

K/S Hamlet

Tuborg Havnevej 18, 1., 2900 Hellerup

CVR-nr. 16 42 75 35

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2016.

Fritz Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for K/S Hamlet.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 11. april 2016

Bestyrelse

Fritz Larsen

Erik Berg Andersen

Vilfred Vind

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Hamlet

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Hamlet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det er ledelsens vurdering, at selskabets bankforbindelse fortsat vil støtte selskabet, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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 13. april 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Michael Ankjær-Jensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S Hamlet Tuborg Havnevej 18, 1. 2900 Hellerup
	Telefon: 39479200 Telefax: 39479201 Hjemmeside: www.investeringsgruppen.dk
	CVR-nr.: 16 42 75 35 Stiftet: 19. april 2006 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Fritz Larsen Erik Berg Andersen Vilfred Vind
Komplementar	Danskib X ApS
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Associeret virksomhed	K/S Vesterhavet, Gentofte

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i andre kommanditselskaber og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets fremtid er forbundet med stor usikkerhed. Selskabets fortsatte eksistens er helt og holdent afhængig af, at selskabets bankforbindelse fortsat honorerer selskabets driftsomkostninger.

Der er forsat ikke udsigt til, at selskabet fra sine investeringer vil være i stand til at indfri sin bankgæld. Hvis bankgælden skal kunne indfries fra afkast af selskabets investering skal der ske en eksorbitant positiv udvikling inden for den nærmeste fremtid.

Selskabets fortsatte drift er således forbundet med stor usikkerhed, og selskabets investorer skal ikke forvente nogen form for afkast af deres investeringer. Det bemærkes, at selskabet forsat har betydelig negativ egenkapital.

Indkaldelse af resthæftelsen hos selskabets investorer har ikke tilnærmelsesvis givet et acceptabelt resultat. Selskabets investeringer i kommanditselskaber har ikke givet det ønskede resultat. Selskabets fremtid er således fuldt afhængig af selskabets bankforbindelses velvilje til forsat drift samt en radikal positiv udvikling i selskabets investeringer.

Det ordinære resultat udgør DKK -3.322.586, hvilket er dårligere end budgetteret. Resultatet skyldes en negativ udvikling i de selskaber, som K/S Hamlet har investeret i.

Med det nuværende marked for brugte anparter er det ikke muligt at sælge selskabets anparter, idet køberne er meget afventende.

Selskabets to investeringer har haft følgende udvikling:

K/S Vesterhavet

Vores lejer af skibene har betalt alle hyrerater rettidigt, og skibene har ikke været udsat for uheld i 2015.

Regnskabsmæssigt er resultatet dårligere end budgetteret som følge af den faldende GBP/DKK valutakurs.

I datterselskabet Vest Shipping ApS er selskabets investeringer forsat forløbet dårligere end forventet. Dette skyldes, at markedet for bulkskibe kun langsomt er blevet forbedret. Bestyrelsen forventer, at markedet forbedres i 2016 om end der er lange udsigter til, at selskabets investeringer giver et positivt resultat.

Bestyrelsen er forsat tilbageholdende med yderligere udlodninger fra selskabet, henset til datterselskabets investeringer i bulkskibe.

Ledelsesberetning

K/S Danskib 19

K/S Hamlet har ikke kunnet betale de forfaldne rater til K/S Danskib 19. K/S Hamlet vil således ikke kunne opnå afkast af investeringen, når K/S Danskib 19 ophører i 2016.

Generelt

K/S Hamlet forventer ikke at modtage udlodninger i 2016 fra selskabets investeringer.

Ganske få af selskabets investorer har indbetalt den fulde resthæftelse samt supplerende kaution til selskabet. Og ca. 64% af investorernes indbetalinger er uerholdelige og kan ikke forventes at bidrage til selskabets likviditet. Selskabets bankforbindelse har valgt at overtage inkassosagerne og lagt disse hos et inkassobureau. Selskabet har betydelige omkostninger til inkassosager.

Selskabet har meddelt K/S Danskib 19, at det ikke er muligt for selskabet at indbetale de til K/S Danskib 19 skyldige rater. K/S Hamlet har således en betydelig forfalden gæld til K/S Danskib 19.

Samtlige selskabets aktiver er pantsat til selskabets bankforbindelse.

Selskabets bankforbindelse har ønsket, at selskabet fortsætter driften indtil videre. Banken har således givet tilsagn om løbende at frigive nødvendige pantsatte beløb til selskabets almindelige drift for indtil videre. Banken har dog ikke ønsket at frigive midler til betaling af K/S Danskib 19.

Med den forfaldne gæld til K/S Danskib 19 og usikkerheden for en fortsat aftale om drift med selskabets bankforbindelse er selskabets drift forbundet med betydelig usikkerhed.

Selvom at selskabets investeringer kan udvikle sig positivt fremadrettet, vurderer bestyrelsen det ikke for realistisk, at selskabet vil blive i stand til at kunne indfri sin udestående gæld til selskabets bank og K/S Danskib 19. Driften opretholdes således alene fra bestyrelsens side af hensyn til selskabets bankforbindelses ønske om at bevare værdien af bankens panteværdier i K/S Hamlet. Skulle banken ophøre med at betale selskabets drift, vil denne ophøre prompte.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

K/S Danskib 19 forventes opløst i 2016.

Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Hamlet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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, omregnes 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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfattet skibsanparter og indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi.

Andre kapitalandele modregnes i eventuelle skyldige rater, såfremt selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Andre eksterne omkostninger	-377.697	-864.248
Bruttoresultat	-377.697	-864.248
Resultat af anparter K/S Vesterhavet	-2.730.593	2.308.141
Resultat af anparter K/S Danskib 19	-122.853	-4.863.446
Andre finansielle indtægter	1	2.061
Øvrige finansielle omkostninger	-91.444	-556.393
Årets resultat	-3.322.586	-3.973.885
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-3.322.586	-3.973.885
Disponeret i alt	-3.322.586	-3.973.885

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	6.775.249	5.907.966
3 Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>0</u>	<u>59.921</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.775.249</u>	<u>5.967.887</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>6.775.249</u>	<u>5.967.887</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.378	0
Andre tilgodehavender	5.933	5.677
Forfaldne indskud kommanditister	<u>0</u>	<u>417.757</u>
Tilgodehavender i alt	<u>23.311</u>	<u>423.434</u>
Likvide beholdninger	<u>13.236</u>	<u>25.977</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>36.547</u>	<u>449.411</u>
Aktiver i alt	<u>6.811.796</u>	<u>6.417.298</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
4 Indskudskapital	26.250.000	26.250.000
5 Supplerende kapital (selvskyldnerkaution)	26.711.800	26.711.800
6 Overført resultat	-56.361.207	-58.037.829
Egenkapital i alt	<u>-3.399.407</u>	<u>-5.076.029</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	9.964.304	11.340.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser	193.600	100.000
Anden gæld	53.299	53.301
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.211.203</u>	<u>11.493.327</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>10.211.203</u>	<u>11.493.327</u>
Passiver i alt	<u>6.811.796</u>	<u>6.417.298</u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. 31. december 2015 en negativ egenkapital. Fortsat drift er afhængig af selskabets bankforbindelses fortsatte ønske om at honorere udgifter for 2016. Det er ledelsens vurdering, at bankforbindelsen vil dette. Ledelsens vurdering er foretaget på baggrund af dialog med banken. Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

2. Kapitalandele i associerede virksomheder

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
K/S Vesterhavet, Gentofte	28 %	23.779.610	-9.583.772

3. Andre værdipapirer og kapitalandele

K/S Danskib 19, Gentofte	5,65 %	998.386	-2.710.128
--------------------------	--------	---------	------------

4. Indskudskapital

Indskudskapital 1. januar 2015		<u>26.250.000</u>	<u>26.250.000</u>
		<u>26.250.000</u>	<u>26.250.000</u>

31/12 2015 31/12 2014

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på indskudskapitalen.

Stamkapitalen består af 525 anparter á nominelt DKK 50.000, i alt DKK	26.250.000
Supplerende kapital, selvskyldnerkaution udgør DKK 50.000, i alt DKK	<u>26.250.000</u>
	<u>52.500.000</u>

Noter

Opkrævet kontant indskud hos kommanditisterne udgør:

525 anparter á DKK 50.000	26.250.000
525 anparter á DKK 44.000	23.100.000
370 anparter á DKK 6.000	2.220.000
2 anparter á DKK 6.900	13.800
3 anparter á DKK 7.100	21.300
147 anparter á DKK 9.000	1.323.000
1 anpart á DKK 10.500	10.500
2 anparter á DKK 11.600	23.200
	<u>52.961.800</u>

Kontant indskudt kapital divergerer fra kapital i alt jf. vedtægterne grundet gensalg i tidligere år.

Ifølge vedtægternes § 6 er kommanditisternes hæftelse begrænset til et beløb svarende til det dobbelte af tegnede anparter med fradrag af kontante indbetalinger på anparterne og med tillæg af henlagt overskud.

Udover anførte begrænsede hæftelse for kommanditisterne, er Danskib X ApS, som komplementar, fuldt ansvarlig deltager med ubegrænset hæftelse for alle kommanditselskabets forpligtelser.

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Supplerende kapital (selvskyldnerkaution)		
Supplerende kapital (selvskyldnerkaution) 1. januar 2015	<u>26.711.800</u>	<u>26.711.800</u>
	<u>26.711.800</u>	<u>26.711.800</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	-58.037.829	-55.203.980
Årets overførte overskud eller underskud	-3.322.586	-3.973.885
Øvrige egenkapitalbevægelser	<u>4.999.208</u>	<u>1.140.036</u>
	<u>-56.361.207</u>	<u>-58.037.829</u>

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kassekredit er der til fordel for Vestjysk Bank stillet følgende sikkerheder:

- Transport i kommanditisternes resthæftelse
- K/S Hamlets beholdning af anparter er håndpantset.

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der påhviler K/S Hamlet en eventualforpligtelse vedrørende de anparter, som selskabet ejer i K/S Vesterhavet. Resthæftelsen udgør pr. 31.12.2015 DKK 47.327.600.

Der påhviler K/S Hamlet en eventualforpligtelse vedrørende de anparter, som selskabet ejer i K/S Danskib 19. Resthæftelsen udgør pr. 31.12.2015 DKK 887.500.

Herudover påhviler der ikke selskabet eventualforpligtelser.