.505.009	1.699
	1.819.324	1.699
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsespris 1. januar	2.160.000	2.160
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsespris 31. december	2.160.000	2.160
Reguleringer 1. januar	-491.857	-115
Andel i resultat før skat	1.812.628	1.542
Modtaget udbytte	-1.552.367	-1.866
Øvrige kapitalreguleringer	7.933.605	-53
Reguleringer 31. december	7.702.009	-492
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.862.009	1.668

Noter

	2015	2014
		tkr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsespris 1. januar	65.198.555	65.199
Anskaffelsespris 31. december	65.198.555	65.199
Reguleringer 1. januar	20.222.001	-24.403
Andel i resultat før skat	2.428.887	1.516
Modtaget udbytte	-267.622	-687
Øvrige kapitalreguleringer	4.931.027	43.796
Reguleringer 31. december	27.314.293	20.222
Regnskabsmæssig værdi 31. december	92.512.848	85.421

6 Egenkapital

	1. januar 2015	Årets bevægelse	Resultat- fordeling	31. december 2015
Selskabskapital	130.000	0	0	130.000
Reserve for opskrivning	19.730.144	12.864.632	2.421.526	35.016.302
Overført resultat	-3.675.359	0	527.106	-3.148.253
	16.184.785	12.864.632	2.948.632	31.998.049

Selskabskapitalen består af 1.300 anparter á nominelt kr. 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset for gæld i Lerchenborg Vindkraft M4 I/S, der pr. 31. december 2015 i alt udgør tkr. 12.957.

Selskabets aktier i Lerchenborg Gods A/S og selskabets andele i Lerchenborg Vindkraft M4 I/S med en bogført værdi på tkr. 87.838 er deponeret til sikkerhed for bankmellemværende.

Noter

8 Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede skattebeløb for koncernen fremgår af årsrapporten for Cilfa ApS der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen