

K/S Handymax

CVR-nr. 28 99 36 33

Årsrapport for 2013 (9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 24/04 2014

Fritz Larsen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	10
Balance pr. 31. december 2013	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for K/S Handymax.

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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. marts 2014

Bestyrelse

Allan Munk Nielsen

Pierre Guichard

Henrik Aldershvile

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Handymax

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Handymax 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 fejl-information, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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.

København, den 27. marts 2014

Ankjær-Jensen

Statsautoriserede Revisorer A/S

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

K/S Handymax
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

Telefon: 39479200
Telefax: 39479201
E-mail: id@idship.dk
Hjemmeside: www.investeringsgruppen.dk

CVR-nr.: 28 99 36 33
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 16. september 2005
Hjemsted: Gentofte

Stamkapital

DKK 216.000.000

Anparter

300 anparter (netto 283 anparter, da 17 anparter ejes af K/S'et selv)

Komplementar

Skibdan XLVIII ApS

Tegningsregel

Kommanditselskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af et medlem af bestyrelsen sammen med komplementaren.

Bestyrelse

Allan Munk Nielsen
Pierre Guichard
Henrik Aldershvile

Revision

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens formål er at købe og drive skibe.

Udvikling i året

M/V ID Tide blev solgt den 8. januar 2013, og selskabet er nu kun ejer af 53 ud af 279 anparter i K/S Danskib 63. "Danish Bulker" og "ID North Sea" er begge beskæftiget i LB poolen.

Det vurderes hvert år, om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skib. Skibsværdien vil ikke nødvendigvis afspejle den faktiske markedsværdi på ethvert tidspunkt, idet priser for brugte skibe varierer i takt med ændringer i charter rater og nybygningspriser mv. Vi har vurderet den regnskabsmæssige værdi af skibet i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrasket værdien af det indgåede certeparti. Vores andel af skibene er i regnskabsåret bogført til USD 4,04 mio.

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på DKK 1.946.607, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 19.901.689.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Handymax for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med de tilpasninger der følger af, at selskabet ejer andele i virksomheder, der drives i kommanditselskabsform. Særligt bemærkes at regnskabsskemaerne fraviges for at give et mere detaljeret billede af virksomhederne.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Resultatopgørelsen

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. De finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på gæld, transaktioner i fremmed valuta samt likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skibet er værdiansat til kostpris reguleret for op- og nedskrivninger og med fradrag af afskrivninger, der beregnes linært af kostpris reduceret med forventet restværdi over skibets forventede levetid på 25 år.

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital, egne anparter

Købs- og salgssummer for egne anparter indregnes direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finanslån samt gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Finanslån er optaget til statusdagens kurs pr. 31. december 2013 (USD 541,27).

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 finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Nettoomsætning		7.790.648	25.826.989
Andre eksterne omkostninger		<u>-5.345.210</u>	<u>-14.594.264</u>
Bruttoresultat		2.445.438	11.232.725
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.835.214	-58.300.496
Andre driftsomkostninger		<u>-592.204</u>	<u>-709.341</u>
Resultat før finansielle poster		-981.980	-47.777.112
Finansielle indtægter	4	1.354.728	3.584.493
Finansielle omkostninger	5	<u>-2.319.355</u>	<u>-5.341.160</u>
Årets resultat		<u>-1.946.607</u>	<u>-49.533.779</u>
Ekstraordinær udlodning		4.836.668	0
Opskrivningshenlæggelse		0	-1.985.165
Overført resultat		<u>-6.783.275</u>	<u>-47.548.614</u>
		<u>-1.946.607</u>	<u>-49.533.779</u>

Balance pr. 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Aktiver			
Skib		<u>21.849.653</u>	<u>66.136.014</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>21.849.653</u>	<u>66.136.014</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>21.849.653</u>	<u>66.136.014</u>
Debitorer		47.277	928.913
Deponering	7	4.112.876	5.498.759
Udlån		0	5.659.100
Andre tilgodehavender		124.425	61.028
Forudbetalt skibsdrift		220.629	93.373
Periodeafgrænsningsposter		<u>84.467</u>	<u>317.660</u>
Tilgodehavender		<u>4.589.674</u>	<u>12.558.833</u>
Likvide beholdninger		<u>5.234.772</u>	<u>4.250.356</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>9.824.446</u>	<u>16.809.189</u>
Aktiver i alt		<u>31.674.099</u>	<u>82.945.203</u>

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Passiver			
Indskudskapital		40.023.100	40.023.100
Egne anparter		-2.636.364	-2.636.364
Overført resultat		<u>-17.485.047</u>	<u>-10.809.544</u>
Egenkapital	8	<u>19.901.689</u>	<u>26.577.192</u>
Finanslån DS 51 og DS 63		9.690.964	0
Komplementarlån		<u>148.746</u>	<u>272.083</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>9.839.710</u>	<u>272.083</u>
Finanslån DS 51 og DS 63	9	925.397	53.591.677
Leverandører af varer og tjenesteydelser		154.240	167.079
Anden gæld		<u>853.063</u>	<u>2.337.172</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.932.700</u>	<u>56.095.928</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>11.772.410</u>	<u>56.368.011</u>
Passiver i alt		<u>31.674.099</u>	<u>82.945.203</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

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

2 Personaleomkostninger

Der har ikke været ansatte i selskabet. Der er i regnskabsåret udbetalt honorar til bestyrelsen på DKK 20.000

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	924.926	10.270.977
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	-431.828	41.853.436
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>2.342.116</u>	<u>6.176.083</u>
	<u>2.835.214</u>	<u>58.300.496</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter		
Likvide beholdninger	4.470	0
Kursgevinst, lån	921.288	3.084.140
Kursgevinst, likvider	199.401	137.797
Kursgevinst, betalinger	229.569	362.556
	<u>1.354.728</u>	<u>3.584.493</u>
 5 Finansielle omkostninger		
Renter, lån	509.507	2.226.363
Renter, komplementarlån	10.412	10.296
Kurstab, lån	696.726	2.357.095
Kursgevinst, likvider	643.986	325.071
Kurstab, betalinger	249.298	422.331
Andre renteudgifter	9	4
Bankkommissioner	209.417	0
	<u>2.319.355</u>	<u>5.341.160</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skib</u>
Kostpris 1. januar 2013	164.209.281
Tilgang i årets løb	2.129.808
Afgang i årets løb	<u>-132.265.067</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>34.074.022</u>
Værdireguleringer 1. januar 2013	-41.628.787
Årets værdireguleringer	-760.066
Årets tilbageførsler af værdireguleringer på afhændede aktiver	<u>36.022.824</u>
Værdireguleringer 31. december 2013	<u>-6.366.029</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	56.444.480
Årets afskrivninger	924.926
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-51.511.066</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	<u>5.858.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u><u>21.849.653</u></u>

7 Deponering

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	DKK	DKK
Forfald om mere end ét år	4.112.876	3.977.417
Forfald om mindre end ét år	<u>0</u>	<u>1.521.342</u>
	<u><u>4.112.876</u></u>	<u><u>5.498.759</u></u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Indskuds- kapital	Egne anparter	Overført resultat	Foreslået ekstra- ordinær udlodning	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	40.023.100	-2.636.364	-10.809.544	0	26.577.192
Betalt ekstraordinær udlodning	0	0	0	-4.836.668	-4.836.668
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	107.772	0	107.772
Årets resultat	0	0	-6.783.275	4.836.668	-1.946.607
Egenkapital 31. december 2013	40.023.100	-2.636.364	-17.485.047	0	19.901.689

Stamkapitalen består af 300 anparter à nominelt DKK 720.000, i alt DKK 216.000.000.

Opkrævet kontant indskud hos kommanditisterne udgør 300 anparter à DKK 133.410,33.

Ifølge vedtægternes § 6 er kommanditisternes hæftelse begrænset til DKK 720.000 pr. anpart med fradrag af kontante indbetalinger på anparten.

Udover anførte begrænsede hæftelse for kommanditisterne, er Skibdan XLVIII ApS, som komplementar, fuldt ansvarlig deltager med ubegrænset hæftelse for alle kommandit-selskabets forpligtelser.

Selskabet har egen beholdning af 17 anparter overtaget i 2009 i forbindelse med ombytning af anparter fra 3 til 1 selskab. Købesummen udgjorde DKK 2.363.364.

Indskudskapitalen har udviklet sig således:

	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK	2009 DKK
Indskudskapital 1. januar 2013	40.023.100	40.023.100	40.023.100	24.792.800	24.792.800
Tilgang i året	0	0	0	40.023.100	0
Afgang i året	0	0	0	-24.792.800	0
Indskudskapital 31. december 2013	40.023.100	40.023.100	40.023.100	40.023.100	24.792.800

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Finanslån DS 51 og DS 63		
Mellem 1 og 5 år	<u>9.690.964</u>	<u>0</u>
Langfristet del	9.690.964	0
Inden for et år	<u>925.397</u>	<u>53.591.677</u>
	<u>10.616.361</u>	<u>53.591.677</u>
 Komplementarlån		
Mellem 1 og 5 år	<u>148.746</u>	<u>272.083</u>
Langfristet del	148.746	272.083
Inden for et år	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>148.746</u>	<u>272.083</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler K/S Handymax en eventualforpligtelse vedr. de anparter, som selskabet ejer i K/S Danskib 63. Resthæftelsen, der pr. 31. december 2013 udgør DKK 19.124.969 er tillige pantsat til K/S Danskib 63's långivere.