

Cawco Invest ApS

CVR-nr. 30 54 66 44

Årsrapport for 2012

(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 24/05 2013

Carl Wegeberg
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 Cawco Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. maj 2013

Direktion

Carl Wegeberg
direktør

Heidi Berger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Cawco Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cawco 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.

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 15. maj 2013

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Cawco Invest ApS
c/o Carl Wegeberg
Sofievej 34
2900 Hellerup

CVR-nr.: 30 54 66 44
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 15. juni 2007
Hjemsted: Gentofte

Direktion

Carl Wegeberg, direktør
Heidi Berger

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 kommanditselskaber: 0,42% ejerandel af K/S Handybulk og 0,66% ejerandel af K/S Danskib 63.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 1.310.899, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 2.811.408.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet er omfattet af tonnageskattelovens bestemmelser.

Årets resultat anses af selskabets ledelse for utilfredsstillende.

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 Cawco 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 regnskabskemaerne fraviges for at give et mere detaljeret billede af virksomheden.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i DKK

Der er i regnskabsåret foretaget reklassifikation vedrørende den del af værdireguleringen af skib, som tidligere 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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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 skibet til markedsværdi.

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

Forudbetaling for skibe under bygning er værdiansat til kostpris.

Tilgodehavender

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

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

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning		932.958	1.239.640
Udgifter til skibsdrift		-507.811	-505.635
Andre eksterne omkostninger		-164.345	-120.353
Bruttoresultat		260.802	613.652
Personaleomkostninger	2	-615	-1.031
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.537.381	-1.086.150
Resultat før finansielle poster		-1.277.194	-473.529
Finansielle indtægter		189.861	446.665
Finansielle omkostninger		-225.162	-511.703
Resultat før skat		-1.312.495	-538.567
Skat af årets resultat	4	1.596	-11.150
Årets resultat		-1.310.899	-549.717
Foreslået udbytte		96.600	96.600
Overført resultat		-1.407.499	-646.317
		-1.310.899	-549.717

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Skibe		2.196.391	5.217.225
Materielle anlægsaktiver	5	2.196.391	5.217.225
Anlægsaktiver i alt		2.196.391	5.217.225
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.137	30.337
Andre tilgodehavender		302.526	160.020
Periodeafgrænsningsposter		8.717	10.232
Tilgodehavender		356.380	200.589
Værdipapirer		503.267	482.276
Likvide beholdninger		1.603.498	1.951.624
Omsætningsaktiver i alt		2.463.145	2.634.489
Aktiver i alt		4.659.536	7.851.714

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Opskrivningshenlæggelser		0	596.058
Overført resultat		2.589.808	3.806.888
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.600	96.600
Egenkapital	6	2.811.408	4.624.546
Kreditinstitutter		669.424	1.059.106
Andre lån		212.216	335.160
Komplementarlån		1.345	1.344
Langfristede gældsforpligtelser	7	882.985	1.395.610
Kortfristet del af langfristet gæld	7	891.202	1.749.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.294	305
Selskabsskat		26.732	13.281
Anden gæld		39.915	34.061
Periodeafgrænsningsposter		0	34.232
Kortfristede gældsforpligtelser		965.143	1.831.558
Gældsforpligtelser i alt		1.848.128	3.227.168
Passiver i alt		4.659.536	7.851.714
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	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 charterrater 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.

	2012	2011
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	615	1.031
	615	1.031

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	327.804	416.015
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	833.369	670.135
Gevinst og tab ved afhændelse	376.208	0
	1.537.381	1.086.150

der fordeler sig således

Nedskrivninger på skibe	327.804	416.015
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	376.208	0
Afskrivninger på skibe	833.369	670.135
	1.537.381	1.086.150

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	11.150
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.596	0
	<u>-1.596</u>	<u>11.150</u>
5 Materielle anlægsaktiver		
		<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2012		5.910.345
Tilgang i årets løb		35.548
Afgang i årets løb		-1.967.539
		<u>3.978.354</u>
Kostpris 31. december 2012		
Værdireguleringer 1. januar 2012		519.065
Årets værdireguleringer		-1.182.871
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver		82.146
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger		0
		<u>-581.660</u>
Værdireguleringer 31. december 2012		
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012		1.212.185
Årets afskrivninger		327.804
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-339.686
		<u>1.200.303</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2012		
		<u>2.196.391</u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabskapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	596.058	3.806.888	96.600	4.624.546
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-596.058	190.419	0	-405.639
Årets resultat	0	0	-1.407.499	96.600	-1.310.899
Egenkapital 31. december 2012	125.000	0	2.589.808	96.600	2.811.408

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

7 Langfristet gæld

	Gæld 1. januar 2012	Langfristet gæld 31. december 2012	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	2.689.085	669.424	769.355	0
Andre lån	430.920	212.216	94.318	0
Komplementarlån	25.284	1.345	27.529	0
	3.145.289	882.985	891.202	0

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter m.v.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, DKK 515.516 vedrørende selskabets anparter i K/S Danskib 63 og 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 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

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

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

Carl Andreas Wegeberg
Sofievej 34
2900 Hellerup