

K/S Difko Port Saint Louis II

Sønderlandsgade 44 , 7500 Holstebro

CVR nr. 28 13 23 44

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 17. 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 Port Saint Louis II
Sønderlandsgade 44
7500 Holstebro
CVR-nr.: 28 13 23 44
Hjemstedskommune: Holstebro
11. regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Selskabets komplementar

Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS

Komplementarens bestyrelse

Michael Graff Nielsen
Robert Dan Skjødt
Hasse Kjærgaard Larsen
Jørgen Ingeman

Komplementarens direktion

Jørgen Ingeman

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for K/S Difko Port Saint Louis II 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.

Holstebro, den 2. maj 2016.

Som komplementar

Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS

Direktion

Jørgen Ingeman

Bestyrelse

Michael Graff Nielsen
formand

Robert Dan Skjødt

Hasse Kjærgaard Larsen

Jørgen Ingeman

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Difko Port Saint Louis II

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Difko Port Saint Louis II for regnskabsåret 1. januar – 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 – 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, 2. 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 SNC Eolia, Frankrig, der har opført og driver 12 Vestas V80 - 850 kW vindmøller i Port Saint Louis i Sydfrankrig.

Møllerne har i perioden produceret 22.814.316 kWh mod budgetteret 24.063.888 kWh. Rådighedsprocenten lå på 97,45 %.

Økonomisk udvikling

Årets resultat blev et overskud på DKK 1.220.257.

I årets resultat indgår resultat af datterselskabet SNC Eolia.

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for tilfredsstillende, trods den manglende produktion

Egenkapitalen udgør DKK 19.554.046 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

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 tidligere begivenhed har retlig 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Fransk indkomstskat betalt af kommanditselskabet på vegne af kommanditisterne føres direkte på egenkapitalen. Den udskudte betalingsforpligtelse er oplyst under øvrige økonomiske forpligtelser.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i SNC Eolia 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 og med fradrag.

Nettoopskrivning af kapitalandele i SNC Eolia 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.

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.

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

	Note	2015	2014
Driftsomkostninger	2	(102.104)	(80.158)
Administrationsomkostninger	3	(177.768)	(175.100)
Resultat før finansiering		(279.872)	(255.258)
Resultat af kapitalandele		1.262.942	1.185.617
Finansielle indtægter	4	223.262	290.407
Finansielle omkostninger	5	13.925	(35.670)
Årets resultat		1.220.257	1.185.096
 Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.262.942	1.185.617
Overført resultat		(42.685)	(521)
		1.220.257	1.185.096

Balance

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	9.236.045	7.954.200
Finansielle anlægsaktiver i alt		9.236.045	7.954.200
Anlægsaktiver i alt		9.236.045	7.954.200
Andre tilgodehavender	7	10.530.407	10.526.747
Likvide beholdninger		45.804	102.016
Omsætningsaktiver i alt		10.576.211	10.628.763
AKTIVER i alt		19.812.256	18.582.963
PASSIVER			
Kontant andel af stamkapitalen	8	6.004.500	7.004.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9	7.616.419	6.334.574
Overført resultat	10	4.933.127	4.975.812
Hensat til udlodning		1.000.000	0
Egenkapital i alt		19.554.046	18.314.886
Anden langfristet gæld	11	125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		125.000	125.000
Øvrige gældsforpligtelser	12	133.210	143.077
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		133.210	143.077
Gældsforpligtelser i alt		258.210	268.077
PASSIVER i alt		19.812.256	18.582.963

Pantsætninger og eventualforpligtelser er vist på side 13

Pantsætninger og eventualforpligtelser

Pantsætninger

Til sikkerhed for finanslån i SNC Eolia optaget i SaarLB med restgæld på henholdsvis T.EUR 0 og T.CHF 0, i alt t.kr. 0 er håndpansat/transport i:

1. Likvide beholdninger i SNC Eolia og K/S Difko Port Saint Louis II, i alt t.DKK 0.
2. Transport i vindmøllens forsikringssum og indtjening.
3. Kommanditisternes forpligtelser til at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftalerne.
4. Kapitalandele i SNC Eolia.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en uopsigelig administrationsaftale med Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS. Aftalen er uopsigelig, indtil K/S Difko Port Saint Louis II måtte være endeligt opløst. Det årlige administrationsvederlag udgør kr. 117.157 for 2015.

Selskabet har d. 1. januar 2013 overtaget en teknisk aftale med Difko Tech, som tidligere var indgået mellem Difko Tech og SNC Eolia. Aftalen kan opsiges med 12 måneders varsel, og har et årligt honorar på 2% af den årlige produktion. I aftalen er der inkluderet en aftale med Sogeco om fysisk driftsledelse i Frankrig.

Kontraktlige forpligtelser vedrørende kapitalandel i SNC Eolia

Selskabet har pr. 1. december 2013 indgået en aftale omkring med Vestas om driftsmæssig tilsyn af møllerne. Aftalen løber til 30. april 2020. De årlige ydelser for kontrakterne afregnes med t.EUR 24 pr. mølle.

Selskabet er pr. 1. oktober 2004 indgået i en eksisterende aftale omkring jordleje. Jordlejeaftalen er med en jordlejudgift på EUR 48.200 pr. år. Jordlejeaftalen løber frem til 31. august 2042 og er fra jordejers side uopsigelig frem til udløbsdato, men kan fra jordlejers side opsiges med et års varsel.

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

Andre forpligtelser

Selskabet deltager med 50% ejerandel i SNC Eolia, jf. note 6, og hæfter som følge heraf ubegrænset for SNC Eolia's gældsforpligtelser.

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Finansiering

Møllerne er finansieret med banklån i EUR med variabel rente via datterselskabet SNC Eolia.

Finansielle risici

Vindmøllerne er ved årsskiftet alene finansieret med en kassekredit i Euro med en variabel rente. Selskabet er således eksponeret for udviklingen i den variable rente i Euroområdet.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Driftsomkostninger		
Teknisk ledelse	(102.104)	(80.158)
	<u>(102.104)</u>	<u>(80.158)</u>
3 Administrationsomkostninger		
Administrationsvederlag til		
Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS	(117.157)	(114.352)
Vederlag Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS	(3.504)	(3.411)
Revision og anden regnskabsmæssig assistance	(21.800)	(21.500)
Advokatbistand	(5.075)	0
Mødeomkostninger	(3.395)	0
Bestyrelsesvederlag	(22.500)	(29.544)
Porto mv.	0	(37)
Bankgebyrer m.v.	(1.942)	(668)
Diverse administrationsomk.	(2.395)	(5.588)
	<u>(177.768)</u>	<u>(175.100)</u>
4 Finansielle indtægter		
Bankrenter	1	4
Mellemregning SNC Eolia	223.261	290.403
	<u>223.262</u>	<u>290.407</u>
5 Finansielle omkostninger		
Bankrenter	(279)	(5)
Renter mellemregning	(11.998)	(11.297)
Ej fradragsberettigede renter	(64)	(156)
Diverse kursreguleringer	26.266	(24.212)
	<u>13.925</u>	<u>(35.670)</u>

Noter - fortsat

	2015	2014
6 Kapitalandele SNC Eolia		
Kostpris 01.01.	1.619.626	1.619.626
Kostpris 31.12.	1.619.626	1.619.626
Af- og nedskrivninger 01.01.	6.334.574	5.164.121
Årets resultatandele	1.262.942	1.185.617
Årets kursreguleringer	18.903	(15.164)
Afskrivninger 31.12.	7.616.419	6.334.574
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	9.236.045	7.954.200
Kapitalandele i SNC Eolia, Frankrig, ejerandel 50%		
Årets resultat i SNC Eolia t.DKK 2.678		
Gæld i SNC Eolia t.DKK 20.779		
Egenkapital i SNC Eolia t.DKK 17.054		
7 Andre tilgodehavender		
Betalt indkomstskat Frankrig	0	23.217
Tilgodehavende withholding tax 2012	33.753	33.667
Tilgodehavende hos SNC Eolia	10.473.097	10.439.706
Tilgodehavende moms	23.557	30.157
	10.530.407	10.526.747
8 Kontant andel af stamkapitalen		
100 kommanditanparter à DKK 76.765	7.676.500	7.676.500
Tilbagebetalt kapital:		
Saldo 01.01.	(672.000)	(672.000)
Årets tilbagebetaling	(1.000.000)	0
	(1.672.000)	(672.000)
100 kommanditanparter à DKK 70.045	6.004.500	7.004.500
Den hertil svarende stamkapital udgør:		
100 kommanditanparter a DKK 195.000	19.500.000	19.500.000

Noter - fortsat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Saldo 01.01.	6.334.574	5.164.121
Overført, jf. resultatdisponeringen	1.262.942	1.185.617
Valutakursregulering	18.903	(15.164)
	<u>7.616.419</u>	<u>6.334.574</u>
10 Overført resultat		
Saldo 01.01.	4.975.812	4.999.597
Overført, jf. resultatdisponeringen	(42.685)	(521)
Regulering income tax tidligere år	0	(23.264)
	<u>4.933.127</u>	<u>4.975.812</u>
11 Anden langfristet gæld		
Lån stillet af Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II 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 Port Saint Louis II ophører som selskab.		
12 Øvrige gældsforpligtelser		
Skyldig revision	21.700	21.500
Skyldig Komplementarselskabet Difko Port Saint Louis II ApS	79.126	45.023
Skyldig bestyrelses honorar	22.500	22.500
Skyldig i øvrigt	9.884	54.054
	<u>133.210</u>	<u>143.077</u>