

PEM Invest ApS

CVR-nr. 30 23 49 52

Årsrapport for 2012
(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 30/04 2013

Poul Erik Rosendal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	11
Balance pr. 31. december 2012	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for PEM Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 30. april 2013

Direktion

Poul Erik Rosendal
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PEM Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PEM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for forsat 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 30. april 2013

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PEM Invest ApS
Drosselvej 9
3600 Frederikssund

CVR-nr.: 30 23 49 52
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 2007
Hjemsted: Frederikssund

Direktion

Poul Erik Rosendal, direktør

Revision

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S
Århusgade 88, 2.
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rederivirksomhed i Danmark og udlandet i form af deltagelse i følgende kommanditselskab: 0,17% ejerandel af K/S Handybulk.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 328.110, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 637.865.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet er omfattet af tonnageskattelovens bestemmelser.

Årets resultat anses af selskabets ledelse for utilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Der henvises til note 2.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PEM Invest ApS for 2012 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 regnskabsskemaerne fraviges for at give et mere detaljeret billede af virksomheden.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er i regnskabsåret foretaget reklassifikation vedrørende den del af værdireguleringen af skib, som tidligere år blev benævnt "kursregulering skib" under de finansielle poster. Fremover medtages årets værdiregulering under "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver" eller direkte på egenkapitalen i tilfælde af samlet nettoopskrivning. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ændringen påvirker ikke årets resultat, balancesum eller aktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. De finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på gæld, transaktioner i fremmed valuta samt likvider.

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.

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 skibenes forventede levetid på 25 år.

Herefter kursreguleres værdien i DKK til den værdi, der fremkommer, når værdien i USD omregnes til statusdagens kurs.

En eventuel positiv nettokursregulering vil blive indregnet i resultatopgørelsen, idet dette anses for at give et retvisende billede af selskabet aktivitet i perioden.

Tilgodehavender

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

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.

En eventuel positiv nettokursregulering vil blive indregnet i resultatopgørelsen, idet dette anses for at give et retvisende billede af selskabets aktivitet i perioden.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Nettoomsætning		259.228	346.282
Udgifter til skibsdrift		-156.263	-155.784
Andre eksterne omkostninger		-32.265	-9.772
Bruttoresultat		70.700	180.726
Personaleomkostninger	3	-167	-333
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-324.451	-169.533
Driftsresultat		-253.918	10.860
Finansielle indtægter		28.849	95.446
Finansielle omkostninger		-102.091	-170.372
Resultat før skat		-327.160	-64.066
Skat af årets resultat	4	-950	-1.050
Årets resultat		-328.110	-65.116
Overført resultat		-328.110	-65.116
		-328.110	-65.116

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Skibe		549.876	1.204.764
Materielle anlægsaktiver	5	549.876	1.204.764
Anlægsaktiver i alt		549.876	1.204.764
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.233	7.456
Andre tilgodehavender		31.162	55.000
Periodeafgrænsningsposter		2.417	2.372
Tilgodehavender		48.812	64.828
Likvide beholdninger		18.776	26.637
Omsætningsaktiver i alt		67.588	91.465
Aktiver i alt		617.464	1.296.229

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Opskrivninghenlæggelse		0	238.423
Overført resultat		-762.865	-462.901
Egenkapital	6	-637.865	-99.478
Kreditinstitutter		352.655	557.705
Komplementarlån		208	209
Langfristede gældsforpligtelser	7	352.863	557.914
Kortfristet del af langfristet gæld	7	177.201	231.548
Pengeinstitutter kassekredit		288.830	286.406
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.836	40
Selskabsskat		991	1.100
Anden gæld		432.608	308.695
Periodeafgrænsningsposter		0	10.004
Kortfristede gældsforpligtelser		902.466	837.793
Gældsforpligtelser i alt		1.255.329	1.395.707
Passiver i alt		617.464	1.296.229
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	2		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter til årsrapporten

1 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 skib. Skibsværdien 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 skibet i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede certeparti.

2 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har pr. 31. december 2012 en negativ egenkapital, hvorved selskabskapitalen 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.

Endvidere erklærer anpartshaveren, at dennes tilgodehavende hos PEM Invest ApS træder tilbage for alle nuværende og kommende kreditorer frem til 31. december 2013.

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

3 Personaleomkostninger

Bestyrelseshonorar

	2012	2011
	DKK	DKK
	167	333
	167	333

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte. Der er i regnskabsåret udbetalt vederlag til bestyrelsen i de underliggende kommanditselskaber.

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	950	1.050
	<u>950</u>	<u>1.050</u>
5 Materielle anlægsaktiver		<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2012		1.361.697
Tilgang i årets løb		10.694
Afgang i årets løb		-254.588
Kostpris 31. december 2012		<u>1.117.803</u>
Kursregulering 1. januar 2012		124.889
Årets opskrivninger		-18.734
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver		-400.156
Kursregulering 31. december 2012		<u>-294.001</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012		253.676
Årets afskrivninger		100.849
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-80.599
Ned- og afskrivninger 31. december 2012		<u>273.926</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012		<u>549.876</u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabskapi- tal	Opskrivning henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	238.423	-434.755	-71.332
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-238.423	0	-238.423
Årets resultat	0	0	-328.110	-328.110
Egenkapital 31. december 2012	125.000	0	-762.865	-637.865

Selskabskapitalen består af 250 anparter à nominelt DKK 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

7 Langfristet gæld

	Gæld 1. januar 2012	Langfristet gæld 31. december 2012	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	779.677	352.655	166.189	0
Komplementarlån	9.785	208	11.012	0
	789.462	352.863	177.201	0

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter m.v.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, DKK 509.319 vedrørende selskabets anparter i K/S Handybulk.

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 ikke herudover selskabet eventualforpligtelser.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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