

Cawco Invest ApS

CVR-nr. 30 54 66 44

Årsrapport for 2013
(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 12/06 2014

Carl Wegeberg
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	11
Balance pr. 31. december 2013	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Cawco Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12. juni 2014

Direktion

Carl Wegeberg
direktør

Heidi Berger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cawco Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cawco 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 12. juni 2014

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Birgitte Ventrup
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. sal
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 2013 udviser et underskud på DKK 209.190, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 2.509.362.

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 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 skibet til markedsværdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 leasingydelse. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Nettoomsætning		571.445	932.958
Udgifter til skibsdrift		-449.658	-507.811
Andre eksterne omkostninger		-106.633	-164.345
Bruttoresultat		15.154	260.802
Personaleomkostninger	2	-615	-615
Resultat før af- og nedskrivninger		14.539	260.187
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-177.700	-1.537.381
Resultat før finansielle poster		-163.161	-1.277.194
Finansielle indtægter		126.459	189.861
Finansielle omkostninger		-172.488	-225.162
Resultat før skat		-209.190	-1.312.495
Skat af årets resultat	4	0	1.596
Årets resultat		-209.190	-1.310.899
Foreslået udbytte		98.400	96.600
Overført resultat		-307.590	-1.407.499
		-209.190	-1.310.899

Balance pr. 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Aktiver			
Skibe		1.520.292	2.196.391
Materielle anlægsaktiver	5	1.520.292	2.196.391
Anlægsaktiver i alt		1.520.292	2.196.391
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.314	45.137
Andre tilgodehavender		170.266	302.526
Periodeafgrænsningsposter		8.160	8.717
Tilgodehavender		185.740	356.380
Værdipapirer		464.835	503.267
Værdipapirer		464.835	503.267
Likvide beholdninger		1.389.650	1.603.498
Omsætningsaktiver i alt		2.040.225	2.463.145
Aktiver i alt		3.560.517	4.659.536

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013	2012
		DKK	DKK
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		2.285.962	2.589.808
Foreslået udbytte for regnskabsåret		98.400	96.600
Egenkapital	6	2.509.362	2.811.408
Bareboat finansiering		221.872	0
Andre kreditinstitutter		624.810	669.424
Andre lån		0	212.216
Komplementarlån		1.345	1.345
Langfristede gældsforpligtelser	7	848.027	882.985
Kortfristet del af langfristet gæld	7	145.137	891.202
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.472	7.294
Selskabsskat		0	26.732
Anden gæld		52.429	39.915
Periodeafgrænsningsposter		90	0
Kortfristede gældsforpligtelser		203.128	965.143
Gældsforpligtelser i alt		1.051.155	1.848.128
Passiver i alt		3.560.517	4.659.536
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Leje og leasingforpligtelser	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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	615	615
	<u>615</u>	<u>615</u>

Selskabet har ikke haft nogen 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	105.812	327.804
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	79.767	833.369
Gevinst og tab ved afhændelse	-7.879	376.208
	<u>177.700</u>	<u>1.537.381</u>

4 Skat af årets resultat

Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.596
	<u>0</u>	<u>-1.596</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2013	3.978.354
Tilgang i årets løb	439.738
Afgang i årets løb	<u>-1.984.303</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>2.433.789</u>
Kursregulering 1. januar 2013	-581.660
Årets opskrivninger	-39.158
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>430.383</u>
Kursregulering 31. december 2013	<u>-190.435</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2013	1.200.303
Årets afskrivninger	105.812
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-583.053</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2013	<u>723.062</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>1.520.292</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>349.570</u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	125.000	2.589.808	96.600	2.811.408
Betalt ordinært udbytte	0	0	-96.600	-96.600
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	3.744	0	3.744
Årets resultat	0	-307.590	98.400	-209.190
Egenkapital 31. december 2013	125.000	2.285.962	98.400	2.509.362

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

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2013	Gæld 31. december 2013	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Bareboat finansiering	0	221.872	48.992	0
Andre kreditinstitutter	1.745.313	624.810	96.145	0
Komplementarlån	28.874	1.345	0	0
	1.774.187	848.027	145.137	0

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter mv.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, DKK 1.184.485 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'ere er der til fordel for långivere i de underliggende K/S'ere stillet følgende sikkerheder:

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

10 Leje og leasingforpligtelser

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

Det underliggende kommanditselskab K/S Danskib 63 har indgået aftale om leje af skibet ID North Sea frem til december 2019.