

Malou Theresa K/S

CVR-nummer 30 82 18 23

Hovedgaden 6, 1.
2970 Hørsholm

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
generalforsamling d. 21. maj 2013.



Casper Rasmussen

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter (EUR)	10

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Malou Theresa K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

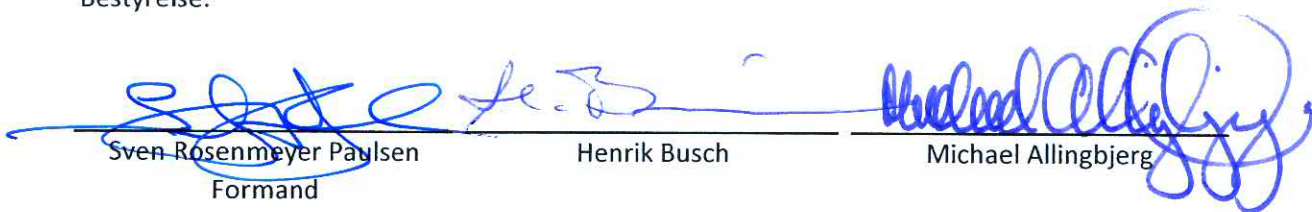
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 21. maj 2013

Bestyrelse:



Sven Rosenmeyer Paulsen
Formand

Henrik Busch

Michael Allingbjerg

Til kommanditisterne i Malou Theresa K/S

Påtegning på årsregnskabet:

Vi har revideret årsregnskabet for Malou Theresa K/S for regnskabsåret 1. januar 2012 til 31. december 2012, omfattende 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 og den udførte revision:

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 selskabets 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 selskabets 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.

Konklusion:

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet:

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. sker under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres. Forholdet er endvidere omtalt i ledelsesberetningens afsnit om usikkerhed om fortsat drift.

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.

Fredericia, den 21. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Preben Lund
Statsautoriseret revisor



Carsten Dahl
Statsautoriseret revisor

Selskabet: Malou Theresa K/S
Hovedgaden 6, 1.
2970 Hørsholm

Telefon: 45 16 07 70
Telefax 45 74 05 01
E-mail: info@projektforvaltning.dk
Hjemsted Hørsholm

CVR-nummer: 30 82 18 23

Komplementar: Komplementarselskabet Malou Theresa ApS
Hovedgaden 6, 1.
2970 Hørsholm

Bestyrelse: Sven Rosenmeyer Paulsen (formand)
Henrik Busch
Michael Allingbjerg

Revision: PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 27
7000 Fredericia

Hovedaktivitet:

Kommanditselskabets hovedaktivitet er at eje og drive skibet M/T MALOU THERESA.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold:

Skibet har hele året sejlet i tidscerteparti til Herning Shipping. Tekniske forhold vedrørende skibets drift har medført, at driften i 2012 ikke er forløbet tilfredsstillende.

Usikkerhed om fortsat drift:

Selskabets finansierende pengeinstitut har opsagt tidligere indgåede aftaler om finansiering af driften samt låneaftaler. Der er samtidig i samarbejde med det finansierende pengeinstitut indgået aftale om at selskabets skib søges solgt og selskabet afvikles.

Der er ikke som led i de indgåede aftaler opnået sikkerhed for, at selskabet har den nødvendige finansiering og dermed likviditet til afvikling af selskabet uden tab for 3. mand.

Skibet er solgt i marts 2013, med et tab på EUR 7,8 mio., der er udgiftsført i årsregnskabet, således at skibet i balancen er værdiansat til den i 2013 realiserede salgsværdi.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående ikke fundet det forsvarligt at aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift, og har derfor aflagt selskabets årsrapport efter realisationsprincippet, hvilket indebærer at alle aktiver er værdiansat til forventet realisationsværdi.

Som konsekvens af ovenstående vil selskabets kommanditister blive anmodet om at indbetale resterende stamkapital. Som omtalt i note 4 til årsregnskabet forventes provenuet at andrage ca. EUR 1 mio.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke, udover hvad der er omtalt ovenfor, indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af kommanditselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2012.

Generelt:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, dog med de nødvendige tilpasninger som følge af, at selskabet er under afvikling.

Som følge heraf, måles samtlige elementer i balance til forventede realisationsværdier.

Årsrapporten aflægges i EUR. Balancedagens kurs er 7,4604.

Omregning af fremmed valuta:

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre 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.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning:**

Nettoomsætning (charterhyre) indregnes i den periode, som charterhyren dækker.

Driftsomkostninger:

Driftsomkostninger omfatter besætningsomkostninger, forsikringer, vedligeholdelse mv.

Administrationsomkostninger:

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til supervision, administration, revision, advokat mv.

Finansielle poster:

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mm.

Selskabsskat og udskudt skat:

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat i årsregnskabet.

BALANCEN**Egne K/S andele:**

K/S andele overtaget fra nødlidende kommanditister er værdiansat til DKK 0

Stamkapital

Stamkapital indregnes i selskabets egenkapital når indbetaling har fundet sted. Resthæftelse stamkapital noteoplyses og forventet værdi oplyses.

Resultatopgørelse 1. januar 2012 - 31. december 2012 (EUR)

7

<u>Note</u>	<u>2012</u> EUR	<u>2011</u> EUR
Nettoomsætning	2.830.648	2.695.152
Driftsomkostninger	-1.864.804	-1.600.065
Administrationsomkostninger	-97.297	-127.770
Resultat før afskrivninger	868.547	967.317
1 Af- og nedskrivninger	-8.386.370	-603.936
Resultat af ordinær primær drift	-7.517.823	363.381
2 Finansielle indtægter	28.196	28.462
3 Finansielle omkostninger	-818.507	-785.492
Finansielle poster netto	-790.311	-757.030
Årets resultat	-8.308.134	-393.649
Forslag til resultatdisponering		
Overført overskud	-8.308.134	-393.649
Disponeret i alt	-8.308.134	-393.649

Balance pr. 31. december 2012 (EUR)

8

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>EUR</u>	<u>2011</u> <u>EUR</u>
Beholdninger i alt	19.740	33.252
1 Skibe	8.649.854	17.036.224
Andre tilgodehavender	13.782	20.698
Forudbetalte omkostninger	139.573	50.712
Tilgodehavender	8.803.209	17.107.634
Likvide beholdninger	32.242	337.870
Omsætningsaktiver i alt	8.855.191	17.478.756
Aktiver i alt	8.855.191	17.478.756

Balance pr. 31. december 2012

9

Passiver

<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>EUR</u>	<u>2011</u> <u>EUR</u>
4 Indbetalt virksomhedskapital	5.213.549	4.778.200
4 Overført resultat	-9.681.229	-1.554.414
Egenkapital	-4.467.680	3.223.786
Ansvarlig lånekapital		16.061
Langfristet gæld til pengeinstitutter		11.713.439
Langfristede gældsforpligtelser	0	11.729.500
6 Kortfristet gæld til pengeinstitutter	12.685.891	1.720.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.672	23.945
Ansvarlig lånekapital	16.000	0
5 Anden gæld	499.984	683.611
Periodeafgrænsningsposter	85.324	97.566
Kortfristede gældsforpligtelser	13.322.871	2.525.470
Gældsforpligtelser i alt	13.322.871	14.254.970
Passiver i alt	8.855.191	17.478.756

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Note

1 Skib

Den regnskabsmæssige værdi af K/S'ets skib M/T Malou Theresa sammensætter sig således:

	2012 EUR	2011 EUR
Kostpris 1/1	19.150.000	19.150.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31/12	<u>19.150.000</u>	<u>19.150.000</u>
Af- og nedskrivninger 1/1	-2.113.776	-1.509.840
Årets afskrivninger	-603.936	-603.936
Årets nedskrivninger	<u>-7.782.434</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31/12	<u>-10.500.146</u>	<u>-2.113.776</u>
Regnskabsmæssig værdi 31/12	<u>8.649.854</u>	<u>17.036.224</u>

2 Finansielle indtægter

Renteindtægter	0	662
Valutakursreguleringer	<u>28.196</u>	<u>27.800</u>
	<u>28.196</u>	<u>28.462</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteudgifter	795.655	758.617
Valutakursreguleringer	<u>22.852</u>	<u>26.875</u>
	<u>818.507</u>	<u>785.492</u>

Note**4 Egenkapital**

	Indkaldt stamkapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1/1	4.778.200	-1.554.414	3.223.786
Indkaldt stamkapital	435.349	0	435.349
Årets resultat	0	-8.308.134	-8.308.134
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	181.319	181.319
Egenkapital 31/12	5.213.549	-9.681.229	-4.467.680

EUR

Selskabets stamkapital udgør ifølge vedtægterne EUR 8.675.000.

Resthæftelse for stamkapital udgør EUR 3.461.451, hvoraf 70 % beløbsmæssigt repræsenterer resthæftelse vedrørende K/S andele overtaget af K/S'et fra nødlidende kommanditister og dermed uden reel værdi. Resthæftelsen udgør herefter i alt EUR 1.015.050.

5 Anden gæld

Posten repræsenterer markedsværdi af renteswap pr. 31.12.2012.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skibspantebrev nominelt EUR 16.900.000 i selskabets skib, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2012 udgør EUR 8.649.854.

Til sikkerhed for bankgæld er indgået pantsætningsaftale vedrørende andele i Malou Theresa K/S. Ligesom den finansierende bank har transport i indbetalinger og tilgodehavender.