


# K/S Difko Mainstockheim I

Sønderlandsgade 44, 7500 Holstebro

CVR-nr. 31 05 85 11

## Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 30. maj 2017

  
\_\_\_\_\_  
Jørgen Ingeman  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Selskabsoplysninger

### Selskab

K/S Difko Mainstockheim I

Sønderlandsgade 44

7500 Holstebro

CVR-nr.: 31 05 85 11

Hjemstedskommune: Holstebro

9. regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Selskabets komplementar

Kodif Mainstockheim

### Bestyrelse

Karsten Sandal, formand

Søren Bank Sørensen

Niels Clausen

### Direktion

Jørgen Ingeman

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for 2016 for K/S Difko Mainstockheim I.

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.

Efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 10a er regnskabet ikke revisionspligtig efter årsregnskabslovens § 135 stk. 1, 3. pkt.. Selskabets ledelse har valgt at aflægge årsregnskabet på samme måde som tidligere - uden revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro den 30. maj 2017

Komplementarens direktion



Jørgen Ingeman

Bestyrelse



Karsten Sandal  
formand



Søren Bank Sørensen



Niels Clausen

## Ledelsesberetning

### Aktivitet

Selskabet ejer vindmølle 32415 af typen Vestas V90 - 2 MV i en vindmøllepark bestående af 5 vindmøller. Vindmølleparken er beliggende ved Mainstockheim tæt ved byen Würzburg i Tyskland.

Møllen har i perioden produceret 3.762 MWh mod budgetteret 3.980 MWh.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 79.301 kr.

Den tekniske rådighed for møllen er af selskabets tekniske manager, Energy Consult, beregnet til 99,43% (2015: 99,03%) for møllen.

Bestyrelsen anser - hovedsagelig på grund af de ringe vindforhold i året - resultatet for utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør -1.638.085 kr. pr. 31. december 2016.

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, idet dog den svage elproduktion i årets første måneder peger på vanskeligheder med at leve op til forventningerne for et normalt vindår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af 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:

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen 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.

#### Driftsomkostninger

I driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med vindmøllens drift og vedligeholdelse.

#### 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 selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Tysk erhvervsskat (Gewerbesteuer) betalt af kommanditselskabet på vegne af kommanditisterne 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 aktiverens forventede brugstid på grundlag af kostpris.

- Navnerettigheder 7 år

#### Vindmølle

Vindmøllen måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af foretagne afskrivninger.

Afskrivninger foretages lineært over 20 år.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsesprisen.

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Ejerandelen i WP Buchbrunn Infrastruktur GbR måles til kostpris.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Finanslån

Finanslån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finanslån til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Finanslån er indregnet til statusdagens valutakurs. Den herved og den ved afdrag fremkomne kursregulering i forhold til hjemtagelsesværdien medtages i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes og måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Øvrige gældsforpligtelser omfatter skyldige beløb til leverandører af vare- og tjenesteydelser m.v. samt gældsforpligtelser til offentlige myndigheder, som er skyldige på statutidspunktet.

### 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***Gewinn- und Verlustrechnung*

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Bruttoverdienst</i>		1.992.106	2.275.341
Afskrivninger <i>Abschreibungen</i>		-1.100.354	-1.340.108
<b>Resultat før finansiering</b> <i>Ergebnis vor Finanzkosten</i>		<u>891.752</u>	<u>935.233</u>
Finansielle indtægter <i>Finanzerträge</i>		59.108	0
Finansielle omkostninger <i>Finanzaufwendungen</i>		-871.559	-956.577
<b>Resultat før skat</b> <i>Jahresgewinn vor Steuern</i>		<u>79.301</u>	<u>-21.344</u>
<b>Årets resultat</b> <i>Jahresgewinn</i>		<u>79.301</u>	<u>(21.344)</u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <i>Vorschlag für die Gewinnverteilung</i>			
Overført resultat <i>Übertrag Jahresgewinn</i>		79.301	-21.344
		<u>79.301</u>	<u>-21.344</u>

**Balance***Bilanz*

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Aktiver</b> <i>AKTIVA</i>			
	2	0	1.267
<i>Namens- und Stimmrechte</i>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> <i>Summe Immaterielle Vermögensgegenstände</i>		<u>0</u>	<u>1.267</u>
<b>Vindmølle</b> <i>Windkraftanlage</i>	3	13.270.410	14.423.783
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <i>Summe Sachanlagen</i>		<u>13.270.410</u>	<u>14.423.783</u>
<b>Andre værdipapirer</b> <i>Andre Wertpapiere</i>	4	200.770	201.529
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <i>Summe Finanzanlagen</i>		<u>200.770</u>	<u>201.529</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Summe Anlagewerte</i>		<u>13.471.180</u>	<u>14.626.579</u>
<b>Andre tilgodehavender</b> <i>Andere Guthaben</i>		341.145	893.755
<b>Periodeafgrænsningsposter</b> <i>Rechnungsabgrenzungsposten</i>		32.341	29.417
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Zahlungsmittel</i>		346.467	744.318
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Summe Umsatzaktiva</i>		<u>719.953</u>	<u>1.667.490</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Summe Aktiva</i>		<u>14.191.133</u>	<u>16.294.069</u>

**Balance****Bilanz**

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b> <i>PASSIVA</i>			
Kontant andel af stamkapitalen <i>Baranteil des Stammkapitals</i>	5	0	0
Overført resultat <i>Übertrag Jahresgewinn</i>	6	-1.638.085	-1.717.386
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Summe Eigenkapital</i>		<u>-1.638.085</u>	<u>-1.717.386</u>
Gæld til kreditinstituter <i>Verbindlichkeiten an Kreditinstitute</i>	7	3.226.133	5.466.471
Anden langfristet gæld <i>Sonstige Langfristige Verbindlichkeiten</i>	8	125.000	125.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> <i>Summe Langfristige Verbindlichkeit</i>		<u>3.351.133</u>	<u>5.591.471</u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Kurzfristiger Anteil langfristiger Verbindlichkeiten</i>	7	2.323.250	2.332.031
Bankgæld <i>Bankschulden</i>		3.540.749	3.782.942
Kreditorer <i>Gläubiger</i>		937	14.334
Øvrige gældsforpligtelser <i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>		6.613.149	6.290.677
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <i>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</i>		<u>12.478.085</u>	<u>12.419.984</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Summe Verbindlichkeiten</i>		<u>15.829.218</u>	<u>18.011.455</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Summe Passiva</i>		<u>14.191.133</u>	<u>16.294.069</u>
<b>Pantsætninger og eventualforpligtelser</b> <i>Verpfändungen und Eventualverbindlichkeiten</i>	9		

## Noter

### Anmerkungen

#### 1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

*Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Erfassung und Bewertung*

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.

*Bei der Aufstellung des Jahres-abschlusses hat die Geschäfts-führung zusammen mit der Verwaltung der Gesellschaft ein buchhalterisches Ermessen und Schätzung für Einbeziehung und Wertansätze der Aktiva und der Passiva der Gesellschaft vor-genommen.*

#### Særlige risici

*Besondere Risiken*

Til selskabets aktivitet er der knyttet en række risikofaktorer:

*Die Aktivitäten der Gesellschaft sind mit einer Reihe von Risiken verbunden:*

#### *Drifts- og markedsrisici*

*Betriebs- und Marktrisiken*

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.

*Die Strompreise und ein Großteil- der Produktionskosten sind Fest-preise, jedoch abhängig von der Produktionsmenge, daher ist die Windmenge der wesentlichste Risi-ko-faktor*

#### *Finansielle risici*

*Finanzielle Risiken*

Vindmøllerne er finansieret med kassekreditlån i DKK med variabel rente. Selskabet er således eksponeret for finansielle risici i form af udviklingen i det generelle renteniveau.

*Die Windkraftanlage ist durch Darlehen in DKK mit einem festen Zinssatz finanziert. Die Gesell-schaft ist somit nicht direkt von der Entwicklung des allgemeinen Zinsniveaus betroffen.*

#### *kapitalberedskab*

*Kapitaleinsatz*

Selskabets egenkapital er negativ med DKK 1.638.085 som følge af årets og tidligere års underskud. Det er ledelsens vurdering, at det finansielle beredskab er tilstrækkeligt, og selskabets investorer vil i lighed med tidligere år tilsikre, at selskabet tilvejebringes fornøden kapital i form af enten kapitalindskud eller yderligere lånetilførsel.

Das Eigenkapital der Gesellschaft negativ ist von DKK 1.638.085 als Ergebnis der diesjährigen und im Vorjahr das Defizit. Das Management ist überzeugt, dass die finanziellen Ressourcen ausreichend sein werden, und das Unternehmen Investoren, wie in den Vorjahren zu gewährleisten, dass das Unternehmen das nötige Kapital Bereitstellung in Form von entweder Schulden oder zusätzliches Darlehen Versorgung.

## Noter

## Anmerkungen

	2016	2015
<b>2</b>		
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<i>Immaterielle Vermøgensgenstande</i>		
Navne- og stemmerettigheder	120.000	120.000
<i>Namens- und stimmrechte</i>		
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>120.000</b>	<b>120.000</b>
<i>Kostenpreis 31.12.</i>		
Afskrivning 01.01	-118.733	-101.590
<i>Abschreibungen und Entwertung 01.01</i>		
Årets afskrivning	-1.267	-17.143
<i>Abschreibungen des Geschäftsjahres</i>		
<b>Værdiregulering 31.12</b>	<b>-120.000</b>	<b>-118.733</b>
<i>Abschreibungen 31.12.</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>1.267</b>
<i>Bestand</i>		
<b>3</b>		
<b>Vindmølle</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b>23.119.274</b>	<b>23.119.274</b>
<i>Bestand 31.12.</i>		
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>23.119.274</b>	<b>23.119.274</b>
<i>Kostenpreis 31.12.</i>		
Kursregulering 01.01.	5.976	-33.906
<i>Kursregulierung 01.01.</i>		
Årets kursregulering	-54.286	39.882
<i>Kursregulierung des Geschäftsjahres</i>		
<b>Kursregulering 31.12.</b>	<b>-48.310</b>	<b>5.976</b>
<i>Kursregulierung 31.12.</i>		
Af- og nedskrivninger 01.01.	-8.701.467	-7.378.502
<i>Abschreibungen und Entwertung 01.01</i>		
Årets afskrivninger	-1.099.087	-1.322.965
<i>Abschreibungen des Geschäftsjahres</i>		
<b>Værdiregulering 31.12.</b>	<b>-9.800.554</b>	<b>-8.701.467</b>
<i>Abschreibungen 31.12.</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b>13.270.410</b>	<b>14.423.783</b>
<i>Bestand 31.12.</i>		
<b>4</b>		
<b>Andre værdipapirer</b>		
<i>Andre Wertpapiere</i>		
<b>Kapitalandel i Infrastruktur WP Buchbrunn Infrastruktur GbR</b>		
<i>Kapitalanteil Infrastruktur WP Buchbrunn Infrastruktur GbR</i>		
Selskabet har en andel på 1/5 af det tyske Infrastrukturselskab Buchbrunn GbR		
<i>Die Gesellschaft hält einen Anteil von 1/5 der deutschen Infrastruktur Gesellschaft Buchbrunn GbR.</i>		
Selskabet har forpligtet sig til, at betale en forholdsmæssig andel af de årlige løbende udgifter.		
<i>Die Gesellschaft hat sich verpflichtet einem Verhältnis-mässigen Anteil der jährlichen auflaufenden Kosten zu tragen.</i>		

**Noter****Anmerkungen**

	2016	2015
<b>5</b>		
<b>Kontant andel af stamkapitalen</b> <i>Baranteil des Stammkapitals</i>		
Saldo 01.01. <i>Saldo 01.01.</i>	0	0
Kapital udlodning <i>Verteilung des Kapitals</i>	0	0
Saldo 31.12. <i>Saldo 31.12.</i>	0	0
Den hertil svarende stamkapital udgør 100 kommanditistanparter a 127.300 kr.	<u>12.730.000</u>	
<i>Das entsprechende Stammkapital entspricht 100 Kommanditanteile von 127.300 kr.</i>		
<b>6</b>		
<b>Overført resultat</b> <i>Übertrag Jahresgewinn</i>		
Saldo 01.01. <i>Saldo 01.01.</i>	-1.717.386	-1.736.482
Overført, jf. resultatdisponeringen <i>Übertrag, vgl. Gewinnverteilung</i>	79.301	-21.344
Valutakursregulering vindmølle <i>Wechselkursregulierung Windkraftanlage</i>	0	39.882
Valutakursregulering kapitalandel <i>Wechselkursregulierung kapitalanteil</i>	0	558
	<u>-1.638.085</u>	<u>-1.717.386</u>
<b>7</b>		
<b>Gæld til kreditinstituter</b> <i>Schulden zu Kreditinstituten</i>		
Gæld til kreditinstituter <i>Schulden zu Kreditinstituten</i>	5.549.383	7.798.502
	<u>5.549.383</u>	<u>7.798.502</u>
Heraf forfalder indenfor 1 år <i>Davon fällig innerhalb 1 Jahre</i>	-2.323.250	-2.332.031
	<u>3.226.133</u>	<u>5.466.471</u>
Efter 5 år eller senere forfalder <i>Fällig nach 5 Jahre oder später</i>	0	0
<b>8</b>		
<b>Anden langfristet gæld</b> <i>Sonstige Langfristige Verbindlichkeiten</i>		
Lån stillet af Kodif Mainstockheim, 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 Mainstockheim I ophører som selskab. <i>Ein Kredit, der von der Kodif Mainstockheim gestellt, und mit 7%, jedoch mindestens dem zu einem jeden Zeitpunkt gültigen Mindestzins pro Jahr, verzinst wird. Der Kredit ist von Seiten des Kreditors unkündbar bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Gesellschaft K/S Difko Mainstockheim I aufhört zu existieren.</i>		

**Noter****Anmerkungen**

	2016	2015
<b>9 Pantsætninger og eventualforpligtelser</b>		
<i>Verpfändungen und Eventualverbindlichkeiten</i>		
Til sikkerhed for lån er der håndpant/transport i: <i>Als Sicherheiten für finanzielle Darlehen sind Zusagen / Transport:</i>		
1. Likvide beholdninger	346.467	744.318
<i>1. Zahlungsmittel</i>		
2. El-indtægten		
<i>2. Einnahmen Strom</i>		
3. Vindmøllen og vindmøllens forsikringssum, indregnet med regnskabsmæssig værdi i kr.	13.270.410	14.423.783
<i>3. Die windkraftanlage und windkraftanlage versicherung</i>		
4. Kommandisternes forpligtelse til, at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftalen.		
<i>4. Kommandisternes Verpflichtung Zahlungen gemäß dem Zeichnungsvertrag machen.</i>		
5. Kapitalandel i WP Buxhbrunn Infrastruktur GbR.		
<i>5. Kapitalanteil in Infrastruktur GbR.</i>		

**Kontraktlige forpligtelser**

Selskabet er kontraktligt forpligtet til at foranledige reetablering efter endt kontraktperiode vedrørende det fælles kabelanlæg, vindmøllen samt transformerstationen.

**Kautions- og garantistillelser**

Der er tegnet nedrivningsgaranti på EUR 85.000. Den afregnes med et årligt fee på 1,35 %

**Andre forpligtelser**

Der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse på tysk erhvervsskat (Gewerbesteuer) på t.DKK 0. Denne forpligtelse er afdækket af kommandisternes fremtidige hævning og udnyttelse af den betalte tyske erhvervsskat.