



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Bruun's Galleri
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Aarhus C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Berg Capital 3 ApS

Årsrapport 2011/12

CVR-nr. 31 05 38 97
018654 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. oktober - 30. september	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Berg Capital 3 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 27. februar 2013
Direktion:

René Berg

Bestyrelse:

Mikael Kristian Vest
formand

Niels Jørgen Pallesen

Erik Pedersen

Anders Hedetoft

René Berg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Berg Capital 3 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Berg Capital 3 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 på 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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, den 27. februar 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor

Jane Haugaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Berg Capital 3 ApS
Blåbærhaven 66
8520 Lystrup
CVR-nr.: 31 05 38 97
Stiftet: 7. november 2007
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Mikael Kristian Vest (formand)
Niels Jørgen Pallesen
Erik Pedersen
Anders Hedetoft
René Berg

Direktion

René Berg

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 27. februar 2013 på selskabets adresse.
Dirigent: René Berg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 4.991 tkr., hvilket ikke anses for tilfredsstillende.

Et forbedret resultat forventes for regnskabsåret 2012/13.

Selskabets egenkapital udgør -498 tkr. pr. 30. september 2012. Selskabet har tabt mere end halvdelen af anpartskapitalen og er dermed omfattet af selskabslovens kapitaltabsbestemmelser. Selskabets ledelse forventer, at anpartskapitalen vil blive retableret via indtjening fra selskabets to dattervirksomheder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentligt betydning på bedømmelsen af årsrapporten.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Berg Capital 3 ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Berg Capital 3 ApS har ifølge årsregnskabsloven § 112, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Berg Capital 2 ApS samt selskabets to danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling) med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af for-

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

pligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
Andre eksterne omkostninger		-13.221	-29
Bruttoresultat		-13.221	-29
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder		-4.630.902	881
Finansielle indtægter	2	1.683	39
Finansielle omkostninger	3	-469.126	-411
Resultat før skat		-5.111.566	480
Skat af årets resultat	4	120.166	100
Årets resultat		-4.991.400	580
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		-4.040.737	-301
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-950.663	881
		-4.991.400	580

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	7.914.079	12.608
Anlægsaktiver i alt		<u>7.914.079</u>	<u>12.608</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.000	661
Andre tilgodehavender		11	0
Selskabsskat		325.166	0
Udskudt skat		0	205
		<u>355.177</u>	<u>866</u>
Likvide beholdninger		<u>363.343</u>	<u>276</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>718.520</u>	<u>1.142</u>
AKTIVER I ALT		<u>8.632.599</u>	<u>13.750</u>

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital	6	125.000	125
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		0	951
Overført resultat		-623.493	3.560
Egenkapital i alt		<u>-498.493</u>	<u>4.636</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	7	3.696.212	2.593
Ansvarlig lånekapital		3.870.000	3.870
		<u>7.566.212</u>	<u>6.463</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	7	1.500.000	2.593
Kreditinstitutter		61.380	41
Anden gæld		3.500	17
		<u>1.564.880</u>	<u>2.651</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.131.092</u>	<u>9.114</u>
PASSIVER I ALT		<u>8.632.599</u>	<u>13.750</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser m.v.	8		
Koncernforhold	9		

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse

	Anparts- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2010	125.000	0	5.045.272	150.000	5.320.272
Udloddet udbytte	0	0	0	-150.000	-150.000
Årets resultat	0	880.764	-301.162	0	579.602
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter i dattervirksomhed	0	0	-1.114.042	0	-1.114.042
Overførsel	0	69.899	-69.899	0	0
Egenkapital 1. oktober 2011	125.000	950.663	3.560.169	0	4.635.832
Årets resultat	0	-950.663	-4.040.737	0	-4.991.400
Dagsværdi af sikringsinstrumenter i dattervirksomheder	0	0	-142.925	0	-142.925
Egenkapital 30. september 2012	125.000	0	-623.493	0	-498.493

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen

Som følge af årets underskud er anpartskapitalen tabt. Selskabets ledelse forventer, at anpartskapitalen vil blive reetableret via indtjening fra selskabets to dattervirksomheder.

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		tkr.
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	32
Andre finansielle indtægter	<u>1.683</u>	<u>7</u>
	<u>1.683</u>	<u>39</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	142.200	142
Andre finansielle omkostninger	<u>326.926</u>	<u>269</u>
	<u>469.126</u>	<u>411</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-205.000	100
Årets aktuelle skat	<u>325.166</u>	<u>0</u>
	<u>120.166</u>	<u>100</u>

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2011	11.657.243
Årets tilgang	80.000
Kostpris 30. september 2012	11.737.243
Reguleringer 1. oktober 2011	950.663
Årets resultat efter skat	-571.372
Afskrivning på koncerngoodwill	-309.530
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-142.925
Eliminering af intern avance efter skat	-3.750.000
Reguleringer 30. september 2012	-3.823.164
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2012	7.914.079

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Nordhavn A/S, Randers	100 %	4.000	6.941	-571	6.941
Nordhavn Marine Service ApS, Randers	100 %	80	80	0	80
			7.021	-571	7.021
Goodwill			0	-310	4.643
Intern avance, elimineret			-3.750	-3.750	-3.750
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2012			3.271	-4.631	7.914

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af anparter a 50 kr. og multipla heraf. Ingen anparter har særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har været uændret siden selskabets stiftelse.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 1. oktober 2011	Gæld i alt 30. september 2012	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	5.186.594	5.196.212	0	5.196.212	0
Ansvarlig lånekapital	3.870.000	38.970.000	1.500.000	2.370.000	0
	<u>9.056.594</u>	<u>44.166.212</u>	<u>1.500.000</u>	<u>7.566.212</u>	<u>0</u>

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Pantsætninger og eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheden Nordhavn A/S' gæld til Danske Bank. Pr. 30. september 2012 udgør bankgæld i dattervirksomheden 13.094 tkr.

Til sikkerhed for selskabets bankgæld har selskabet pantsat kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den bogførte værdi af de pantsatte kapitalandele udgør 7.914 tkr. pr. 30. september 2012.

9 Koncernforhold

Berg Capital 3 ApS og dattervirksomhederne indgår i koncernregnskabet for Berg Capital 2 ApS, CVR-nr.: 31 05 37 49