

K/S DIFKO MUUGA

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

12/04/2013

Svend Sørensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

K/S DIFKO MUUGA

Sønderlandsgade 44

7500 Holstebro

Fax: 70117525

CVR-nr: 27930387

Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

P-enhed: 1017194999

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for K/S Difko Muuga. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, 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.

Holstebro, den 18/03/2013

Direktion

Svend Sørensen

Bestyrelse

Morten Noldus-Nilsen

Uffe Christian Jacobsen
Formand

Søren Andersen

Bo Fredrik Möllander

Michael Graff Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S DIFKO MUUGA

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S DIFKO MUUGA for regnskabsåret 1. januar 2012 - 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.

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 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det som beskrevet i note 17 er ledelsens vurdering, at selskabets likviditet og kapitalberedskab, herunder varslede investoropkrævninger på i alt 5,1 mio. kr., vil være tilstrækkelig til at understøtte den forventede drift. Ledelsen har således ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at der sker indbetaling fra investorerne af de varslede opkrævninger i 2013, hvorved det udækkede finansieringsbehov forventes at være dækket. Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Aarhus, 18/03/2013

Erling Brødbæk
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Morten Gade Steinmetz
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets skib, M/S "Mttrga", har indtil medio november 2012 sejlet på timecharter hos CMA CGM. Efterfølgende har skibet sejlet i spotmarkedet. Charterhyren har i 2012 gennemsnitligt udgjort EUR 2.567 pr. dag. Skibet har været off-hire 1,5 dag i 2012.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 2.542.000 kr., hvilket er 1.790.000 kr. bedre end budgetteret. Dette skyldes dels højere hyre end forventet, trods større afskrivninger/nedskrivninger på skib end budgetteret. Lavere driftsomkostninger, primært grundet udskydelse af skrueakseltræk til 2013, har bidraget positivt til årets resultat. Ligeledes har lavere administrationsomkostninger og finansieringsomkostninger også bidraget positivt til årets resultat.

Bestyrelsen anser resultatet som utilfredsstillende, trods et bedre resultat end budgetteret.

Pr. 31. december 2012 udgør selskabets egenkapital 2.849.000 kr.

Selskabets skib er pr.31. december 2012 vurderet til USD 1.900.000. Dette svarer til 10.752.000 kr. til statusdagens kurs. Ledelsen har valgt at nedskrive skibet med 457.000 kr. således at den bogførte værdi er lig vurderingen. Som følge af den globale økonomiske afmatning/krise er der for øjeblikket større usikkerhed omkring vurderingen end tidligere.

Finansiering

Selskabets finanslån/bankgæld er i EUR med variabel rente. Låneaftalen udløber ultimo 2014.

Likviditet og kapitalberedskab

Ledelsen vurderer på baggrund af de senest opdaterede budgetter for 2013, at selskabets likviditet og kapitalberedskab, herunder varslede investoroprøringer på i alt 5,1. mio. kr., vil være tilstrækkelig til at understøtte den forventede drift.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Fremtiden

Skibet dokkes iløbet af 1. kvartal 2013. Skibet forsøges beskæftiget på timecharter, indtil videre uden held

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.
Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Resultatopgørelse

De anvendte regnskabs- og vurderingsmetoder, der er uændret fra sidste år, er som følger

Generelt

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancer når selskabet som følge af tidligere begivenhed har retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Charterhyre

I charterhyre indregnes indtægter fra skibets indsejling.

Driftsomkostninger

I driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med skibets drift og vedligeholdelse.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt amortiserede låneomkostninger'

Skat

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

Navne- og stemmerettigheder

Navne- og stemmerettigheder måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger

Afskrivningeme beregnes fra og med skibets afleveringstidspunkt lineært over aktivernes forventede økonomiske brugstid, der vurderes til 10 år.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsesprisen.

Skib

Skibet måles til kostpris med tillæg af opskirminger og med fradrag af foretagne afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 10 år frem til 31.12.2014 til en forventet salgsværdi på EUR 1.160.000.

Afholdte udgifter ved dokninger af skibet tillægges skibets kostpris. For perioden frem til førstkomende dokning anses en skønsmæssig andel af skibets anskaffelsespris som værende sådanne dokningsudgifter. Afskrivninger på dokningsudgifter foretages lineært over perioden frem til næste planlagte dokning. I lighed med finansiel leasing omregnes skibenes bogførte værdi i EUR til statusdagens valutakurs. Reguleringer som følge af ændringer i kursen på EUR medtages i resultatopgørelsen. Ved disponering af årets resultat henføres beløbet til kursreguleringskonto under egenkapitalen. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsesprisen.

Balance

Tilgodehavender

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

Finanslån

Finanslån skibsfinansiering indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finanslån til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Finanslån er indregnet til statusdagens valutakurs. Den herved og den ved afdrag fremkomne kursregulering i forhold til hjemtagelsesværdien medtages i resultatopgørelsen. Ved disponering af årets resultat henføres beløbet til kursreguleringskonto under egenkapitalen. Fortjeneste og tab på finansielle forretninger til afdækning af valutakursrisici er ligeledes via resultatopgørelsen henført til kursreguleringskonto under egenkapitalen.

Kreditorer

Kreditorer indregnes og måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Kreditorer omfatter skyldige beløb til leverandører af vare- og tjenesteydelser m.v. samt gældsforpligtelser til offentlige myndigheder, som er skyldige på statustidspunktet.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning	1	6.922.262	5.964.587
Bruttoresultat		6.922.262	5.964.587
Administrationsomkostninger	2	-224.862	-254.971
Andre driftsomkostninger	3	-5.696.191	-5.720.911
Resultat af ordinær primær drift		1.001.209	-11.295
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	4	27.442	-22.767
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	-2.659.999	-2.401.538
Øvrige finansielle omkostninger	6	-537.386	-516.954
Ordinært resultat før skat		-2.168.734	-2.952.554
Ekstraordinære omkostninger		-372.790	0
Ekstraordinært resultat før skat		-2.541.524	-2.952.554
Årets resultat		-2.541.524	-2.952.554
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver		27.442	-22.767
Overført resultat		-2.568.966	-2.929.787
I alt		-2.541.524	-2.952.554

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		23.843	35.764
Immaterielle anlægsaktiver i alt	7	23.843	35.764
Andre investeringsaktiver		10.752.780	13.353.795
Materielle anlægsaktiver i alt	8	10.752.780	13.353.795
Anlægsaktiver i alt		10.776.623	13.389.559
Råvarer og hjælpematerialer		743.515	508.466
Varebeholdninger i alt		743.515	508.466
Andre tilgodehavender	9	923.229	533.268
Tilgodehavender i alt		923.229	533.268
Likvide beholdninger	10	171.839	155.878
Omsætningsaktiver i alt		1.838.583	1.197.612
AKTIVER I ALT		12.615.206	14.587.171

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	11	8.205.440	5.805.440
Andre reserver		4.736	-22.706
Overført resultat		-5.361.642	-2.792.676
Egenkapital i alt	12	2.848.534	2.990.058
Kreditinstitutter i øvrigt		2.926.261	4.677.562
Anden gæld		125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13	3.051.261	4.802.562
Gæld til banker		3.547.006	4.255.406
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.776.508	1.770.269
Anden gæld	14	1.391.897	768.876
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.715.411	6.794.551
Gældsforpligtelser i alt		9.766.672	11.597.113
PASSIVER I ALT		12.615.206	14.587.171

Noter

1. Nettoomsætning

	2012	2011
	kr.	kr.
Hyre	6.922.262	5.964.587
	<u>6.922.262</u>	<u>5.964.587</u>

2. Administrationsomkostninger

	2012	2011
	kr.	kr.
Administrationsvederlag til Komplementarselskabet	-196.133	-191.349
Revision og anden regnskabsmæssig assistance	-18.500	-18.100
Advokatombkostninger	0	-10.600
Møder og rejser	-5.390	-7.007
Diverse administrationsomkostninger	-4.839	-27.915
	<u>-224.862</u>	<u>-254.971</u>

3. Andre driftsomkostninger

	2012	2011
	kr.	kr.
Teknisk management fee, Tschudi Shipping	-453.224	-443.016
Kommerciel management fee, Tschudi Shipping	-401.652	-394.537
Forsikringer	-534.606	-580.230
Besætning	-3.140.174	-2.926.982
Opgraderinger	-17.130	-161.910
Reparation og vedligeholdelse	-1.149.405	-1.214.236
	<u>-5.696.191</u>	<u>-5.720.911</u>

4. Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

	2012	2011
	kr.	kr.
Skib	47.062	-42.778
Finanslån EUR	-19.620	20.011
	<u>27.442</u>	<u>-22.767</u>

5. Nedskrivning af finansielle aktiver

Navne- og stemmerettigheder	2012	2011
	kr.	kr.
Kostpris 01.01.	120.000	120.000
Kostpris 31.12.	120.000	120.000
Af- og nedskrivninger 01.01.	-84.236	-72.315
Årets afskrivninger	-11.921	-11.921
Afskrivninger 31.,.12.	<u>-96.157</u>	<u>-84.236</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>23.843</u>	<u>35.764</u>

Skib	2012	2011
	kr.	kr.
Kostpris 01.01.	27.482.444	27.482.444
Kostpris 31.12.	27.482.444	27.482.444
Kursregulering 01.01.	31.790	74.568
Årets kursregulering	47.062	-42.778
Kursregulering 31.12.	<u>78.852</u>	<u>31.790</u>
Af- og nedskrivninger 01.01	-14.160.439	-11.770.822
Årets afskrivninger	-2.648.078	-2.389.617
Afskrivninger 31.12.	<u>-16.808.517</u>	<u>-14.160.439</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>10.752.779</u>	<u>13.353.795</u>

6. Øvrige finansielle omkostninger

	2012	2011
	kr.	kr.
Banker m.v.	448	963
Investorer	6.160	0
Renteindtægter i alt	6.608	963
Finanslån og banker	-351.904	-470.379
Låneomkostninger, amortisering	-8.611	-4.305
Lån komplementarselskabet	-14.509	-13.690
Kautionspræmie Komplementarselskabet	-4.175	-4.001
Bankgebyrer m.v.	-31.118	-18.642
Kurstab terminsforretninger	-94.900	-52.885
Kursreguleringer mellemregning, bankkonti, mv.	-38.777	45.985
Renteomkostninger i alt	-543.994	-517.917
Renter netto	-537.386	-516.954

7. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	2012	2011
	kr.	kr.
Navne- og stemmerettigheder		
Kostpris 01.01.	120.000	120.000
Kostpris 31.12.	120.000	120.000
Af- og nedskrivninger 01.01.	-84.236	-72.315
Årets afskrivninger	-11.921	-11.921
Afskrivninger 31.12.	-96.157	-84.236
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	23.843	35.764

8. Materielle anlægsaktiver i alt

	2012	2011
Skib	kr.	kr.
Kostpris 01.01.	27.482.444	27.482.444
Kostpris 31.12.	27.482.444	27.482.444
Kursregulering 01.01.	31.790	74.568
Årets kursregulering	47.062	-42.778
Kursregulering 31.12.	78.852	31.790
Af- og nedskrivninger 01.01	-14.160.439	-11.770.822
Årets afskrivninger	-2.648.078	-2.389.617
Afskrivninger 31.12.	-16.808.517	-14.160.439
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	10.752.779	13.353.795

9. Andre tilgodehavender

	2012	2011
Andre tilgodehavender	kr.	kr.
Investortilgodehavender	372.790	0
Investortilgodehavender, tabsført	-372.790	0
Til godehavender skibsregnskab	910.512	520.814
Tilgodehavende moms	12.717	12.454
	923.229	533.268

10. Likvide beholdninger

	2012	2011
Likvide beholdninger	kr.	kr.
EUR-konti	168.905	37.928
DKK-konti	818	20.430
USD-konti	2.116	97.520
	171.839	155.878

11. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

	2012	2011
	kr.	kr.
Kontant andel af stamkapitalen		
1.000 kommanditanparter a 5.805,44 kr	5.805.440	3.415.440
Indbetalinger	2.400.000	2.390.000
1.000 kommanditanparter a 8.205,44 kr	8.205.440	5.805.440
Den hertil svarende stamkapital udgør: 1.000 kommanditanparter a 16.000 kr.	16.000.000	

12. Egenkapital i alt

	2012	2011
	kr.	kr.
Kursreguleringskonto, netto		
Skib:		
Saldo 01.01.	31.790	74.568
Årets regulering	47.062	-42.778
Saldo 31.12.	78.852	31.790
Finanslån:		
Saldo 01.01.	-54.496	74.507
Årets regulering	-19.620	20.011
Saldo 31.12.	-74.116	-54.496
	4.736	-22.706
Overført resultat		
Saldo 01.01.	-2.792.676	137.111
Overført, jf . resultatdisponeringen	-2.568.966	-2.792.787
	-5.361.642	2.792.676

13. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	2012	2011
	kr.	kr.
Finanslån, skibsfinansiering		
EUR 633.435 a kurs 746,04	4.725.675	6.479.348
Låneomkostninger	-22.906	-31.517
	4.702.769	6.447.831
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.776.508	-1.770.269
	2.926.261	4.677.562
Efter 5 år forfalder	0	0

Der er indgået aftale om variabel EUR-rente på finanslån:
Nuværende rente er for perioden 30.12.2012 - 31.03.2013
EUR 633.435:4,07429 % p.a. inkl. margin

Anden langfristet gæld

Lån stillet af Komplementarselskabet Difko Muuga ApS hvorfra det forrentes med 7 % p.a., dog minimum den til enhver tid gældende mindsterente. Lånet indestår uopsigeligt fra kreditors side, indtil K/S Difko Muuga ophører som selskab.

14. Anden gæld

	2012	2011
	kr.	kr.
Anden gæld		
Skyldig revision	18.500	18.100
Mellemregning Komplementar	88.143	80.316
Skyldig i øvrigt	1.285.254	670.460
	1.391.897	768.876

15. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Nærtstående parter

Nærtstående parter i K/S Difko Muuga:

Komplementarselskabet Difko Muuga ApS.

Transaktioner mellem nærtstående parter og K/S Difko Muuga:

Der har i 2012 været mellemregninger samt administrations- og udlånsaftale med Komplementarselskabet Difko Muuga ApS.

Likviditet og kapitalberedskab

Selskabets ledelse vurderer på baggrund af de senest opdaterede budgetter for 2013, at selskabets likviditet

og kapitalberedskab, herunder varslede investeropkrævninger på i alt 5,1 mio. kr., vil være tilstrækkelig til

at understøtte den forventede drift, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

16. Oplysning om eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

Ingen.

Kautions- og garantistillelser

Ingen.

Andre forpligtelser

Ingen.

17. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Til sikkerhed for finanslån/bankgæld med restgæld EUR 1.108.880, i alt 8.272.681 kr., er håndpantset:

	2012
	kr.
Likvide beholdninger	171.839
Skibets værdi, USD 1.900.000 svarende til i alt (Den regnskabsmæssige værdi af skibet andrager 10.752.779 kr.)	10.752.290
Transport i skibets forsikringssum og indtjening	
Kommanditisternes forpligtelser til at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftalerne.	
Resthæftelsen udgør 7.794,56 kr. pr. anpart eller i alt 7.794.560 kr	