

PEM Invest ApS

CVR-nr. 30 23 49 52

Årsrapport for 2013

(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 23/05 2014

Poul Erik Rosendal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	10
Balance pr. 31. december 2013	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for PEM Invest 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 23. maj 2014

Direktion

Poul Erik Rosendal

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 2013, 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 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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 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 23. maj 2014

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Birgitte Ventrup
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

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 2013 udviser et underskud på DKK 77.793, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en negativ egenkapital på DKK 715.658.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet er omfattet af tonnageskattelovens bestemmelser.

Årets resultat anses af selskabets ledelse for utilfredsstillende.

Selskabet har i 2013 solgt seks skibe. Mediterranean ID og Caribbean ID er genindlejet på bare-boat basis og San Nikolas (tidligere Marine Bulker) er genindlejet på time charter.

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 2013 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.

Årsrapporten for 2013 er aflagt i DKK

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. 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skibene 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 værdireguleres skibene til markedsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives 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.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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 2013

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Nettoomsætning		114.401	259.228
Udgifter til skibsdrift		-101.333	-156.263
Andre eksterne omkostninger		-8.919	-32.265
Bruttoresultat		4.149	70.700
Personaleomkostninger	3	-167	-167
Resultat før af- og nedskrivninger		3.982	70.533
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-44.221	-324.451
Resultat før finansielle poster		-40.239	-253.918
Finansielle indtægter		22.396	28.849
Finansielle omkostninger		-59.350	-102.091
Resultat før skat		-77.193	-327.160
Skat af årets resultat	4	-600	-950
Årets resultat		-77.793	-328.110
Overført resultat		-77.793	-328.110
		-77.793	-328.110

Balance pr. 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Aktiver			
Skibe		304.464	549.876
Materielle anlægsaktiver	5	<u>304.464</u>	<u>549.876</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>304.464</u>	<u>549.876</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.269	15.233
Andre tilgodehavender		6.803	31.162
Periodeafgrænsningsposter		2.092	2.417
Tilgodehavender		<u>11.164</u>	<u>48.812</u>
Likvide beholdninger		<u>23.669</u>	<u>18.776</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>34.833</u>	<u>67.588</u>
Aktiver i alt		<u>339.297</u>	<u>617.464</u>

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-840.658	-762.865
Egenkapital	6	-715.658	-637.865
Bareboat finansiering (leasingforpligtelse)		108.346	0
Kreditinstitutter		95.647	352.655
Komplementarlån		208	208
Langfristede gældsforpligtelser	7	204.201	352.863
Kortfristet del af langfristet gæld	7	45.195	177.201
Pengeinstitutter kassekredit		137.128	288.830
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45	2.836
Selskabsskat		623	991
Anden gæld		667.727	432.608
Periodeafgrænsningsposter		36	0
Kortfristede gældsforpligtelser		850.754	902.466
Gældsforpligtelser i alt		1.054.955	1.255.329
Passiver i alt		339.297	617.464
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	2		
Leje og leasingforpligtelser	8		
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

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 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.

2 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har pr. 31. december 2013 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 egne 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 2014.

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

3 Personaleomkostninger

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
Bestyrelseshonorar	167	167
	<u>167</u>	<u>167</u>

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte. Der er i regnskabsåret udbetalt honorar til bestyrelsen i det underliggende kommanditselskab.

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	600	950
	<u>600</u>	<u>950</u>
5 Materielle anlægsaktiver		<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2013		1.117.803
Tilgang i årets løb		175.895
Afgang i årets løb		-793.721
Kostpris 31. december 2013		<u>499.977</u>
Værdireguleringer 1. januar 2013		-294.001
Årets værdireguleringer		-2.575
Årets tilbageførsler af værdireguleringer på afhændede aktiver		172.153
Værdireguleringer 31. december 2013		<u>-124.423</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2013		273.926
Årets afskrivninger		30.385
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-233.221
Ned- og afskrivninger 31. december 2013		<u>71.090</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013		<u>304.464</u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	125.000	-762.865	-637.865
Årets resultat	0	-77.793	-77.793
Egenkapital 31. december 2013	125.000	-840.658	-715.658

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 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2013	Gæld 31. december 2013	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Bareboat finansiering (leasingforpligtelse)	0	108.346	19.597	0
Kreditinstitutter	352.655	95.647	25.598	0
Komplementarlån	208	208	0	0
	352.863	204.201	45.195	0

8 Leje og leasingforpligtelser

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

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter m.v.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, DKK 454.667 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.

10 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