

K/S DIFKO LXXIII (73)

CVR-nr. 24 24 83 48

Årsrapport 2011



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Hoved- og nøgletaloversigt	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	14
Balance pr. 31.12.	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Hovedtal pr. anpart	23

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Difko LXXIII
Sønderlandsgade 44
7500 Holstebro
CVR-nr.: 24 24 83 48
Hjemstedskommune: Holstebro
22. regnskabsår: 01.01.2011 - 31.12.2011

Associeret virksomhed

Nordan OBO 2 Inc., Liberia, ejerandel 50%

Selskabets komplementar

Kodif LXXIII ApS

Komplementarens bestyrelse

Direktør Jørgen Kunter Pedersen, formand
Niels Gøthgen Hejde
Eksportchef Bo Möllander
Direktør Morten Noldus-Nilsen
Speditør Michael Fog Pedersen

Komplementarens direktion

Senior Manager Henning Foldager

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2011 - 31. december 2011 for K/S Difko LXXIII (73).

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 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2011 - 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. marts 2012

Som komplementar

Kodif LXXIII ApS

Direktion

Henning Foldager

Bestyrelse

Jørgen Kunter Pedersen
formand

Niels Gøthgen Hejde

Bo Möllander

Morten Noldus-Nilsen

Michael Fog Pedersen

Godkendt på selskabets generalforsamling den 12. april 2012.

Dirigent

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Difko LXXIII (73)

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Difko LXXIII (73) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 for 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 med forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets resultatandel og nedskrivning samt kapitalandel i associeret virksomhed (Nordan OBO 2 Inc.) er indregnet i årsregnskabet med henholdsvis -12,1 mio.kr. og 9,6 mio.kr.. Der foreligger ikke revideret årsregnskab for 2011 for Nordan OBO 2 Inc., og der mangler således revisionsbevis for de nævnte regnskabsbeløb. Vi tager derfor forbehold for størrelsen af nævnte regnskabsbeløb for resultatandel og nedskrivning samt kapitalandel i associeret virksomhed.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige virkning af det forbehold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 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. marts 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Buhl Nielsen

statsautoriseret revisor

Erling Brødbæk

statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved nedenstående hoved- og nøgletal.

	2011	2010	2009	2008	2007
Resultatopgørelse (t.kr.)					
Charterhyre	7.993	8.693	11.614	13.771	15.134
Administrationsomkostninger	(1.512)	(1.550)	(1.583)	(1.689)	(1.572)
Resultat før afskrivninger og finansiering	6.481	7.143	10.031	12.082	13.562
Af- og nedskrivninger	(5.746)	(5.613)	(8.526)	(10.035)	(9.166)
Resultat før finansiering	735	1.530	1.505	2.047	4.396
Renter, netto	90	426	279	271	(2.213)
Kursreguleringer, netto	766	2.793	(734)	(8.396)	712
Nedskrivning, associeret virksomhed	(11.491)	0	0	0	0
Resultatandel, associeret virksomhed	(642)	2.347	7.632	21.874	5.400
Ordinært resultat før skat	(10.542)	7.096	8.682	15.796	8.295
Reguleringer og tab, kommanditisttilgodeh.	434	611	568	683	1.117
Årets resultat	(10.108)	7.707	9.250	16.479	9.412
	2011	2010	2009	2008	2007
Balance pr. 31.12. (t.kr.)					
Skib	32.050	36.926	39.332	48.732	56.436
Kapitalandel i associeret virksomhed	9.603	24.042	33.034	44.363	29.211
Likvide beholdninger/værdipapirer	16.683	21.389	16.043	49.236	58.463
Andre aktiver	559	548	541	1.192	2.199
Aktiver i alt	58.895	82.905	88.950	143.523	146.309
Egenkapital	52.675	62.116	65.271	92.842	70.959
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0	47.740
Kortfristede gældsforpligtelser	6.220	20.789	23.679	50.681	27.610
Passiver i alt	58.895	82.905	88.950	143.523	146.309
Nøgletal	2011	2010	2009	2008	2007
Antal anparter	5.800	5.800	5.800	5.800	5.800
Egne anparter (ejet af selskabet)	(1.686)	(1.686)	(1.686)	(1.663)	(1.630)
Faktisk antal anparter	4.114	4.114	4.114	4.137	4.170
Resultat pr. faktisk anpart (kr.)	(2.457)	1.873	2.249	3.983	2.257
Egenkapital pr. faktisk anpart (kr.) (efter tilbagebetaling)	12.804	15.099	15.866	22.442	17.017
Tilbagebetaling pr. anpart (kr.)	1.000	3.500	7.000	0	3.000
Nettohandelspris pr. anpart (kr.) 31.12. ifølge Difko Børs A/S	6.900	13.400	13.400	20.000	25.100

Ledelsesberetning

Aktivitet

K/S Difko 73 og Seapowet Trading Ltd., et selskab i B+H Ocean Carriers-gruppen i USA, ejer hver 50% af Nordan OBO 2 Inc., som er charterselskab for K/S Difko 73s skib, M/V "SEAPOWET".

M/V "SEAPOWET" er et såkaldt OBO-skib af Panamax-størrelse. Det betyder, at det kan operere både på tank- og tørlastmarkedet. Kommercielt og teknisk management udføres af B+H Equimar i Singapore. Skibet har i 2011 overvejende været beskæftiget på tørlastmarkedet.

M/V "SEAPOWET" har i regnskabsåret været beskæftiget på korte timecharters. Den gennemsnitlige indtjening har i 2011 været ca. USD 14.000 pr. dag. Raterne har været faldende gennem året, og skibet er på nuværende tidspunkt beskæftiget til ca. USD 14.000 pr. dag.

M/V "SEAPOWET" har sejlet meget tilfredsstillende i 2011, og driftsomkostninger har fulgt budgettet.

Ledelsen har i årets løb undersøgt salgsmuligheder for skibet, men som følge af det fortsat negative skibsmarked har der ikke været realistiske salgsmuligheder.

M/V "SEAPOWET" skal gennemføre 20-års dokning i oktober 2012. Dokningsudgiften forventes at udgøre 2-2,5 mio. USD, og på baggrund af det svage fragtmarked vurderer ledelsen, at det vil være optimalt at sælge skibet inden dokningen.

Ledelsen har som følge af lavere forventning til salgsprisen for skibet nedskrevet kapitalandelen i Nordan OBO 2 Inc. ekstraordinært med 2,0 mio. USD – jf. nedenfor under økonomisk udvikling.

Økonomisk udvikling

Årets resultat udgør et underskud på 10,1 mio. kr., hvilket er 14,2 mio. kr. mindre end budgetteret.

Det forringede resultat skyldes dels, at indtjeningen i charterselskabet Nordan OBO 2 Inc. har været ca. 3,6 mio. kr. lavere end forventet som følge af det lave fragtmarked, og dels at der på kapitalandelen i Nordan OBO 2 Inc. er foretaget nedskrivning med 2,0 mio. USD svarende til 11,5 mio. DKK.

Ved modregning på kommanditisttilgodehavender i forbindelse med tilbagebetaling fra selskabet har der været en gevinst på 0,4 mio. kr.

Ledelsen betragter resultatet som utilfredsstillende.

Ledelsesberetning - fortsat

Økonomisk udvikling (fortsat)

Ledelsen har besluttet at indstille til generalforsamlingens godkendelse, at der tilbagebetales 1.000 kr. pr. anpart af kapitalandele. Beløbet vil blive udbetalt ultimo april 2012.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Fremtiden

M/V "SEAPOWET" skal gennemføre 20-års dokning i oktober 2012. Udgiften til dokningen forventes at udgøre 2-2,5 mio. USD.

Det dårlige fragtmarked medfører, at det formentlig vil være yderst vanskelig gennem driften at skabe tilstrækkelig overskud til at det er rentabelt at gennemføre dokningen.

Ledelsen overvejer derfor at sælge skibet – eventuelt til ophugning – i stedet for at gennemføre dokningen. Salgsprisen forventes at udgøre 7 - 8 mio. USD, såfremt skibet sælges til ophugning.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat, (10.108.029) kr., disponeret således:

	2011
	kr.
Kursreguleringskonto	870.299
Reserve for nettoopskrivning af associeret virksomhed	(15.006.088)
Underskudskonto	4.027.760
	(10.108.029)
	<hr/>
Til kommanditisterne foreslås tilbagebetalt 5.800 anparter a 1.000 kr.	5.800.000
	<hr/>

Resthæftelsen udgør 26.000 kr. pr. anpart eller i alt 150.800.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven af 2001, dog er anvendt andre egenkapitalkonti end forudsat i årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en 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.

Skib

Skibet måles til kostpris med tillæg af opskrivninger, svarende til byggerenter i byggeperioden af den forudbetalte kontraktsum og med fradrag af af- og nedskrivninger. Skibet afskrives fra 26.08.1999 i takt med faldet i den med lejeren aftalte optionspris.

Herudover omregnes skibets regnskabsmæssige værdi i USD til DKK til statusdagens kurs, og reguleringer som følge af ændringer i kursen på USD indregnes som kursreguleringer i resultatopgørelsen. Ved disponering af årets resultat henføres kursreguleringen til kursreguleringskonto under egenkapitalen. I det omfang de akkumulerede kursreguleringer på skibet forøger den regnskabsmæssige værdi af skibet, er dette en opskrivning, som i henhold til Årsregnskabsloven er en opskrivningshenlæggelse, og den er alene vist i noten til kursreguleringskontoen, idet denne opstilling anses for at være mest retvisende.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes og måles efter indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandel i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, opgjort i henhold til virksomhedens anvendte regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes andel af virksomhedens resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andel af virksomhedens resultat- og balanceposter omregnes til balancedagens valutakurs. Modtaget charterhyre og udbytte omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Valutakursregulering af primo egenkapitalen indregnes direkte under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er indregnet til nominel værdi. Tilgodehavender i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

Egne anparter

Køb og salg af samt indskud og udlodninger/tilbagebetalinger på egne anparter indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (valutaterminkontrakter o.l.) måles til dagsværdi. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Forslag til udlodning/tilbagebetaling til kommanditisterne for regnskabsåret

Forslag til udlodning/tilbagebetaling til kommanditisterne for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.

Skat

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet før afskrivning, reguleret for finansiering fra kommanditisterne og ændring i øvrige nettoaktiver.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter køb og salg af egne anparter, optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse

	Note	2011 kr.	2010 t.kr.
Charterhyre	1	7.993.372	8.693
Administrationsomkostninger	2	(1.512.244)	(1.550)
Resultat før afskrivninger og finansiering		6.481.128	7.143
Afskrivninger	6	(5.745.600)	(5.613)
Resultat før finansiering		735.528	1.530
Renter, netto	3	90.382	426
Kursreguleringer, netto	4	765.849	2.793
Nedskrivning, associeret virksomhed	7	(11.491.200)	0
Resultatandel, associeret virksomhed	7	(642.088)	2.347
Ordinært resultat		(10.541.529)	7.096
Reguleringer og tab, kommanditisttilgodehavender	5	433.500	611
Årets resultat		(10.108.029)	7.707

Resultatdisponeringen fremgår af ledelsesberetningen.

Balance pr. 31.12.

	Note	2011 kr.	2010 t.kr.
Aktiver			
Skib	6	32.050.257	36.926
Materielle anlægsaktiver i alt		32.050.257	36.926
Kapitalandel i associeret virksomhed	7	9.602.914	24.042
Finansielle anlægsaktiver i alt		9.602.914	24.042
Anlægsaktiver i alt		41.653.171	60.968
Tilgodehavender i øvrigt	8	558.692	548
Likvide beholdninger	9	16.683.420	21.389
Omsætningsaktiver i alt		17.242.112	21.937
Aktiver i alt		58.895.283	82.905
Passiver			
Kontant andel af stamkapital	10	139.200.000	145.000
Opskrivningskonto (skib), byggerenter		56.566.066	56.566
Reserve for nettoopskrivning af associeret virksomhed	11	5.168.664	19.608
Kursreguleringskonto, netto	12	(14.312.559)	(15.182)
Underskudskonto	13	(133.946.861)	(143.876)
Egenkapital i alt		52.675.310	62.116
Kreditorer	14	264.548	267
Skyldig tilbagebetaling til kommanditisterne		5.955.425	20.522
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.219.973	20.789
Gældsforpligtelser i alt		6.219.973	20.789
Passiver i alt		58.895.283	82.905

Pantsætninger og eventualforpligtelser: Ingen

Pengestrømsopgørelse

	2011 kr.	2010 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Resultat før afskrivning og finansiering	6.481.128	7.143
Ændring i nettoaktiver	(13.321)	(19)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	<u>6.467.807</u>	<u>7.124</u>
Finansiering	90.382	426
Pengestrømme fra ordinær drift	<u>6.558.189</u>	<u>7.550</u>
Investeringsaktiviteter		
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansieringsaktiviteter		
Udbytte, associeret virksomhed	2.768.350	13.619
Udlodning til kommanditister	(14.031.606)	(15.824)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	<u>(11.263.256)</u>	<u>(2.205)</u>
Årets likviditetsvirkning	(4.705.067)	5.345
Likvide midler 01.01.	21.388.487	16.044
Likvide midler 31.12.	<u><u>16.683.420</u></u>	<u><u>21.389</u></u>

Noter

	2011 kr.	2010 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
1 Charterhyre		
Skibet er udlejet fra den 17.09.1992 til Nordan OBO 2 Inc. i henhold til bareboat certeparti. Der er lavet tillæg til certepartiet den 30. juni 2009.		
2 Administrationsomkostninger		
Bestyrelsesvederlag	188.000	181
Administrationsvederlag til Difko Administration A/S	1.077.968	1.060
Revision	45.300	44
Skattemæssig assistance og anden assistance	15.400	36
Møde- og rejseomkostninger	64.680	103
Omkostninger vedrørende trykning af årsrapporter og udarbejdelse af skatterede gørelser m.v.	37.609	37
Diverse	83.287	89
	<u>1.512.244</u>	<u>1.550</u>
3 Renter, netto		
Kursreguleringer bankkonti	(29.310)	276
Diverse	(2.962)	(20)
Renteudgifter i alt	<u>(32.272)</u>	<u>256</u>
Banker m.v.	122.654	170
Renteindtægter i alt	<u>122.654</u>	<u>170</u>
Renter, netto	<u>90.382</u>	<u>426</u>
4 Kursreguleringer, netto		
Skib	870.299	3.207
Modtaget udbytte, Nordan OBO 2 Inc.	(104.450)	(414)
	<u>765.849</u>	<u>2.793</u>

Noter - fortsat

	2011 kr.	2010 t.kr.
5 Reguleringer og tab, kommanditisttilgodehavender		
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	433.500	611
	433.500	611
6 Materielle anlægsaktiver, skib		
M/V SEAPOWET		
Kostpris 31.12.	387.686.220	387.686
Kostpris 31.12.	387.686.220	387.686
Opskrivning, byggerenter 31.12.	56.566.066	56.566
Opskrivning, byggerenter 31.12.	56.566.066	56.566
Kursregulering 31.12.	(5.746.705)	(8.953)
Årets kursregulering	870.299	3.207
Kursregulering 31.12.	(4.876.406)	(5.746)
Afskrivninger 31.12.	(401.580.023)	(395.967)
Årets afskrivninger	(5.745.600)	(5.613)
Afskrivninger 31.12.	(407.325.623)	(401.580)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	32.050.257	36.926

Den regnskabsmæssige værdi svarer til USD 5,6 mio. Charterers optionspris udgør ligeledes USD 5,6 mio.

Noter - fortsat

	2011 kr.	2010 t.kr.
7 Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 31.12.	4.434.250	4.434
Kostpris 31.12.	4.434.250	4.434
Nedskrivning 31.12.	(9.040.381)	(11.734)
Årets nedskrivning	(11.491.200)	0
Valutakursregulering af egenkapital primo	566.651	2.694
Nedskrivning 31.12.	(19.964.930)	(9.040)
Resultatandele 31.12.	28.648.482	40.334
Årets resultatandele	(642.088)	2.347
Årets modtagne udbytte	(2.768.350)	(13.619)
Kursregulering af årets modtagne udbytte	(104.450)	(414)
Resultatandele 31.12.	25.133.594	28.648
Regnskabsmæssig værdi 31.12.	9.602.914	24.042
Omfatter nominelt USD 50.000 aktier i Nordan OBO 2 Inc., Liberia.		
Årets resultat samt egenkapital i Nordan OBO 2 Inc. udgør t.USD (278) hhv. t.USD 7.343.		
8 Tilgodehavender i øvrigt		
Tilgodehavender, ikke forfalden hyre	439.825	435
Tilgodehavende bankrenter	3.355	0
Tilgodehavende merværdiafgift	26.205	26
Øvrige tilgodehavender/forudbetalinger	89.307	87
	558.692	548

Noter – fortsat

	2011 kr.	2010 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
9 Likvide beholdninger		
Indlånskonti	16.683.420	21.389
	<u>16.683.420</u>	<u>21.389</u>
10 Kontant andel af stamkapital		
Saldo 31.12.	290.000.000	290.000
5.800 kommanditanparter a 50.000 kr.	<u>290.000.000</u>	<u>290.000</u>
Tilbagebetalt kapital:		
Saldo 31.12.	(145.000.000)	(124.700)
Årets tilbagebetaling	(5.800.000)	(20.300)
	<u>(150.800.000)</u>	<u>(145.000)</u>
5.800 kommanditanparter a 24.000 kr.	<u>139.200.000</u>	<u>145.000</u>
Den hertil svarende stamkapital udgør:		
5.800 kommanditanparter a 50.000 kr.	<u>290.000.000</u>	

Selskabets beholdning af egne anparter er uændret i forhold til 2010.

Selskabets beholdning af egne anparter udgør 1.686 stk., svarende til 29,1% af stamkapitalen.

På egne anparter kan en nedskrivning af resthæftelsen beregnes til ca. 43,8 mio. kr.

Noter - fortsat

	2011 kr.	2010 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
11 Reserve for nettoopskrivning af associeret virksomhed		
Saldo 31.12.	19.608.101	28.600
Valutakursregulering af egenkapital primo	566.651	2.694
Overført jf. resultatdisponering	(15.006.088)	(11.686)
	<u>5.168.664</u>	<u>19.608</u>
12 Kursreguleringskonto, netto		
Skib:		
Saldo 31.12.	(5.746.705)	(8.953)
Årets regulering	870.299	3.207
	<u>(4.876.406)</u>	<u>(5.746)</u>
Danske obligationer:		
Saldo 31.12.	7.133.350	7.133
	<u>7.133.350</u>	<u>7.133</u>
Udenlandske obligationer:		
Saldo 31.12.	(6.040.256)	(6.040)
	<u>(6.040.256)</u>	<u>(6.040)</u>
Finanslån:		
Saldo 31.12.	(1.200.047)	(1.200)
	<u>(1.200.047)</u>	<u>(1.200)</u>
Terminsforetning:		
Saldo 31.12.	(9.329.200)	(9.329)
	<u>(9.329.200)</u>	<u>(9.329)</u>
	<u>(14.312.559)</u>	<u>(15.182)</u>

Årets kursreguleringer omfatter såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab.

Noter - fortsat

	2011	2010
	kr.	t.kr.
	<hr/>	<hr/>
13 Underskudskonto		
Saldo 31.12.	(143.875.621)	(166.806)
Udlodning egne anparter	5.901.000	6.744
Overført, jf. resultatdisponeringen	4.027.760	16.186
	<hr/>	<hr/>
	(133.946.861)	(143.876)
	<hr/>	<hr/>
14 Kreditorer		
Bestyrelsesvederlag	188.000	181
Anslået restrevisionshonorar	38.100	37
Øvrige skyldige omkostninger	38.448	49
	<hr/>	<hr/>
	264.548	267
	<hr/>	<hr/>

Hovedtal pr. anpart (1/5800)

	2011	2010
	kr.	kr.
Udvikling i egenkapital		
Regnskabsmæssig egenkapital, primo	10.710	11.254
Kursregulering af kapitalandele i associeret virksomhed	98	464
Udlodning egne anparter	1.017	1.163
Årets tilbagebetaling	(1.000)	(3.500)
Årets resultat	(1.743)	1.329
Regnskabsmæssig egenkapital, ultimo	9.082	10.710
Regnskabsmæssig værdi af skib	5.526	6.367
Skattemæssig opgørelse		
Resultat før afskrivninger og finansiering	1.117	1.232
Resultat egne anparter	150	137
Renteindtægter	21	29
Renteudgifter	(6)	44
Skattepligtigt resultat før afskrivninger	1.282	1.442
Udenlandsk aktieudbytte	673	3.310

Selskaber (A/S og ApS m.fl.) skal herudover i den skattepligtige indkomst medregne kursregulering på danske obligationer. Beløbet andrager 0 kr. pr. anpart, opgjort efter lagerprincippet.

Akkumulerede, realiserede kursreguleringer pr. 31.12.2011 på danske obligationer andrager 1.230 kr. pr. anpart (til brug for eventuel fradragsskontoopgørelse).