

K/S DIFKO MUUGA

Årsrapport

1. januar 2013 - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

08/04/2014

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: 01/01/2013 - 31/12/2013

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

P-enhed: 1017194999

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 21/03/2014

Direktion

Svend Sørensen

Bestyrelse

Søren Andersen

Michael Graff Nielsen
Formand

Morten Noldus-Nilsen

Uffe Christian Jacobsen

Bo Fredrik Möllander

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 – 31. december 2013, 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, 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.

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.

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 1,6 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 2014, 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, 21/03/2014

Erling Brødbæk
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Morten Gade Steinmetz
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Aktivitet

Selskabets skib, M/S "Muuga", har fra ultimo juni 2013 sejlet på timecharter hos CMA CGM. Indtil da har skibet sejlet i spotmarkedet. Charterhyren har i 2013 gennemsnitligt udgjort EUR 2.021 pr. dag.

Skibet har været off-hire 22,6 dage i 2013, heraf 19 dage som følge af planlagt dokning..

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Økonomisk udvikling

Årets resultat blev et underskud på 7.858.000 kr., hvilket er 1.965.000 kr. dårligere end budgetteret. Dette skyldes dels lavere hyre end forventet, større afskrivninger/nedskrivninger på skib end budgetteret. Lavere driftsomkostninger, har bidraget positivt til årets resultat.

Bestyrelsen anser resultatet som meget utilfredsstillende.

Pr. 31. december 2013 udgør selskabets egenkapital 1.206.000 kr.

Selskabets skib er pr. 31. december 2013 vurderet til USD 1.650.000. Dette svarer til 8.931.000 kr. til statusdagens kurs. Ledelsen har valgt at nedskrive skibet med 2.659.000 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 medio 2015.

Likviditet og kapitalberedskab

Ledelsen vurderer på baggrund af de senest opdaterede budgetter for 2014, at selskabets likviditet og kapitalberedskab, herunder varslede investeropkrævninger på i alt 1,6 mio. kr., vil være tilstrækkelig til at understøtte den forventede drift.

Selskabets kapitalberedskab er meget afhængigt af at forudsætningerne i budgetterne opfyldes, der hersker usikkerhed om dette.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Fremtiden

Skibet er beskæftiget på timecharter frem til medio marts, der arbejdes på en forlængelse.

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.

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

Resultatopgørelse

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 balancen, 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.

Balance

Navne- og stemmerettigheder

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

Afskrivningerne 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 opskrivninger 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 førstkommande 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.

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 2013 - 31. dec 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Nettoomsætning	1	5.161.548	6.922.262
Bruttoresultat		5.161.548	6.922.262
Administrationsomkostninger	2	-247.921	-224.862
Andre driftsomkostninger	3	-5.992.092	-5.696.191
Resultat af ordinær primær drift		-1.078.465	1.001.209
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	4	1.455	27.442
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	-4.537.201	-2.659.999
Øvrige finansielle omkostninger	6	-372.140	-537.386
Ordinært resultat før skat		-5.986.351	-2.168.734
Ekstraordinære omkostninger		-1.871.461	-372.790
Ekstraordinært resultat før skat		-7.857.812	-2.541.524
Årets resultat		-7.857.812	-2.541.524
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver		1.455	27.442
Overført resultat		-7.859.267	-2.568.966
I alt		-7.857.812	-2.541.524

Balance 31. december 2013

Aktiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		11.922	23.843
Immaterielle anlægsaktiver i alt	7	11.922	23.843
Andre investeringsaktiver		8.930.954	10.752.780
Materielle anlægsaktiver i alt	8	8.930.954	10.752.780
Anlægsaktiver i alt		8.942.876	10.776.623
Råvarer og hjælpematerialer		547.859	743.515
Varebeholdninger i alt		547.859	743.515
Andre tilgodehavender	9	443.784	923.229
Tilgodehavender i alt		443.784	923.229
Likvide beholdninger	10	139.433	171.839
Omsætningsaktiver i alt		1.131.076	1.838.583
AKTIVER I ALT		10.073.952	12.615.206

Balance 31. december 2013

Passiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Registreret kapital mv.	11	14.420.440	8.205.440
Andre reserver		6.191	4.736
Overført resultat		-13.220.909	-5.361.642
Egenkapital i alt	12	1.205.722	2.848.534
Kreditinstitutter i øvrigt		1.158.348	2.926.261
Anden gæld		125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13	1.283.348	3.051.261
Gæld til banker		5.114.615	3.547.006
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.776.484	1.776.508
Anden gæld	14	693.783	1.391.897
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		7.584.882	6.715.411
Gældsforpligtelser i alt		8.868.230	9.766.672
PASSIVER I ALT		10.073.952	12.615.206

Noter

1. Nettoomsætning

	2013	2012
	kr.	kr.
Hyre	5.161.548	6.922.262
	<u>5.161.548</u>	<u>6.922.262</u>

2. Administrationsomkostninger

	2013	2012
	kr.	kr.
Administrationsvederlag til Komplementarselskabet	-201.036	-196.133
Revision og anden regnskabsmæssig assistance	-20.200	-18.500
Advokatombkostninger	0	0
Møder og rejser	-7.425	-5.390
Diverse administrationsomkostninger	-19.260	-4.839
	<u>-247.921</u>	<u>-224.862</u>

3. Andre driftsomkostninger

	2013	2012
	kr.	kr.
Teknisk management fee, Tschudi Shipping	-465.637	-453.224
Kommerciel management fee, Tschudi Shipping	-410.641	-401.652
Forsikringer	-558.871	-534.606
Besætning	-3.189.912	-3.140.174
Opgraderinger	0	-17.130
Reparation og vedligeholdelse	-1.367.031	-1.149.405
	<u>-5.992.092</u>	<u>-5.696.191</u>

4. Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

	2013 kr.	2012 kr.
Kursreguleringer, netto		
Skib	1.261	47.062
Finanslån i EUR	194	-19.620
	<u>1.455</u>	<u>27.442</u>

5. Nedskrivning af finansielle aktiver

Navne- og stemmerettigheder	2013 kr.	2012 kr.
Kostpris 01.01.	120.000	120.000
Kostpris 31.12.	120.000	120.000
Af- og nedskrivninger 01.01.	-96.157	-84.236
Årets afskrivninger	-11.921	-11.921
Afskrivninger 31.,12.	-108.078	-96.157
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>11.922</u>	<u>23.843</u>

Skib	2013 kr.	2012 kr.
Kostpris 01.01.	27.482.444	27.482.444
Årets tilgang	2.702.194	0
Kostpris 31.12.	30.184.638	27.482.444
Kursregulering 01.01.	78.852	31.790
Årets kursregulering	1.261	47.062
Kursregulering 31.12.	80.113	78.852
Af- og nedskrivninger 01.01	-14.160.439	-14.160.439
Årets afskrivninger	-1.866.487	-2.190.368
Årets nedskrivninger	-2.658.793	-457.710
Afskrivninger 31.12.	-21.333.797	-16.808.517
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	<u>8.930.954</u>	<u>10.752.779</u>

6. Øvrige finansielle omkostninger

	2013 kr.	2012 kr.
Renter, netto		
Banker mv.	770	448
Investorer	6.461	6.160
Renteindtægter i alt	7.231	6.608
Finanslån og banker	-293.774	-351.904
Låneomkostninger, amortisering	-8.611	-8.611
Lån Komplementarselskabet	-15.316	-14.509
Kautionspræmie Komplementarselskabet	-4.420	-4.175
Bankgebyrer m.v.	-25.858	-31.118
Kurstab terminsforretninger	0	-94.900
Kursreguleringer mellemregning, bankkonti m.v.	-31.422	-38.777
Renteudgifter i alt	-379.371	-543.994
Renter, netto	-372.140	-537.386

7. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	2013 kr.	2012 kr.
Navne- og stemmerettigheder		
Kostpris 01.01.	120.000	120.000
Kostpris 31.12.	120.000	120.000
Af- og nedskrivninger 01.01.	-96.157	-84.236
Årets afskrivninger	-11.921	-11.921
Afskrivninger 31.12.	-108.078	-96.157
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	11.922	23.843

8. Materielle anlægsaktiver i alt

Skib	2013	2012
	kr.	kr.
Kostpris 01.01.	27.482.444	27.482.444
Årets tilgang	2.702.194	0
Kostpris 31.12.	30.184.638	27.482.444
Kursregulering 01.01.	78.852	31.790
Årets kursregulering	1.261	47.062
Kursregulering 31.12.	80.113	78.852
Af- og nedskrivninger 01.01	-16.808.517	-14.160.439
Årets afskrivninger	-1.866.487	-2.190.368
Årets nedskrivninger	-2.658.793	-457.710
Afskrivninger 31.12.	-21.333.797	-16.808.517
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	8.930.954	10.752.779

9. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender	2013	2012
	kr.	kr.
Investortilgodehavender	2.400.501	372.790
Investortilgodehavender, tabsført	-2.244.251	-372.790
Til godehavender skibsregnskab	270.830	910.512
Tilgodehavende moms	16.704	12.717
	443.784	923.229

10. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger	2013	2012
	kr.	kr.
EUR-konti	67.179	168.905
DKK-konti	39.984	818
USD-konti	2.270	2.116
	139.433	171.839

11. Registreret kapital mv.

	2013	2012
	kr.	kr.
Kontant andel af stamkapitalen		
1.000 kommanditanparter a 5.805,44 kr	8.205.440	5.805.440
Indbetalinger	6.215.000	2.400.000
1.000 kommanditanparter a 8.205,44 kr	14.420.440	8.205.440
Den hertil svarende stamkapital udgør: 1.000 kommanditanparter a 16.000 kr.	16.000.000	

12. Egenkapital i alt

	2013	2012
	kr.	kr.
Kursreguleringskonto, netto		
Skib:		
Saldo 01.01.	78.852	31.790
Årets regulering	1.261	47.062
Saldo 31.12.	80.113	78.852
Finanslån:		
Saldo 01.01.	-74.116	-54.496
Årets regulering	-194	-19.620
Saldo 31.12.	-73.922	-74.116
	6.191	4.736

	2013	2012
	kr.	kr.
Overført resultat		
Saldo 01.01.	-5.361.642	-2.792.676
Overført, jf . resultatdisponeringen	-7.859.267	-2.568.966
	-13.220.909	-5.361.642

13. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	2013	2012
	kr.	kr.
Finanslån, skibsfinansiering		
EUR 395.310 a kurs 746,03	2.949.127	4.725.675
Låneomkostninger	-14.295	-22.906
	2.934.832	4.702.769
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.776.484	-1.776.508
	1.158.348	2.926.261
Efter 5 år forfalder	0	0

Der er indgået aftale om variabel EUR-rente på finanslån:
 Nuværende rente er for perioden 30.12.2013 - 31.03.2014
 EUR 395.310: 3,044% 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

	2013	2012
	kr.	kr.
Anden gæld		
Skyldig revision	19.200	18.500
Mellemregning Komplementar	102.113	88.143
Skyldig i øvrigt	572.470	1.285.254
	693.783	1.391.897

15. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Likviditet og kapitalberedskab

Selskabets ledelse vurderer på baggrund af de senest opdaterede budgetter for 2014, at selskabets likviditet

og kapitalberedskab, herunder varslede investeropkrævninger på i alt 1,6 mio. kr., vil være tilstrækkelig til

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

Som følge af den globale økonomiske afmatning/krise er der for øjeblikket større usikkerhed omkring vurderingen end tidligere.

16. Oplysning om eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

Ingen.

Kautions- og garantistillelser

Ingen.

Andre forpligtelser

Ingen.

17. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Til sikkerhed for finansielle lån/bankgæld med restgæld EUR 1.108.880, i alt 8.063.743 kr., er håndpantset:

	2012
	kr.
Likvide beholdninger	139.433
Skibets værdi, USD 1.650.000 svarende til i alt (Den regnskabsmæssige værdi af skibet andrager 8.930.954kr.)	8.930.955
Transport i skibets forsikringssum og indtjening	
Kommanditisternes forpligtelser til at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftalerne.	
Resthæftelsen udgør 1.579,56 kr. pr. anpart eller i alt 1.579.560 kr	

18. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter i K/S Difko Muuga:

Komplementarselskabet Difko Muuga ApS.

Transaktioner mellem nærtstående parter og K/S Difko Muuga:

Der har i 2013 været mellemregninger samt administrations- og udlånsaftale med Komplementarselskabet Difko Muuga ApS.