

**Jaarverslag 2008 van
Scheepvaartbedrijf m.s. SANON C.V.
Groningen**

Inhoud

1	Jaarrekening	
1.1	Balans per 31 december 2008	4
1.2	Winst- en verliesrekening over 2008	6
1.3	Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	7
2	Overige gegevens	
2.1	Statutaire bepaling van de winst	12
2.2	Overige specificaties	12
2.3	Accountantsverklaring	13
3	Bijlage	
3.1	Resultaatverdeling	16
3.2	Balans per 31 december 2008 (in euro's)	17
3.3	Winst- en verliesrekening over 2008 (in euro's)	19

1 Jaarrekening

1.1 Balans per 31 december 2008
(na resultaatbestemming)

	31 December 2008		31 December 2007	
	US\$	US\$	US\$	US\$
<i>Vaste activa</i>				
Materiële vaste activa				
m/t Fairchem Unciorn		21.487.144		22.398.263
<i>Vlottende activa</i>				
Vorraden		70.896		67.527
Vorderingen				
Debiteuren	0		690	
Omzetbelasting	9.399		8.166	
Te vorderen posten	24.400		12.892	
Vooruitbetaalde kosten	22.079		41.423	
		<u>55.878</u>		<u>63.171</u>
Liquide middelen				
R/C ABN AMRO Bank N.V.	634		549	
		<u>634</u>		<u>549</u>
		<u>21.614.552</u>		<u>22.529.510</u>

Beheermaatschappij M.S. SANON B.V.
Groningen, 4 maart 2009

	31 December 2008		31 December 2007	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Eigen vermogen				
Commanditair kapitaal	7.791.621		7.791.621	
Ingehouden resultaat	588.883		348.858	
		8.380.504		8.140.479
Langlopende schulden				
Hypotheek o/g		12.056.000		12.365.000
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichtingen	618.000		1.236.000	
Crediteuren	97.595		88.790	
Schulden aan kredietinstellingen	320.675		185.906	
Overige schulden	99.651		110.224	
Overlopende passiva	42.127		403.111	
		1.178.048		2.024.031
		<u>21.614.552</u>		<u>22.529.510</u>

Beheermaatschappij M.S. SANON B.V.
Groningen, 4 maart 2009

1.2 Winst- en verliesrekening over 2008

	2008		2007	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Charteropbrengsten	4.318.800		4.202.250	
Bevrachtingscommissie	107.970		104.997	
Management fee	172.752		167.973	
		4.038.078		3.929.280
Personeelskosten				
Kosten inhuur bemanning	1.212.000		1.020.000	
Overige exploitatiekosten				
Assurantiepremie	219.905		188.067	
Uitrusting, reparaties en onderhoud	344.675		326.621	
Smeerolie	127.971		103.762	
Beheerkosten	54.308		53.500	
Overige kosten	182.130		188.969	
		(2.140.989)		(1.880.919)
Afschrijving materiële vaste activa		(911.119)		(911.119)
Bedrijfsresultaat		985.970		1.137.242
Financiële baten en lasten				
Interestlasten	745.945		814.236	
		(745.945)		(814.236)
Netto resultaat		240.025		323.006

Beheermaatschappij M.S. SANON B.V.
Groningen, 4 maart 2009

1.3 TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

1.3.1 TOELICHTING ALGEMEEN

Algemeen

Scheepvaartbedrijf m/s Sanon CV is aangegaan op 24 juni 2004 naar Nederlands recht.

Als beherend vennoot treedt op Beheermaatschappij Sanon B.V.

Het m/t Fairchem Unicorn is op 21 oktober 2004 overgenomen van Lovka Shipping Company Ltd, Cyprus. Het doel van de vennootschap is het in eigendom verwerven en exploiteren van schepen of aandelen in schepen, het aangaan van financierings- en/of andere leningsovereenkomsten hiermee verband houdende, alsmede het verstrekken van zekerheden terzake van deze financierings- en/of andere leningsovereenkomsten.

Valutaomrekening

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. De hieruit resulterende koersverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

1.3.2 GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING

Algemeen

De vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde, voorzover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. Overige activa en passiva voorzover niet anders vermeld worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Tenzij anders vermeld zijn alle bedragen in US-dollars.

Vorraden

De voorraad smeermiddelen is gewaardeerd tegen kostprijs.

1.3.3 GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het saldo van de aan het verslagjaar toegerekende baten minus lasten. De baten en lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen voor de waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

De vennootschap is niet zelfstandig belastingplichtig. De vennoten van de CV zijn individueel verantwoordelijk voor de belastingen over het aandeel in het resultaat van de vennootschap.

1.3.4 TOELICHTING OP DE BALANS

Materiële vaste activa

Het m/t Fairchem Unicorn is gewaardeerd op de kostprijs onder aftrek van jaarlijkse lineaire afschrijvingen, welke is gesteld op 3,6% van de kostprijs. In de kostprijs zijn begrepen de aanschafkosten en de kosten van de eerste uitrusting en dergelijke.

Het juridisch eigendom van het schip berust bij MS Sanon Shipping Company Ltd, gevestigd op de Marshall Islands.

Het m/t Fairchem Unicorn is bezwaard met een recht van eerste hypotheek als zekerheid voor de door de Bremer Landesbank verstrekte leningen.

	US\$
Boekwaarde per 1 januari 2008	22.398.263
Afschrijvingen 2008	911.119
	<hr/>
Boekwaarde per 31 december 2008	21.487.144
	<hr/>
Aanschafwaarde	25.308.851
Cumulatieve afschrijvingen 31 december 2008	3.821.707
	<hr/>
Boekwaarde per 31 december 2008	21.487.144
	<hr/>

Vorderingen

De vooruitbetaalde kosten bestaan uit diverse overige- en verzekeringskosten voor 2009.

Eigen Vermogen

	<u>2008</u> US\$	<u>2007</u> US\$
Stand per 1 januari	8.140.479	8.233.098
Terugbetaling kapitaal	0	-415.625
Bij: resultaat boekjaar	240.025	323.006
Stand per 31 december	<u>8.380.504</u>	<u>8.140.479</u>

Langlopende schulden

Hypotheek o/g

Betreft een ter financiering van het m/t Fairchem Unicorn opgenomen hypothecaire lening van oorspronkelijk groot US\$ 17.000.000 verstrekt door de Bremer Landesbank. Tevens is er door de bank een krediet in rekening-courant verleend gedurende de looptijd van de hypothecaire lening tot een bedrag van US\$ 500.000. De lening wordt afgelost in kwartaaltermijnen US\$ 309.000.

In 2008 is één aflossing uitgesteld. Deze uitgestelde aflossing dient in 2010 en 2011 terugbetaald te worden. Voor het jaar 2009 is het de verwachting dat er twee kwartaalaflossingen betaald worden en twee kwartaalaflossingen uitgesteld worden (voornamelijk verband houdende met de verwachte uitgaven voor een geplande drydock in het tweede halfjaar 2009). Bij het opstellen van de jaarrekening is er van uitgegaan dat de bank instemt met het voorgenomen uitstel van deze kwartaalaflossingen.

De rente van de lening staat vast:

US\$ 11.837.000 tot en met 23 november 2009 tegen 5,15% per jaar;

US\$ 3.000.000 tot en met 28 september 2009 tegen 6,12% per jaar;

US\$ 300.000 tot en met 23 februari 2009 tegen 4,72% per jaar;

	<u>2008</u> US\$	<u>2007</u> US\$
Stand per 1 januari	13.601.000	14.837.000
Af: Aflossingen gedurende de verslagperiode	927.000	1.236.000
	<u>12.674.000</u>	<u>13.601.000</u>
Af: Aflossingsverplichting volgend boekjaar	618.000	1.236.000
Saldo per 31 december	<u>12.056.000</u>	<u>12.365.000</u>

Het deel van de lening dat een looptijd heeft van langer dan vijf jaar bedraagt US\$ 6.185.000
De volgende zekerheden zijn gesteld:

- Eerste hypothecaire inschrijving op het m/t Fairchem Unicorn;
- Verpanding van de rechten en vorderingen voortvloeiende uit verzekeringen;
- Verpanding van vrachtinkomsten;
- Verpanding van voorraden, onderdelen, smeermiddelen aan boord;

Kortlopende schulden

Overige schulden

Onder overige schulden staat ad US\$ 99.651 aan te betalen interest.

Overlopende passiva

Dit betreft kosten die betrekking hebben op 2008, maar pas in 2009 aan de C.V. gefactureerd zijn.

1.3.5 TOELICHTING OP DE WINST EN VERLIESREKENING

Netto-vrachtopbrengst

Het aantal inzetdagen over de verslagperiode bedraagt 366, de totale off-hire dagen zijn 0.

Gemiddeld aantal werknemers

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst. Het personeel aan boord van het schip wordt ingehuurd van derden.

2 Overige gegevens

2.1 Statutaire bepaling van de winst

Conform artikel 5 van de statuten komt de winst of het verlies ten bate casu quo ten laste van de vennoten naar rato van hun inbreng.

2.2 Overige specificaties

De specificatie van de deelnemers per 31 december 2008 luidt als volgt:

	%	US\$
Beheermaatschappij Sanon B.V.	0,16	15.000
Ankare Participatie VIII B.V.	5,26	500.000
SANON Participatie I C.V.	22,95	2.180.000
Rendementsfonds Sanon C.V.	6,79	645.000
Overige commanditaire vennoten gezamenlijk	64,84	6.160.000
	<u>100,0</u>	<u>9.500.000</u>

2.3 Accountantsverklaring

Aan: de beherend vennoot van
Scheepvaartbedrijf m.s. Sanon C.V. te Groningen

ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2008 van Scheepvaartbedrijf m.s. Sanon C.V. te Groningen bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

De directie van de beherend vennoot van Scheepvaartbedrijf m.s. Sanon C.V. is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met de grondslagen voor waardering van de activa en de passiva en met de methoden van resultaatbepaling, zoals uiteengezet in hoofdstuk 1.3 onder Toelichting algemeen. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die

het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een zodanig inzicht geeft in de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 als in de gegeven omstandigheden is vereist in overeenstemming met de grondslagen voor waardering van de activa en de passiva en met de methoden van resultaatbepaling, zoals uiteengezet in hoofdstuk 1.3 onder Toelichting algemeen.

Groningen, 4 maart 2009

Ernst & Young Accountants LLP
namens deze

w.g. drs. P.J.T.A. van Kleef RA

3 Bijlage

3.1 Resultaatverdeling

Conform de CV-akte delen de toetreden vennoten in het resultaat van de vennootschap vanaf de datum waarop de vennootschap werd aangegaan.

De verdeling van het resultaat ad US\$ 240.025 is als volgt:

	%	US\$
Beheermaatschappij Sanon B.V.	0,16	379
Ankare Participatie VIII B.V..	5,26	12.633
SANON Participatie I C.V.	22,95	55.080
Rendementsfonds Sanon C.V.	6,79	16.296
Overige commanditaire vennoten gezamenlijk	64,84	155.637
	<u>100,0</u>	<u>240.025</u>

Per participatie van US\$ 15.000 bedraagt het aandeel in het resultaat US\$ 379

3.2 Balans per 31 december 2008
(na resultaatbestemming) ¹

	31-12-2008		31-12- 2007	
	€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>				
Materiële vaste activa				
m/t Fairchem Unciorn		15.347.960		15.236.914
<i>Vlottende activa</i>				
Vorraden		50.640		45.937
Vorderingen				
Debiteuren	0		469	
Omzetbelasting	6.714		5.555	
Te vorderen posten	17.429		8.770	
Vooruitbetaalde kosten	15.770		28.179	
		39.913		42.973
Liquide middelen				
R/C ABN AMRO Bank N.V.	453		373	
R/C Bremer Landesbank	0		0	
		453		373
		15.438.966		15.326.197

¹ Omrekenkoers EUR-USD
2008: 1,40
2007: 1,47

	31-12-2008		31-12-2007	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Commanditair kapitaal	5.565.444		5.300.423	
Ingehouden resultaat	420.630		237.318	
		<hr/>	<hr/>	
		5.986.074	5.537.741	
Langlopende schulden				
Hypotheek o/g	8.611.428		8.411.565	
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichtingen	441.429		840.816	
Crediteuren	69.711		60.401	
Schulden aan kredietinstellingen	229.054		126.467	
Overige schulden	71.179		74.982	
Overlopende passiva	30.091		274.225	
		<hr/>	<hr/>	
		841.464	1.376.891	
		<hr/>	<hr/>	
		15.438.966	15.326.197	
		<hr/>	<hr/>	

3.3 Winst- en verliesrekening over 2008 ²

	2008		2007	
	€	€	€	€
Charteropbrengsten	3.084.857		2.858.673	
Bevrachtingscommissie	77.121		71.426	
Management fee	123.394		114.267	
		2.884.342		2.672.980
Personeelskosten				
Kosten inhuur bemanning	865.714		693.878	
Overige exploitatiekosten				
Assurantiepremie	157.075		127.937	
Uitrusting, reparaties en onderhoud	246.196		222.191	
Smeerolie	91.408		70.586	
Beheerskosten	38.792		36.395	
Overige kosten	130.093		128.550	
		(1.529.278)		(1.279.537)
Afschrijving materiële vaste activa		(650.800)		(619.809)
Bedrijfsresultaat		704.264		773.634
Financiële baten en lasten				
Interestlasten	532.818		553.902	
		(532.818)		(553.902)
Netto resultaat		171.446		219.732

² Omrekenkoers EUR-USD
2008: 1,40
2007: 1,47