

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2014

NIFA BULK II APS

**Kjeldgårdsvej 12
3500 Værløse**

**CVR-nr. 31 41 30 79
7. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
24. juni 2015

Niels Christian Westergård-Nielsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5-8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014	9
Balance pr. 31. december 2014	10-11
Noter	12-14

Selskabet:

Nifa Bulk II ApS
Kjeldgårdsvej 12
3500 Værløse

Direktion:

Niels Christian Westergård-Nielsen
Anders Westergård-Nielsen

Pengeinstitut:

Vestjysk Bank
Grønlandsvej 1 B
8700 Horsens

Revisor:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for Nifa Bulk II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således 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.

Ledelsen erklærer at selskabet fortsat opfylder betingelserne for at fravælge revision.

København, den 22. juni 2015.

Direktionen:

Niels Christian Westergård-Nielsen

Anders Westergård-Nielsen

Til ledelsen i Nifa Bulk II ApS.

Vi har opstillet årsregnskabet for Nifa Bulk II ApS for perioden 1. januar - 31. december 2014 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisorer's Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 22. juni 2015.
Lægård Revision

Jørn Møller Christoffersen
Registeret revisor

Hovedaktivitet:

Nifa Bulk II ApS' hovedaktivitet er rederivirksomhed i Danmark og udlandet samt handel og investering.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret en negativ indtjening, men anses for tilfredsstillende på baggrund af den uro der har været på finansmarkederne.

Selskabets kapitalberedskab

Tilknyttede virksomheder samt ultimative kapitalejere har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring indtil 31. juli 2016. Gæld til tilknyttede virksomheder på i alt kr. 4.513.800, vil således alene blive afviklet i det omfang selskabets likviditet tillader det. Ultimative kapitalejere har endvidere til hensigt at sikre den fornødne likviditet til at kunne fortsætte driften.

Det forventes på den baggrund at den nuværende finansiering vil være tilstrækkelig til at sikre selskabets fortsatte drift i næste regnskabsår.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2014.

Årsregnskabet for Nifa Bulk II ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN:

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Endvidere indregnes kursreguleringer på selskabets skib.

Skat af årets resultat:

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Skat af årets resultat, fortsat:

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskabet for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

AKTIVER:**Materielle anlægsaktiver:**

Skibe værdiansættes til kostpris reguleret for op- og nedskrivninger.

Der foretages kursregulering af værdien i danske kroner til den værdi, der fremkommer, når værdien i usd omregnes til balancedagens kurs.

En eventuel positiv nettokursregulering indregnes i resultatopgørelsen. Metoden anses for retvisende i relation til rederivirksomhedens aktiviteter i regnskabsåret.

Opskrivninger af skibe bindes på egenkapitalen.

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender:

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

Værdipapirer:

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

PASSIVER:**Udbytte:**

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

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet 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 nettoskatteaktiver 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

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

Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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. Hvis valutadispositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta, fortsat:

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.

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-1.611	156.849
Af- og nedskrivninger	<u>-200.482</u>	<u>-52.645</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-202.092	104.204
Resultat af kapitalandele	140.041	-266.793
Finansielle indtægter	13.878	228.052
Finansielle omkostninger	<u>-225.671</u>	<u>-52.423</u>
RESULTAT FØR SKAT	-273.846	13.040
2 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>ÅRETS RESULTAT</u>	<u>-273.846</u>	<u>13.040</u>
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført overskud	<u>-273.846</u>	<u>13.040</u>
<u>DISPONERET I ALT</u>	<u>-273.846</u>	<u>13.040</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
Skibe	2.283.144	2.651.673
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	2.283.144	2.651.673
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.861.906	1.721.865
Andre tilgodehavender	2.786	2.786
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.864.692	1.724.651
<u>ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>4.147.836</u>	<u>4.376.324</u>
Andre tilgodehavender	41.991	22.913
Periodeafgrænsningsposter	3.132	4.629
TILGODEHAVENDER	45.123	27.542
VÆRDIPAPIRER	58.530	193.106
LIKVIDE BEHOLDNINGER	32.419	66.656
OMSÆTNINGSAKTIVER	136.072	287.304
<u>AKTIVER I ALT</u>	<u>4.283.908</u>	<u>4.663.627</u>

Note		31/12 2014	31/12 2013
4	Virksomhedskapital	125.000	125.000
4	Overført overskud	-923.444	-649.599
4	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	EGENKAPITAL	-798.444	-524.599
	 Andre hensatte forpligtelser	 0	 0
	HENSATTE FORPLIGTELSE	0	0
5	Pengeinstitutter	190.946	408.490
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	190.946	408.490
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	100.005	100.005
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.407	100
1	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.541.390	4.541.390
	Selskabsskat	0	0
	Anden gæld	236.375	138.163
	Periodeafgrænsningsposter	7.229	80
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	4.891.406	4.779.737
	 GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	 5.082.352	 5.188.227
	 PASSIVER I ALT	 4.283.908	 4.663.628

- 1 Usikkerhed vedrørende indregning og måling samt selskabets kapitalberedskab
6 Eventualforpligtelser
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1 Usikkerhed vedrørende indregning og måling samt selskabets kapitalberedskab

Den aktuelle markedssituation for tørlast samt den finansielle krise har medført, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets indregnede andele af skibe.

Selskabet har i foregående regnskabsår foretaget betydelige kautionsbetalinger i forbindelse med realisering af tab på aktiver og samtidig indfrielse af langfristede gældsforpligtelser i K/S'er. I seneste regnskabsår har selskabet kunne konsolidere sig efter store tab på skibsandele. Tilbage er nu andele i skibs K/S'er og A/S'er som har en god drift, og som ikke er truet af likviditetsproblemer og gældsforpligtelser til banker med tilhørende loan to value klausuler. Usikkerheden er derfor blevet reduceret i

Tilknyttede virksomheder samt ultimative kapitalejere har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring indtil 31. juli 2016. Gæld til tilknyttede virksomheder på i alt kr. 4.513.800, vil således alene blive afviklet i det omfang selskabets likviditet tillader det. Forrentning af gælden vil blive tilskrevet på afviklingstidspunktet. Ultimative kapitalejere har endvidere til hensigt at sikre den fornødne likviditet til at kunne fortsætte driften.

Det forventes på den baggrund at den nuværende finansiering vil være tilstrækkelig til at sikre selskabets fortsatte drift i næste regnskabsår.

Selskabet har tabt mere end 50% af virksomhedskapitalen og er dermed omfattet af selskabslovens kapitaltabsregler. Ledelsen forventer, at fremlægge en plan for reetablering af virksomhedskapitalen på den ordinære generalforsamling.

<u>2 Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Selskabsskat vedr. tidligere år	0	0
Regulering af udskudt skat	0	0
SKAT AF ÅRETS RESULTAT	0	0

3 Finansielle anlægsaktiver

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Nifa NYC Inc.	New York	32,7%	-699.554	5.263.742

<u>4 Egenkapital</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VIRKSOMHEDSKAPITAL		
Anpartskapital	125.000	125.000
I ALT	125.000	125.000
 OVERFØRT OVERSKUD		
Overført fra tidligere år	-649.599	-4.662.639
Koncerntilskud	0	4.000.000
Overført af årets resultat	-273.846	13.040
I ALT	-923.444	-649.599
 EGENKAPITAL I ALT	-798.444	-524.599

<u>5 Pengeinstitutter</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gæld til pengeinstitutter, der forfalder til betaling det kommende regnskabsår	100.005	100.005
 Gæld til pengeinstitutter, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancedagen	0	0

6 Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse for så vidt angår resthæftelse, kr. 0 vedrørende selskabets anparter i K/S Handybulk.

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

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter og renter indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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