

Stigan Invest ApS

CVR-nr. 28 69 59 18

Årsrapport for 2012

(8. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 27/05 2013

Torben Stig Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
1. januar - 31. december 2012	
Balance pr. 31. december 2012	13
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for Stigan Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 27. maj 2013

Bestyrelse

Torben Stig Andersen

Gunver Elin Jensen

Egon Lauge Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stigan Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stigan Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 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.

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 oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for fortsat drift (going concern).

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 27. maj 2013

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stigan Invest ApS
Omøvej 1
Vor Frue
4000 Roskilde

CVR-nr.: 28 69 59 18
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 2. maj 2005
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemsted: Roskilde

Bestyrelse

Torben Stig Andersen
Gunver Elin Jensen
Egon Lauge Jensen

Revision

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S
Århusgade 88, 2.
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rederivirksomhed samt investering. Selskabet er omfattet af tonnagelovens bestemmelser.

Selskabet har via 11 kommanditselskaber ejerandele i 1 handymax og 14 handysize bulkcarriers, samt 4 mindre multipurposeskibe og 1 container feederskib.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 3.803.785, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.476.

Rateniveauet for selskabets skibe har i regnskabsårets ligget på historisk lavt niveau, hvilket har reduceret driftsindtjeningen i de underliggende kommanditselskaber og medført store fald i skibsværdierne.

Samtidig har de finansierende banker stillet krav om indfrielse af gæld. Dette har gjort året meget problematisk, og de underliggende kommanditselskaber har derfor været nødsaget til at sælge skibe med store tab til følge.

I alt er der i året solgt 11 skibe, deraf 4 til levering i 2013. I forbindelse hermed forventes 5 af de underliggende kommanditselskaber likvideret i 2013. Herefter har selskabet andele i 9 handysize skibe samt indirekte andele i yderligere 2 skibe.

Det har været nødvendigt at foretage betydelige ekstra indbetalinger til de underliggende kommanditselskaber. For at opfylde dette har selskabet foretaget 2 kapitaludvidelser i regnskabsåret, således at anpartskapitalen nu udgør DKK 617.500.

Trods kapitaludvidelsen har det ikke været muligt at fremskaffe likviditet i den takt, indbetalingerne har krævet det, og selskabet har derfor ultimo 2012 restancer på DKK 171.388.

Årsresultatet er stærkt negativt påvirket af de lave rater, og de deraf følgende realiserede tab og foretagne nedskrivninger på skibe og ejerandele.

Ledelsen anser årets resultat for særdeles utilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Det fremtidige resultat er direkte afhængigt af udviklingen i fragtraterne for tørlastskibe og muligheden for at skaffe den nødvendige likviditet.

De lave fragtrater er forsat i første kvartal 2013, hvilket betyder, at der forsat skal tilføres likviditet til de underliggende kommanditselskaber.

Det har været nødvendigt at indbetale t.DKK 45 til et selskab primo 2013.

Såfremt den nødvendige likviditet ikke kan skaffes fremadrettet, kan det indebære salg eller tvangssalg af aktiver og eventuel likvidation af selskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Selskabets hoved anpartshaver er erklæret konkurs ultimo april 2013.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stigan Invest ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilpasninger der følger af, at selskaber ejer andele i virksomhed, der drives i kommanditselskabsform.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er i regnskabsåret foretaget reklassifikation vedrørende den del af værdireguleringen af skib, som tidligere år blev benævnt "kursregulering skib" under de finansielle poster. Fremover medtages årets værdiregulering under "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver" eller direkte på egenkapitalen i tilfælde af samlet nettoopskrivning. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ændringen påvirker ikke årets resultat, balancesum eller aktiver.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt likvider. Endvidere indregnes tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skibene er værdiansat til kostpris reguleret op- og nedskrivninger og med fradrag af afskrivninger, der beregnes lineært af kostpris reduceret med forventet retsværdi, over skibenes forventede levetid på 25 år.

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

I forbindelse med indtræden i tonnageskatteordningen anses skatteforpligtelser, der relaterer sig til skibe, som eventualforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Nettoomsætning		835.157	1.112.277
Udgifter til skibsdrift		-475.872	-474.099
Andre eksterne omkostninger		-107.817	-38.510
Bruttoresultat		251.468	599.668
Personaleomkostninger	3	-544	-989
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-1.564.955	-475.798
Driftsresultat		-1.314.031	122.881
Finansielle indtægter		97.694	317.409
Finansielle omkostninger		-2.581.311	-1.472.967
Resultat før skat		-3.797.648	-1.032.677
Skat af årets resultat	5	-6.137	-6.189
Årets resultat		-3.803.785	-1.038.866
Overført resultat		-3.803.785	-1.038.866
		-3.803.785	-1.038.866

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Skibe		1.669.685	4.366.017
Materielle anlægsaktiver	6	1.669.685	4.366.017
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	621.137	2.162.825
Finansielle anlægsaktiver		621.137	2.162.825
Anlægsaktiver i alt		2.290.822	6.528.842
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.183	25.790
Andre tilgodehavender		207.895	163.392
Periodeafgrænsningsposter		7.795	8.497
Tilgodehavender		259.873	197.679
Likvide beholdninger		105.369	130.111
Omsætningsaktiver i alt		365.242	327.790
Aktiver i alt		2.656.064	6.856.632

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		DKK	DKK
Selskabskapital		617.500	125.000
Overkurs		557.500	0
Opskrivningshenlæggelse		0	621.114
Overført resultat		-1.178.476	2.427.466
Egenkapital	8	-3.476	3.173.580
Kreditinstitutter		940.413	1.487.221
Komplementarlån		972	26.508
Langfristede gældsforpligtelser	9	941.385	1.513.729
Kortfristet del af langfristet gæld	9	698.902	1.183.242
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.666	211
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		794.405	917.705
Selskabsskat		4.302	183
Anden gæld		212.880	36.646
Periodeafgrænsningsposter		0	31.336
Kortfristede gældsforpligtelser		1.718.155	2.169.323
Gældsforpligtelser i alt		2.659.540	3.683.052
Passiver i alt		2.656.064	6.856.632
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har pr. 31. december 2012 en negativ egenkapital, hvorved selskabskapitalen er tabt. Ledelsen er opmærksom på reglerne i selskabsloven § 119 om kapitaltab.

Det er ledelsens vurdering, at de stillede lån, såvel kortfristede som langfristede inkl. finansiering fra anpartshaverne, kan opretholdes på uændrede vilkår, hvorved selskabet forventer, at finansieringen af selskabet er sikret. Endvidere forventer ledelsen at kunne retablere sin selskabskapital gennem egen indtjening over de kommende år.

På denne baggrund aflægges årsregnskabet og ledelsesberetningen efter principperne for fortsat drift (going concern).

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets andel af investeringer i skibe via kommanditanparter indregnes i henhold til praksis i de underliggende kommanditselskaber.

Det vurderes hvert år om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skibe. Skibsværdierne vil ikke nødvendigvis afspejle den faktiske markedsværdi på ethvert tidspunkt, idet priser for brugte skibe varierer i takt med ændringer i charterrater og nybygningspriser mv. Vi har vurderet den regnskabsmæssige værdi af skibene i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede certeparti.

Selskabets aktivitet består desuden af investeringsaktiviteter via kommanditanparter med underliggende investeringer i skibe. Som følge af markedssituationen med den eksisterende finanskrise og varierende fragtrater er værdiansættelser af sådanne investeringer forbundet med usikkerhed. Investeringerne er pr. 31. december 2012 indregnet eller vurderet til netorealiseringsværdi.

Det er ledelsens vurdering, at værdierne indregnet pr. 31. december 2012 er indregnet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis. Ledelsen har ved vurderingen forholdt sig til den nuværende markedssituation og mener, at usikkerhederne herved er tilfredsstillende beskrevet i noterne til årsregnskabet og i øvrigt at indregningen er foretaget efter ledelsens bedste skøn.

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	544	989
	<u>544</u>	<u>989</u>

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte. Der er i regnskabsåret udbetalt vederlag til bestyrelsen i de underliggende kommanditselskaber.

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	307.153	395.531
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	1.257.802	80.267
	<u>1.564.955</u>	<u>475.798</u>

5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.125	6.175
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12	14
	<u>6.137</u>	<u>6.189</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skibe</u>
Kostpris 1. januar 2012	4.884.500
Tilgang i årets løb	32.968
Afgang i årets løb	<u>-1.351.159</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>3.566.309</u>
Værdireguleringer 1. januar 2012	435.699
Årets værdireguleringer	-261.607
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-1.094.104</u>
Værdireguleringer 31. december 2012	<u>-920.012</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012	954.181
Årets afskrivninger	307.154
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-284.723</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2012	<u>976.612</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>1.669.685</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris 1. januar 2012	3.458.825
Tilgang	861.004
Udlodninger	-70.000
Kostpris 31. december 2012	<u>4.249.829</u>
Nedskrivninger 1. januar 2012	1.296.000
Årets nedskrivninger	2.332.692
Nedskrivninger 31. december 2012	<u>3.628.692</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>621.137</u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapi- tal	Overkurs	Opskrivnings henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	0	621.114	2.427.466	3.173.580
Kapitalforhøjelse	492.500	557.500	0	0	1.050.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	0	-621.114	197.843	-423.271
Årets resultat	0	0	0	-3.803.785	-3.803.785
Egenkapital 31. december 2012	617.500	557.500	0	-1.178.476	-3.476

Selskabskapitalen består af 1.235 anparter à nominelt DKK 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK	2009 DKK	2008 DKK
Selskabskapital 1. januar 2012	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang i året	492.500	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2012	617.500	125.000	125.000	125.000	125.000

9 Langfristet gæld

	Gæld 1. januar 2012	Langfristet gæld 31. december 2012	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	2.670.463	940.413	669.538	0
Komplementarlån	26.508	972	29.364	0
	2.696.971	941.385	698.902	0

Noter til årsrapporten

10 Eventualposter m.v.

Resthæftelsen for K/S anparter udgør DKK 5.239.191. En del af hæftelsen kan blive aktuel i forbindelse med låneindbringelse.

Såfremt selskabets rederivirksomhed reduceres i forhold til tidspunktet for indtræden i tonnageskatteordningen, påhviler der selskabet skat af den avance, der eventuelt opstår i forbindelse med reduktionen.

Der påhviler ikke herudover selskabet eventualforpligtelser.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån i de underliggende K/S'er er der til fordel for långivere i de underliggende K/S'er stillet følgende sikkerheder:

- Prioritetspant i skibe
- Transport i kommanditisternes resthæftelse
- Transport i skibenes indtægter og forsikringer
- Likvide beholdninger er håndpantset

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Torben Stig Andersen har ydet et lån til selskabet. Lånet er et anfordringslån og indfries, så snart der er likviditet hertil. Lånet er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Torben Stig Andersen
Omøvej 1
Vor Frue
4000 Roskilde

Egon Lauge Jensen
Vemmedrupvej 50
4632 Bjæverskov

Gunver Elin Jensen
Omøvej 1
Vor Frue
4000 Roskilde