

# Trine Theresa K/S

CVR-nummer 30 82 18 15

Hovedgaden 6, 1.  
2970 Hørsholm

## Årsrapport 2012

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



---

Casper Rasmussen

## Indholdsfortegnelse

### Påtegning

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

### Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

### Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 6

Resultatopgørelse 7

Balance 8

Noter 10

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Trine 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 15. maj 2013

Bestyrelse:

|  |   |  |
|--|---|--|
| <br>Sven Rosenmeyer Paulsen<br>Formand | <br>Henrik Busch | <br>Michael Allingbjerg |
|--|---|--|

Til kapitalejerne i Trine Theresa K/S

### **Påtegning på årsregnskabet:**

Vi har revideret årsregnskabet for Trine Theresa K/S for regnskabsåret 1. januar 2012 til 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 for 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.

### **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 2012 til 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger:**

Uden at tage forbehold henviser vi til ledelsens omtale af den betydelige usikkerhed der knytter sig til indregning og måling af selskabets skib i note 7 til årsregnskabet.

Endvidere uden at tage forbehold henviser vi til note 8 i årsregnskabet hvor ledelsen omtaler, at der på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten for 2012 pågår forhandlinger med selskabets bankforbindelse om salg af selskabets skib og afvikling af selskabet i 2013 og, at årsregnskabet derfor aflægges efter realisationsprincippet. Det fremgår endvidere, at en realisation af selskabets aktiver til de skønnede realisationsværdier vil medføre, at en væsentlig del af selskabets bankgæld ikke vil blive indfriet.

**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

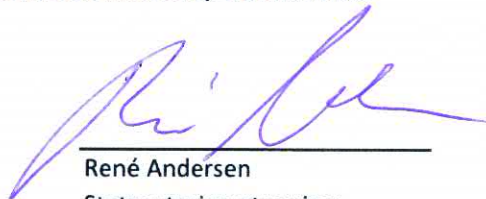
**Deloitte**

**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**



---

René H. Christensen  
Statsautoriseret revisor



---

René Andersen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

4

Selskabet: Trine 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 15

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

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

Revision: Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S.

### **Hovedaktivitet:**

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

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold:**

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

### **Usikkerhed om forsat 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 henvises til note 8 til årsregnskabet for yderligere detaljer.

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 aktiver er værdiansat til forventet realisationsværdi.

Som konsekvens af ovenstående er selskabets skib nedskrevet til forventet nettosalgspris samt reklassificeret til omsætningsaktiver, og kommanditisterne er samtidig anmodet om at indbetale resterende stamkapital EUR 2.191.802.

### **Hændelser efter regnskabsårets udløb:**

Der er ikke 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.

### **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.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning:**

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

### **Driftsomkostninger:**

Driftsomkostninger omfatter besætningsomkostninger, forsikringer, vedligeholdelse mv.

### **Finansielle poster:**

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

## **BALANCEN**

Samtlige aktiver og passiver er værdiansat til forventet realisationsværdi.

### **Selskabsskat og udskudt skat:**

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

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

7

| <u>Note</u>                             | <u>2012</u><br>EUR              | <u>2011</u><br>EUR            |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsætning                          | 2.881.663                       | 2.792.039                     |
| Driftsomkostninger                      | -2.376.277                      | -1.711.796                    |
| Administrationsomkostninger             | -79.216                         | -90.093                       |
| <b>Resultat før afskrivninger</b>       | <b><u>426.170</u></b>           | <b><u>990.150</u></b>         |
| 1 Af- og nedskrivninger                 | -8.105.665                      | -604.160                      |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b> | <b><u>-7.679.495</u></b>        | <b><u>385.990</u></b>         |
| 2 Finansielle indtægter                 | 18.444                          | 34.735                        |
| 3 Finansielle omkostninger              | -796.264                        | -816.285                      |
| <b>Finansielle poster netto</b>         | <b><u>-777.820</u></b>          | <b><u>-781.550</u></b>        |
| <b>Årets resultat</b>                   | <b><u><u>-8.457.315</u></u></b> | <b><u><u>-395.560</u></u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>  |                                 |                               |
| Overført resultat                       | -8.457.315                      | -395.560                      |
| <b>Disponeret i alt</b>                 | <b><u><u>-8.457.315</u></u></b> | <b><u><u>-395.560</u></u></b> |

**Balance pr. 31. december 2012****Aktiver**

| <u>Note</u>                    | <u>2012</u><br><u>EUR</u>      | <u>2011</u><br><u>EUR</u>       |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Beholdninger i alt</b>      | <b><u>16.056</u></b>           | <b><u>52.427</u></b>            |
| 1,7 Skibe                      | 8.533.708                      | 16.639.373                      |
| Andre tilgodehavender          | 327.272                        | 48.981                          |
| Tilgodehavende investorindskud | 238.262                        | 252.632                         |
| Forudbetalte omkostninger      | <u>20.353</u>                  | <u>15.158</u>                   |
| <b>Tilgodehavender</b>         | <b><u>9.119.595</u></b>        | <b><u>16.956.144</u></b>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>    | <b><u>178.104</u></b>          | <b><u>497.357</u></b>           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b> | <b><u>9.313.755</u></b>        | <b><u>17.505.928</u></b>        |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b><u><u>9.313.755</u></u></b> | <b><u><u>17.505.928</u></u></b> |

## Balance pr. 31. december 2012

9

### Passiver

| <u>Note</u>   | <u>2012</u><br>EUR | <u>2011</u><br>EUR |
|---|--------------------|--------------------|
| 4 Indbetalt virksomhedskapital                          | 6.483.198          | 5.883.200          |
| 4 Overført resultat                                     | -9.883.988         | -1.652.808         |
| <b>Egenkapital</b>                                      | <b>-3.400.790</b>  | <b>4.230.392</b>   |
| <br>  |                    |                    |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter                   | 11.688.220         | 12.426.338         |
| Ansvarlig lånekapital                                   | 13.742             | 13.795             |
| 5 Anden gæld  | 524.291            | 725.792            |
| Periodeafgrænsningsposter                               | 488.292            | 109.611            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                  | <b>12.714.545</b>  | <b>13.275.536</b>  |
| <br>  |                    |                    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                         | <b>12.714.545</b>  | <b>13.275.536</b>  |
| <br>  |                    |                    |
| <b>Passiver i alt</b>                                   | <b>9.313.755</b>   | <b>17.505.928</b>  |
| <br>  |                    |                    |
| 6 Pantsætninger og eventualforpligtelser                |                    |                    |
| 7 Usikkerhed om indregning og måling af selskabets skib |                    |                    |
| 8 Afvikling af selskabets aktivitet                     |                    |                    |

Note**1 Skib**

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

|                                    | 2012<br>EUR             | 2011<br>EUR              |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1/1                       | 19.156.706              | 19.156.706               |
| Årets tilgang                      | 0                       | 0                        |
| Årets afgang                       | 0                       | 0                        |
| Kostpris 31/12                     | <u>19.156.706</u>       | <u>19.156.706</u>        |
| <br>                               |                         |                          |
| Af- og nedskrivninger 1/1          | -2.517.333              | -1.913.173               |
| Årets afskrivninger                | -604.160                | -604.160                 |
| Årets nedskrivninger               | -7.501.505              | 0                        |
| <br>                               |                         |                          |
| Af- og nedskrivninger 31/12        | <u>-10.622.998</u>      | <u>-2.517.333</u>        |
| <br>                               |                         |                          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31/12</b> | <b><u>8.533.708</u></b> | <b><u>16.639.373</u></b> |

**2 Finansielle indtægter**

|                        |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|
| Renteindtægter         | 0             | 622           |
| Valutakursreguleringer | 18.444        | 34.113        |
|                        | <u>18.444</u> | <u>34.735</u> |

**3 Finansielle omkostninger**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Renteudgifter  | 681.524        | 777.027        |
| Af- og nedskrivninger på aktiverede låneomkostninger | 71.744         | 6.388          |
| Valutakursreguleringer                               | 42.996         | 32.870         |
|  | <u>796.264</u> | <u>816.285</u> |

Note**4 Egenkapital**

|   | Indkaldt<br>stamkapital | Overført<br>resultat | I alt             |
|---|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1/1   | 5.883.200               | -1.652.808           | 4.230.392         |
| Indkaldt stamkapital                                    | 599.998                 | 0                    | 599.998           |
| Årets resultat  | 0                       | -8.457.315           | -8.457.315        |
| Regulering af finansielle instrumenter<br>til dagsværdi | 0                       | 226.135              | 226.135           |
| <b>Egenkapital 31/12</b>                                | <b>6.483.198</b>        | <b>-9.883.988</b>    | <b>-3.400.790</b> |

EUR

Selskabets stamkapital udgør ifølge vedtægterne EUR 8.675.000.

Resthæftelse for stamkapital udgør EUR 2.191.802, hvoraf EUR 212.090 repræsenterer resthæftelse vedrørende K/S andele fra nødlidende kommanditister der er under konkursbehandling.

**5 Anden gæld**

|                        | 2012<br>EUR    | 2011<br>EUR    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Dagsværdi af renteswap | 494.918        | 723.438        |
| Anden gæld             | 29.373         | 2.354          |
| Anden gæld i alt       | <b>524.291</b> | <b>725.792</b> |

**6 Pantsætninger og eventualforpligtelser**

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skibspantebrev nominelt EUR 16.900.000 i selskabets skib, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2012 udgør EUR 8.533.708. Selskabets finansierende pengeinstitut har transport i resthæftelserne for stamkapital.

**7 Usikkerhed om indregning og måling af selskabets skib**

På grund af den aktuelle krise og det heraf følgende begrænsede marked for skibshandler, er der knyttet betydelig usikkerhed til fastsættelsen af den forventede nettorealiseringsværdi af selskabets skib. Værdiansættelsen er derfor i væsentligt omfang baseret på ledelsens kendskab til den realiserede salgspris på et søsterskib solgt i marts 2013. Et forceret salg af selskabets skib kan medføre yderligere tab i forhold til den forventede realiseringsværdi, som skibet er målt til i årsregnskabet.

**8 Afvikling af selskabets aktivitet**

Selskabets bankforbindelse har opsagt selskabets låneaftaler og tidligere indgåede aftaler om finansiering af selskabets fortsatte drift. Selskabet har som følge heraf indgået en aftale med selskabets bankforbindelse om at selskabets skib søges realiseret og at selskabets aktivitet afvikles i 2013. Selskabets årsregnskab er som følge heraf aflagt under forudsætning af at selskabets aktiver realiseres. Som konsekvens af ovenstående, er selskabets skib nedskrevet til forventet nettosalgspris og kommanditisterne er samtidig anmodet om, at indbetale resterende stamkapital EUR 2.191.802.

På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2012 er disse forhandlinger ikke afsluttet, og der er derfor knyttet betydelig usikkerhed til måling af selskabets skib og selskabets fortsatte drift. En realisation af selskabets aktiver til den skønnede realiseringsværdi, som omtalt i note 7 vil medføre, at en væsentlig del af selskabets bankgæld ikke vil kunne indfries. Selskabets bankforbindelse har under forudsætning af, at der ikke opstår uforudsete forhold eller fremkommer større ubekendte krav mod selskabet tilkendegivet, at de alene vil søge sig fyldestgjort i de nettoaktiver der er i selskabet samt overtagelse af resthæftelser hos kommanditister.