

**Jaarverslag 2008 van
MPC Scheepsfonds W-O CHIA C.V.
Groningen**

Inhoud

1	Jaarrekening	
1.1	Balans per 31 december 2008	4
1.2	Winst- en verliesrekening 2008	6
1.3	Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	7
2	Overige gegevens	
2.1	Statutaire bepaling van de winst	13
2.2	Overige specificaties	13
2.3	Accountantsverklaring	15
3	Bijlage	
3.1	Resultaatverdeling	17
3.2	Balans per 31 december 2008 (in euro's)	18
3.3	Winst- en verliesrekening 2008 (in euro's)	20

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				
W-O Chia		25.606.087		26.595.332
<i>Vlottende activa</i>				
Vorraden		37.539		25.809
Vorderingen				
Debiteuren	62.347		48.847	
Omzetbelasting	13.067		12.980	
Te vorderen posten	12.301		7.939	
Vooruit betaalde kosten	16.740		23.666	
		<hr/>	<hr/>	
		104.455		93.432
Liquide middelen				
R/C ABN AMRO Bank N.V.	384		333	
		<hr/>	<hr/>	
		384		333
		<hr/>	<hr/>	
		25.748.465		26.714.906
		<hr/>	<hr/>	

Beheermaatschappij m.s. W-O CHIA B.V.
Groningen, 4 maart 2009

	31 December 2008		31 December 2007	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Eigen vermogen				
Commanditair kapitaal	9.065.984		9.677.984	
Ingehouden resultaat	(1.659.100)		(1.353.986)	
		7.406.884		8.323.998
Langlopende schulden				
Hypotheek o/g		16.530.701		16.567.637
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichtingen	1.056.898		1.327.471	
Crediteuren	174.793		231.832	
Schulden aan kredietinstellingen	518.399		133.023	
Overige schulden	56.172		61.695	
Overlopende passiva	4.618		69.250	
		1.810.880		1.823.271
		25.748.465		26.714.906

Beheermaatschappij m.s. W-O CHIA B.V.
Groningen, 4 maart 2009

1.2 Winst- en verliesrekening over 2008

	2008		2007	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Charteropbrengsten	5.013.712		4.391.925	
Bevrachtingscommissie	125.343		109.798	
Management fee	250.686		219.596	
		4.637.683		4.062.531
Overige opbrengsten				
Overige inkomsten		0		25.000
Personeelskosten				
Kosten inhuur bemanning	1.002.000		738.429	
Overige exploitatiekosten				
Assurantiepremie	182.976		152.635	
Uitrusting, reparaties en onderhoud	296.096		223.713	
Smeerolie	46.790		12.794	
Beheerkosten	64.108		56.688	
Overige kosten	209.202		101.797	
Buitengewone kosten	64.085		0	
		(1.865.257)		(1.286.056)
Afschrijving materiële vaste activa		(989.246)		(883.716)
Bedrijfsresultaat		1.783.180		1.917.759
Financiële baten en lasten				
Interestbaten	0		7.251	
Interestlasten	1.041.250		944.540	
Gerealiseerde koersresultaten	54.539		22.461	
Ongerealiseerde koersresultaten	992.505		370.119	
		(2.088.294)		(1.329.869)
Netto resultaat		(305.114)		587.890

Beheermaatschappij m.s. W-O CHIA B.V.
Groningen, 4 maart 2009

1.3 TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

1.3.1 TOELICHTING ALGEMEEN

Algemeen

Blijkens de notariële akte d.d. 20 december 2005 is de vennootschap opgericht en heeft als doel het in eigendom verwerven en exploiteren van zeeschepen. Als beherend vennoot treedt op Beheermaatschappij m.s. W-O CHIA B.V.

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.

Materiële vaste activa

Het W-O Chia wordt 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.

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

W-O Chia

De W-O Chia wordt 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 W-O CHIA Shipping Company Limited, gevestigd op Gibraltar.

De W-O Chia is bezwaard met een recht van eerste hypotheek als zekerheid voor de door de Bremer Landesbank verstrekte leningen.

	US\$	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	US\$	US\$
Boekwaarde per 1 januari	26.595.332	0
Investering	0	26.520.589
Meerwerk	0	100.009
Eerste uitrusting e.d.	0	858.450
	-----	-----
Afschrijvingen lopend boekjaar	989.246	27.479.048 883.716
Boekwaarde per 31 december	25.606.087	26.595.332
	-----	-----
Aanschafwaarde	27.479.048	
Cumulatieve afschrijvingen 31 december 2008	1.872.961	
Boekwaarde per 31 december 2008	25.606.087	

Eigen vermogen

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	US\$	US\$
Stand per 1 januari	8.323.998	8.258.124
Terugbetaling kapitaal	-612.000	-522.016
Bij: resultaat boekjaar	-305.114	587.890
Stand per 31 december	<u>7.406.884</u>	<u>8.323.998</u>

Langlopende schulden

Hypotheek o/g

Betreft een ter financiering van de W-O Chia opgenomen hypothecaire lening van oorspronkelijk US\$ 18.500.000 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.

Op 23 januari 2007 is een gedeelte ad US\$ 4.625.000 van de oorspronkelijke lening omgezet in een JPY-lening. De wisselkoers bij omzetting was 121,57 en het totale oorspronkelijke leningsbedrag JPY is 562.261.250. Ultimo het jaar is deze lening gewaardeerd tegen de actuele koers van 91.

De lening dient te worden afgelost in 56 kwartaaltermijnen van US\$ 243.750 en JPY 9.878.000. De slottermijnen zijn respectievelijk US\$ 300.000 en JPY 9.093.250. Voor het eerst is afgelost 6 maanden na opname van de lening.

De geplande kwartaal aflossingen in maart 2009 zullen worden uitgesteld. Deze dienen aan het einde van de leningsperiode te worden afgelost.

De rente van de lening staat vast:

US\$ 12.168.750 tot en met 11 juni 2021 tegen 6,8% per jaar.

JPY 493.115.250 tot en met 11 maart 2009 tegen 2,50% per jaar.

Het gemiddelde interest percentage over de langlopende schulden ligt op 5,5% op jaar.

<u>Lening USD</u>	<u>2008</u> US\$	<u>2007</u> US\$
Stand per 1 januari	13.143.750	18.500.000
Conversie	0	-4.625.000
Af: Aflossingen gedurende de verslagperiode	-975.000	-731.250
	<hr/> 12.168.750	<hr/> 13.143.750
Af: Aflossingsverplichtingen volgend boekjaar	-731.250	-975.000
Stand per 31 december (A)	<hr/> 11.437.500	<hr/> 12.168.750
	<hr/>	<hr/>
 <u>Lening JPY</u>	 <u>2008</u> US\$	 <u>2007</u> US\$
Stand per 1 januari	4.751.358	0
Omzetting	0	4.625.000
Af: Aflossingen gedurende de verslagperiode	-390.149	-243.761
Ongerealiseerd koersresultaat	992.505	370.119
Gerealiseerd koersresultaat	65.135	0
	<hr/> 5.418.849	<hr/> 4.751.358
Af: Aflossingsverplichtingen volgend boekjaar	-325.648	-352.471
Stand per 31 december (B)	<hr/> 5.093.201	<hr/> 4.398.887
	<hr/>	<hr/>
Totaal langlopende schulden per 31 december (A+B)	<hr/> 16.530.701	<hr/> 16.567.637

Het deel van de leningen dat een looptijd heeft van langer dan vijf jaar bedraagt US\$ 10.893.909

De volgende zekerheden, eveneens voor het krediet in rekening-courant, zijn gesteld:

- Eerste hypothecaire inschrijving op W-O Chia;
- Verpanding van de rechten en vorderingen voortvloeiende uit verzekeringen;
- Verpanding van vrachtinkomsten;
- Verpanding van voorraden, onderdelen en smeermiddelen aan boord.

Kortlopende schulden

Overige schulden

Onder overige schulden staat ad US\$ 56.172 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 363,31, de totale off-hire dagen waren 2,69.

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 W-O CHIA B.V.	0,15	15.000
Ankare Participatie X B.V.	1,27	130.000
W-O Nederland B.V.	0,69	70.000
W-O CHIA Participatie I C.V.	15,78	1.610.000
Rendementsfonds W-O CHIA C.V.	10,98	1.120.000
Rendementsfonds W-O CHIA II C.V.	7,55	770.000
Overige commanditaire vennoten gezamenlijk	63,58	6.485.000
	<hr/> 100,00	<hr/> 10.200.000
	<hr/>	<hr/>

2.3 Accountantsverklaring

Aan: de beherend vennoot van
MPC Scheepsfonds W-O Chia C.V. te Groningen

ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2008 van MPC Scheepsfonds W-O Chia 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 MPC Scheepsfonds W-O Chia 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\$ -305.114 is als volgt:

	%	US\$
Beheermaatschappij W-O CHIA B.V.	0,15	-449
Ankare Participatie X B.V.	1,27	-3.889
W-O Nederland B.V.	0,69	-2.094
W-O CHIA Participatie I C.V.	15,78	-48.160
Rendementsfonds W-O CHIA C.V.	10,98	-33.503
Rendementsfonds W-O CHIA II C.V.	7,55	-23.033
Overige commanditaire vennoten gezamenlijk	63,58	-193.986
	<u>100,00</u>	<u>-305.114</u>

Per participatie van US\$ 70.000 bedraagt het aandeel in het resultaat US\$ -2.094

3.2 Balans per 31 december 2008

(na resultaatbestemming) ¹

	31-12-2008		31-12- 2007	
	€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>				
Materiële vaste activa				
W-O Chia		18.290.062		18.092.063
<i>Plottende activa</i>				
Voorraden		26.814		17.557
Vorderingen				
Debiteuren	44.534		33.229	
Omzetbelasting	9.334		8.830	
Te vorderen posten	8.786		5.401	
Vooruit betaalde kosten	11.957		16.099	
		<u>74.611</u>		<u>63.559</u>
Liquide middelen				
R/C ABN AMRO Bank N.V.	274		226	
		<u>274</u>		<u>226</u>
		<u>18.391.761</u>		<u>18.173.405</u>

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

	31-12-2008		31-12-2007	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Commanditair kapitaal	6.475.702		6.583.663	
Ingehouden resultaat	(1.185.071)		(921.079)	
		5.290.631		5.662.584
Langlopende schulden				
Hypotheek o/g		11.807.644		11.270.501
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichtingen	754.927		903.041	
Crediteuren	124.852		157.709	
Schulden aan kredietinstellingen	370.285		90.492	
Overige schulden	40.123		41.969	
Overlopende passiva	3.299		47.109	
		1.293.486		1.240.320
		18.391.761		18.173.405

3.3 Winst- en verliesrekening over 2008 ²

	2008		2007	
	€	€	€	€
Charteropbrengsten	3.581.223		2.987.704	
Bevrachtingscommissie	89.531		74.692	
Management fee	179.061		149.385	
		3.312.631		2.763.627
Overige opbrengsten				
Overige inkomsten		0		17.006
Personeelskosten				
Kosten inhuur bemanning	715.714		502.333	
Overige exploitatiekosten				
Assurantiepremie	130.697		103.833	
Uitrusting, reparaties en onderhoud	211.497		152.186	
Smeerolie	33.421		8.703	
Beheerskosten	45.792		38.563	
Overige kosten	149.430		69.250	
Buitengewone kosten	45.775		0	
		(1.332.326)		(874.868)
Afschrijving materiële vaste activa		(706.604)		(601.167)
Bedrijfsresultaat		1.273.701		1.304.598
Financiële baten en lasten				
Interestbaten	0		4.933	
Interestlasten	743.750		642.544	
Gerealiseerde koersresultaten	38.957		15.280	
Ongerealiseerde koersresultaten	708.932		251.782	
		(1.491.639)		(904.673)
Netto resultaat		(217.938)		399.925

² Omrekenkoers EUR-USD

2008: 1,40

2007: 1,47