

Joahel Shipinvest 2 ApS

CVR-nr. 29 69 11 42

Årsrapport for 2014
(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 04/06 2015

Vilfred Vind

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014	11
Balance pr. 31. december 2014	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Joahel Shipinvest 2 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 4. juni 2015

Direktion

Malgorzata Anna Vind

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Joahel Shipinvest 2 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Joahel Shipinvest 2 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 fejl-information, 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 udføre 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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for fortsat drift (going concern).

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.

København, den 4. juni 2015

Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Birgitte Ventrup
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Joahel Shipinvest 2 ApS
Thulesvej 18
6100 Haderslev

CVR-nr.: 29 69 11 42
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 28. juni 2006
Regnskabsår: 9. regnskabsår
Hjemsted: Haderslev

Direktion

Malgorzata Anna Vind

Revision

Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rederivirksomhed i Danmark og udlandet i form af deltagelse i følgende kommanditselskaber: 4,4 % ejerandel af K/S Danskib 19 6,3 % ejerandel af K/S Danskib 22, 4,1 % ejerandel af K/S Danskib 26, 10% ejerandel af K/S Danskib 45, 5,6% ejerandel af K/S Difko Dirhami, 5% ejerandel af K/S Difko Muuga, 0,33% ejerandel af K/S Danskib 63, 2,92 % ejerandel af K/S Handybulk og 6% ejerandel af K/S Danskib 78.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 253.922, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 6.054.917.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet er omfattet af tonnageskattelovens bestemmelser.

Det underliggende kommanditselskab K/S Danskib 78, har i 2014 solgt sit sidste skib M/V Nordic Bothnia. Derudover har selskabet i november 2014 afhændet sine anaprtter i K/S Handymax.

Kapitalberedskabet

Der henvises til note 1.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Joahel Shipinvest 2 ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilpasninger der følger af, at selskaber ejer andele i virksomhed, der drives i kommanditselskabsform. Særligt bemærkes, at regnskabskemaerne fraviges for at give et mere detaljeret billede af virksomheden.

Med henblik på bedre at give et retvisende billede er anvendt regnskabspraksis, som følge af ændring i underliggende kommanditselskaber, ændret på følgende område:

Skibet ID North Sea er indregnet som finansiel leasing, Den finansielle leasingaftale er indregnet som aktiver og forpligtelser i balancen. Afskrivninger og leasingydelsestributter indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev leasingydelsestributterne indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31 december 2014:

- Årets resultat 2014 reduceres med T.DKK 74
- Årets resultat 2013 reduceres med T.DKK 4
- Balancesummen pr. 31. december 2014 øges med T.DKK 223
- Egenkapitalen forøges med T.DKK 78

Bortset fra ovenstående område, er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 fordele 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt likvider. Endvidere indregnes tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skibet er værdiansat til kostpris reguleret for op- og nedskrivninger og med fradrag af afskrivninger, der beregnes lineært af kostpris reduceret med forventet restværdi over skibets forventede levetid på 25 år.

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

I forbindelse med indtræden i tonnageskatteordningen anses skatteforpligtelser, der relaterer sig til skibe, som eventualforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Nettoomsætning		1.743.426	5.020.435
Omkostninger til skibsdrift		-1.307.089	-4.753.944
Andre eksterne omkostninger		-163.391	-996.619
Bruttoresultat		272.946	-730.128
Personaleomkostninger	3	-3.580	-1.845
Resultat før af- og nedskrivninger		269.366	-731.973
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	1.416.288	-2.992.875
Resultat før finansielle poster		1.685.654	-3.724.848
Finansielle indtægter		155.940	1.102.115
Finansielle omkostninger		-1.652.547	-1.283.472
Resultat før skat		189.047	-3.906.205
Skat af årets resultat	5	64.875	0
Årets resultat		253.922	-3.906.205
Overført resultat		253.922	-3.906.205
		253.922	-3.906.205

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Aktiver			
Patenter, andre rettigheder mv.		0	1.264
Immaterielle anlægsaktiver		0	1.264
Skibe		3.284.130	10.364.218
Materielle anlægsaktiver	6	3.284.130	10.364.218
Anpartar i kommanditselskaber		185.383	581.740
Finansielle anlægsaktiver		185.383	581.740
Anlægsaktiver i alt		3.469.513	10.947.222
Varelager		0	27.392
Varebeholdninger		0	27.392
Forudbetalt charterhyre		96.542	49.164
Andre tilgodehavender		80.782	402.450
Selskabsskat		24.000	30.120
Periodeafgrænsningsposter		26.299	56.068
Tilgodehavender		227.623	537.802
Likvide beholdninger		266.313	1.374.763
Omsætningsaktiver i alt		493.936	1.939.957
Aktiver i alt		3.963.449	12.887.179

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Opskrivningshenslæggelse		0	1.250
Overført resultat		-6.179.917	-6.433.384
Egenkapital	7	-6.054.917	-6.307.134
Bareboat finansiering (finansiel leasing)		1.574.421	1.553.104
Kreditinstitutter		172.212	2.947.290
Komplementarlån		4.059	23.750
Langfristede gældsforpligtelser	8	1.750.692	4.524.144
Kortfristet del af langfristet gæld	8	1.502.217	7.195.040
Pengeinstitutter kassekredit		0	507.723
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.839	12.584
Anden gæld		6.713.618	6.942.824
Periodeafgrænsningsposter		0	11.998
Kortfristede gældsforpligtelser		8.267.674	14.670.169
Gældsforpligtelser i alt		10.018.366	19.194.313
Passiver i alt		3.963.449	12.887.179
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Personaleomkostninger	3		
Leje og leasingforpligtelser	9		
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har pr. 31. december 2014 en negativ egenkapital på DKK 6,1 mio., hvorved selskabetskapitalen er tabt. Ledelsen er opmærksom på reglerne i selskabslovens § 119 om kapitaltab.

Det er ledelsens vurdering, at de stillede lån, såvel kortfristede som langfristede inkl. finansiering fra anpartshaver, kan opretholdes på uændrede vilkår, hvorved selskabet forventer, at finansieringen af selskabet er sikret. Endvidere forventer ledelsen at kunne retablere sin selskabskapital gennem egen indtjening over de kommende år.

Samtidig erklærer anpartshaveren, at dennes tilgodehavende hos selskabet træder tilbage for alle nuværende og kommende kreditorer frem til 31. december 2015.

Endvidere erklærer anpartshaver at ville støtte finansielt op om selskabet, så det er i stand til at fortsætte driften og indfri dets forpligtelser frem til 31. december 2015, maksimeret til et likviditetstræk på DKK 1 mio.

På denne baggrund aflægges årsregnskabet og ledelsesberetningen efter forudsætningerne for fortsat drift (going concern).

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets andel af investeringer i skibe via kommanditanparter indregnes i henhold til praksis i det underliggende kommanditselskab.

Det vurderes hvert år om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skibe. Skibsværdierne vil ikke nødvendigvis afspejle den faktiske markedsværdi på ethvert tidspunkt, idet priser for brugte skibe varierer i takt med ændringer i charter rater og nybygningspriser mv. Vi har vurderet den regnskabsmæssige værdi af skibene i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede certeparti.

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.580	1.845
	<u>3.580</u>	<u>1.845</u>
<p>Der har i regnskabsåret ikke været ansatte i selskabet. Der er i regnskabsåret udbetalt honorar til bestyrelsen i de underliggende kommanditselskaber.</p>		
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	515.568	1.308.608
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	-2.231.880	2.204.938
Gevinst og tab ved afhændelse	300.024	-520.671
	<u>-1.416.288</u>	<u>2.992.875</u>
5 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-64.875	0
	<u>-64.875</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2014	19.394.454
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	397.851
Tilgang i årets løb	173.837
Afgang i årets løb	-13.085.086
Kostpris 31. december 2014	<u>6.881.056</u>
Værdireguleringer 1. januar 2014	-4.205.051
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-21.700
Årets værdireguleringer	-1.021.191
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	2.842.046
Værdireguleringer 31. december 2014	<u>-2.405.896</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2014	5.177.573
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	23.753
Årets afskrivninger	416.896
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.427.192
Ned- og afskrivninger 31. december 2014	<u>1.191.030</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>3.284.130</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>2.088.418</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Opskrivningsh enlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	1.250	-6.429.725	-6.303.475
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-3.658	-3.658
	125.000	1.250	-6.433.383	-6.307.133
Tilbageførsel af opskrivninger tidl. år	0	-1.250	0	-1.250
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-456	-456
Årets resultat	0	0	253.922	253.922
Egenkapital 31. december 2014	125.000	0	-6.179.917	-6.054.917

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2014	Gæld 31. december 2014	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Bareboat finansiering (finansiel leasing)	1.553.104	1.574.421	466.354	0
Kreditinstitutter	2.947.290	172.212	1.035.863	0
Komplementarlån	23.750	4.059	0	0
	4.524.144	1.750.692	1.502.217	0

Noter til årsrapporten

9 Leje og leasingforpligtelser

Følgende underliggende K/S'er har pr. 31. december 2014 leje- og leasingforpligtelser.

K/S Handybulk har indgået aftale om leje af skibet M/V San Nikolas frem til april/juni 2015.

Der er herudover ikke leje- eller leasingforpligtelser pr. 31. december 2014.

10 Eventualposter mv.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, DKK 20,6 mio. vedrørende selskabets anparter i K/S Danskib 19, K/S Danskib 22, K/S Danskib 26, K/S Danskib 45, K/S Danskib 63, K/S Handybulk, K/S Difko Muuga og K/S Difko Dirhami.

Såfremt selskabets rederivirksomhed reduceres i forhold til tidspunktet for indtræden i tonnageskatteordningen, påhviler der selskabet skat af den avance, der eventuelt opstår i forbindelse med reduktionen.

Der påhviler herudover ikke selskabet eventualforpligtelser.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån i de underliggende K/S'er er der til fordel for långivere i de underliggende K/S'er stillet følgende sikkerheder:

- Prioritetspant i skibe
- Transport i kommanditisternes resthæftelse
- Transport i skibenes indtægter og forsikringer
- Likvide beholdninger er håndpantset

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Nedenstående kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Vilfred Vind
Thulesvej 18
6100 Haderslev