
K/S Green Valley

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 30 52 92 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling
den *17* 2013

Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab | |
| Regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9 |
| Balance 31. december | 10 |
| Noter til årsrapporten | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for K/S Green Valley.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

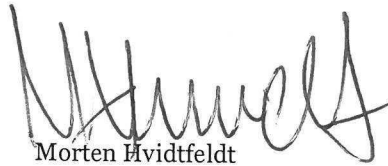
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2013

Bestyrelsen


Johan Hagn-Meincke


Morten Hvidtfeldt


Thomas Martinussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i K/S Green Valley

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Green Valley for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Vi henviser til årsrapportens note 10, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at der opnås endeligt tilsagn om langsigtet finansiering af drift og investeringer mv. i dette og andre koncernforbundne selskaber. Der er indgået en foreløbig finansieringsaftale med selskabets bankforbindelser, som er betinget af visse forudsætninger. Det er såvel ledelsens som bankforbindelsernes forventning, at den foreløbige aftale bliver gennemført i sin nuværende form, og årsrapporten er aflagt på dette grundlag.

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 1. juli 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Poul Madsen

statsautoriseret revisor



Kent Hedegaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

K/S Green Valley
Midtergade 28, 1
9370 Hals

Telefon: 98 75 00 79

CVR-nr.: 30 52 92 94

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 6. regnskabsår

Hjemstedskommune: Ålborg

Bestyrelse

Johan Hagn-Meinche
Morten Hvidtfeldt
Thomas Martinussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af skibet MV Green Valley.

Udvikling i regnskabsåret

Markedsforholdene og de heraf afledede rater fortsatte ind i 2012 på et lavt niveau, og der måtte konstateres et større antal liggedage end forventet. Dette kombineret med kun et marginalt faldende omkostningsniveau bevirkede, at der blev taget beslutning om afhændelse af MV Green Valley. Afhændelsen skete den 14. december 2012 med et ekstraordinært tab på USD 5,4 mio. til følge

Der er efter regnskabsårets udløb indgået en foreløbig aftale med bankerne om en langsigtet finansieringsaftale, som sikrer likviditeten i koncernen i de kommende år. Finansieringsaftalen foreligger pr. dags dato ikke i en endelig og underskrevet form, men det er såvel ledelsens som bankernes forventning, at en endelig aftale kan underskrives over sommeren 2013, når de formelle forhold er endeligt afklaret.

Selskabet forventes at blive opløst i løbet af 2013.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for K/S Green Valley for 2011 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt i USD.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen medtages indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder medtages værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen medtages ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver medtages i balancen, når det er sandsynligt, at selskabet opnår fremtidige økonomiske fordele, og aktivets værdi kan værdiansættes pålideligt.

Forpligtelser medtages i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan værdiansættes pålideligt.

Ved første medtagning værdiansættes aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende værdiansættes aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs medtages i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Skat

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

Indtægten resultatføres i takt med, at levering finder sted.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver værdiansættes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger. Afskrivningerne fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

MV Green Valley, afskrivningsperiode 20 år

Dokningsomkostninger vedrørende skibe tillægges skibenes regnskabsmæssige værdi på afholdelsestidspunktet. Dokningsomkostningerne fordeles lineært over forbedringernes forventede brugstid (30 mdr.).

Småaktiver under DKK 12.300 afskrives straks.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Såfremt det ikke er muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv, vurderes nedskrivningsbehovet for den mindste gruppe af aktiver, hvor det er muligt at opgøre genindvindingsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til den pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivning til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de eventuelle tilgodehavender.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitut og øvrige gældsforpligtelser værdiansættes til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres til egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost, som det sikrede.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2012 USD | 2011 USD |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | | 1.655.175 | 2.568.661 |
| Omkostninger | | -2.202.989 | -2.353.195 |
| Bruttofortjeneste | | -547.814 | 215.466 |
| Af- og nedskrivninger | 3 | -1.293.472 | -1.250.000 |
| Tab ved salg af skib | 4 | -5.402.778 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -7.244.064 | -1.034.534 |
| Finansielle indtægter | 1 | 0 | 903 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -1.200.686 | -1.372.331 |
| Årets resultat | | -8.444.750 | -2.405.962 |
| Resultatdisponering | | | |
| Der overføres til næste år | | -8.444.750 | -2.405.962 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2012 USD | 2011 USD |
|---------------------------------|------|----------------|------------------|
| MV Green Valley | 3 | 0 | 9.000.000 |
| Materielle anlægsaktiver | | 0 | 9.000.000 |
| Anlægsaktiver | | 0 | 9.000.000 |
| Lagerbeholdning | | 0 | 82.438 |
| Tilgodehavender | | 445.235 | 475.563 |
| Periodiseringer | | 66.400 | 56.129 |
| Tilgodehavender | | 511.635 | 531.692 |
| Likvide beholdninger | | 4.523 | 19.550 |
| Omsætningsaktiver | | 516.158 | 633.680 |
| Aktiver | | 516.158 | 9.633.680 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2012 USD | 2012 USD |
|--|------|-------------------|--------------------|
| Indskudskapital | | 18.846.000 | 5.046.000 |
| Overført resultat | | -23.897.350 | -15.452.600 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter | | 0 | -198.263 |
| Egenkapital | 5 | -5.051.350 | -10.604.863 |
| Ansvarlig lånekapital | 6 | 0 | 11.443.943 |
| Kreditinstitut | 7 | 3.000.000 | 5.550.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 3.000.000 | 5.550.000 |
| Kreditinstitut | 7 | 0 | 0 |
| Bankgæld | | 2.174.810 | 2.814.444 |
| Værdi af sikringsinstrumenter | | 0 | 198.263 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 300.641 | 167.881 |
| Mellemregning med Komplementarselskabet Green Valley ApS | | 22.297 | 21.744 |
| Anden gæld | | 69.760 | 42.268 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 2.567.508 | 3.244.599 |
| Gældsforpligtelser | | 5.567.508 | 8.794.599 |
| Passiver | | 516.158 | 9.633.680 |
| Medarbejderforhold | 8 | | |
| Kautionsforpligtelser og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Finansielle forhold | 10 | | |

Noter til årsrapporten

| | 2012 USD | 2011 USD |
|---|------------------|------------------|
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Bankrenter | 0 | 14 |
| Kursreguleringer | 0 | 889 |
| | 0 | 903 |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Bankrenter | 53.821 | 65.179 |
| Renter, lån i USD, Danske Bank | 137.744 | 129.398 |
| Renteswap | 185.716 | 272.718 |
| Renter, lån A/S Lund Dal Invest | 63.575 | 73.926 |
| Renter Heluda Invest | 758.174 | 829.541 |
| Renter, komplementarselskab | 1.656 | 1.570 |
| | 1.200.686 | 1.372.331 |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | |
| MV Green Valley: | | |
| Kostpris 1. januar | 20.875.316 | 20.875.316 |
| Afgang | -20.875.316 | 0 |
| Kostpris 31. december | 0 | 20.875.316 |
| Afskrivning 1. januar | -11.875.316 | -10.625.316 |
| Årets afskrivning | -953.982 | -995.459 |
| Årets afskrivning drydocking | -339.490 | -386.455 |
| Årets nedskrivning/opskrivning | 0 | 131.914 |
| Afgang i forbindelse med salg | 13.168.788 | 0 |
| Af- og nedskrivning 31. december | 0 | -11.875.316 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 9.000.000 |
| 4 Tab ved salg af MV Green Valley | | |
| Salgssum | 2.375.000 | |
| Salgsomkostninger | -71.250 | 2.303.750 |
| Bogført værdi | | -7.706.528 |
| Tab ved salg | | 5.402.778 |

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

| | Ejerandel % | Indskuds- kapital USD | Overført resultat USD | Værdi af sikringsin- strumenter USD | I alt USD |
|--------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--------------------|
| Dahelu Invest A ApS | 35 | 6.596.100 | -8.364.073 | 0 | -1.767.973 |
| Dahelu Invest B ApS | 15 | 2.826.900 | -3.584.603 | 0 | -757.703 |
| A/S Lund Dal Invest | 10 | 1.884.600 | -2.389.735 | 0 | -505.135 |
| Jørn Qviste | 15 | 2.826.900 | -3.584.603 | 0 | -757.703 |
| Henrik Lund Dal | 10 | 1.884.600 | -2.389.735 | 0 | -505.135 |
| Johan Hagn-Meincke | 5 | 942.300 | -1.194.868 | 0 | -252.568 |
| Morten Hvidtfeldt | 5 | 942.300 | -1.194.868 | 0 | -252.568 |
| Thomas Martinussen | 5 | 942.300 | -1.194.868 | 0 | -252.568 |
| Egenkapital | | | | | |
| 31. december 2012 | 100 | 18.846.000 | -23.897.350 | 0 | -5.051.350 |
| Dahelu Invest A ApS | 35 | 1.766.100 | -5.408.410 | -69.392 | -3.711.702 |
| Dahelu Invest B ApS | 15 | 756.900 | -2.317.890 | -29.739 | -1.590.729 |
| A/S Lund Dal Invest | 10 | 504.600 | -1.545.260 | -19.826 | -1.060.486 |
| Jørn Qviste | 15 | 756.900 | -2.317.890 | -29.739 | -1.590.729 |
| Henrik Lund Dal | 10 | 504.600 | -1.545.260 | -19.826 | -1.060.486 |
| Johan Hagn-Meincke | 5 | 252.300 | -772.630 | -9.913 | -530.243 |
| Morten Hvidtfeldt | 5 | 252.300 | -772.630 | -9.913 | -530.243 |
| Thomas Martinussen | 5 | 252.300 | -772.630 | -9.913 | -530.243 |
| Egenkapital | | | | | |
| 31. december 2011 | 100 | 5.046.000 | -15.452.600 | -198.263 | -10.604.863 |

6 Ansvarlig lånekapital

A/S Lund Dal Invest A/S, Dahelu Invest A ApS og Dahelu Invest B ApS og K/S Green Valley har indgået en låneaftale, hvorefter K/S Green Valley har ulimiteret ret til lån til driften af skibet Green Valley. Der er ingen deadline for tilbagebetaling. Såfremt skibet sælges, forfalder lånet straks herefter. Den ansvarlige lånekapital er i 2012 konverteret til indskudskapital.

| | 2012 USD | 2011 USD |
|---|------------------|------------------|
| 7 Gæld til kreditinstitutter | | |
| Afdrag der forfalder om 1 til 5 år | 3.000.000 | 4.000.000 |
| Forfald efter 5 år | 0 | 1.550.000 |
| Langfristet del | 3.000.000 | 5.550.000 |
| Afdrag der forfalder inden for 1 år | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i alt | 3.000.000 | 5.550.000 |

Noter til årsrapporten

7 **Gæld til kreditinstitutter (fortsat)**

Der er efter regnskabsårets udløb indgået en foreløbig aftale med bankerne om en langsigtet finansieringsaftale, som sikrer likviditeten i koncernen i de kommende år. Finansieringsaftalen foreligger pr. dags dato ikke i en endelig og underskrevet form, men det er såvel ledelsens som bankernes forventning, at en endelig aftale kan underskrives over sommeren 2013, når de formelle forhold er endeligt afklaret.

8 **Medarbejderforhold**

Der har i årets løb ingen ansatte været i selskabet.

9 **Kautionsforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

A/S Lund Dal Invest, Dahelu Invest A ApS , Dahelu Invest B ApS og Henrik Lund Dal har stillet sikkerhed for udlandslån ydet af Danske Bank på TUSD 3.000.

10 **Finansielle forhold**

Der er efter regnskabsårets udløb indgået en foreløbig aftale med bankerne om en langsigtet finansieringsaftale, som sikrer likviditeten i koncernen i de kommende år. Finansieringsaftalen foreligger pr. dags dato ikke i en endelig og underskrevet form, men det er såvel ledelsens som bankernes forventning, at en endelig aftale kan underskrives over sommeren 2013, når de formelle forhold er endeligt afklaret.