

K/S Danskib 63

c/o ID Management ApS, Bredgade 30, 1260 København K

CVR-nr. 30 50 55 06

Company reg. no. 30 50 55 06

Årsrapport *Annual report*

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2020.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 28 April 2020.

Fritz Larsen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	
Management commentary	
Selskabsoplysninger	7
Company information	
Ledelsesberetning	8
Management commentary	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Financial statements 1 January - 31 December 2019	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Statement of financial position	
Egenkapitalopgørelse	14
Statement of changes in equity	
Noter	15
Notes	
Anvendt regnskabspraksis	19
Accounting policies	

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

Ledelsespåtegning *Management's report*

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for K/S Danskib 63.

The management have today presented the annual report of K/S Danskib 63 for the financial year 1 January to 31 December 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

København K, den 28. april 2020
København K, 28 April 2020

Bestyrelse *Board of directors*

Ying Hung Poon

Rajiv Dheer

Fritz Larsen

Allan Munk Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kommanditisterne i K/S Danskib 63

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Danskib 63 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the limited partners of K/S Danskib 63

Opinion

We have audited the annual accounts of K/S Danskib 63 for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker in-gen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. april 2020
Copenhagen, 28 April 2020

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 29 44 27 89
Company reg. no. 29 44 27 89

Alex Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne10427

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet <i>The company</i>	K/S Danskib 63 c/o ID Management ApS Bredgade 30 1260 København K
	Telefon: 39479200 <i>Phone</i>
	Hjemmeside: www.idship.dk <i>Web site</i>
	CVR-nr.: 30 50 55 06 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 19. april 2007 <i>Established: 19 April 2007</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Ying Hung Poon Rajiv Dheer Fritz Larsen Allan Munk Nielsen
Komplementar <i>General partner</i>	Skibdan LXIII ApS
Revision <i>Auditors</i>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management commentary

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive skibe.

The principal activities of the company

The Limited partnership's activity is to operate vessels.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Indtjeningen fra driften af Danship Bulker i pool med Clipper Logger pool var i 2019 overordnet utilfredsstillende i forhold til forventningerne.

Development in activities and financial matters

Earnings from the operation of Danship Bulker in the pool with the Clipper Logger pool were overall unsatisfactory compared to expectations.

K/S Danskib 63 indsejlede netto USD 6.920 pr. dag i 2019 hvilket var lavere end i 2018. En primær årsag er at Danship Bulker kun vægtes til 90% af indeks som følge af behovet for dokning og motoropgradering. Dokning bliver foretaget i marts 2019 hvorefter skibets indeks er forhøjet til 95% af indeks.

K / S Danskib 63 had average vessel income of USD 6.920 per day in 2019 One major reason is the poor pool points allotted to the vessel with 90% of index and this was due to the need for dry dock and engine overhaul. After docking in March 2019 the pool points si now 95%.

Driften/OPEX af Danship Bulker kostede gennemsnitligt USD 4.733 pr. dag så resultatet af skibsdriften på USD 291.158 var ikke tilstrækkelig til at dække omkostninger, renter og afdrag. Der er i året optaget lån hos investorerne USD 1.790.000 til brug for dækning af HCOB afdrag og skibets dokning.

The operation / OPEX of Danship Bulker cost an average of USD 4,733 per day in 2019. However, the result of the shipping operation was not sufficient to cover costs, interest and repayments. The owners have provided total USD 1,790,000 in loan to the Company to cover instalments to HCOS as well as the costs for the dry dock.

Ledelsesberetning

Management commentary

Det vurderes hvert år, om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skibe. Skibsværdierne vil ikke nødvendigvis afspejle den faktiske markedsværdi på ethvert tidspunkt, idet priser for brugte skibe varierer i takt med ændringer i charter rater og nybygningspriser mv.

Vi har vurderet den regnskabsmæssige værdi af skibet i forhold til indhentede markedsvurderinger og LTAV beregning for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede charterparti. Som følge af faldet i skibssalgsværdier over året er der ekstraordinært nedskrevet med +USD 2.900.000 Skibet er således pr. 31.12.2019 ansat til USD 7,5 mio. Selskabets bogførte egenkapital pr. 31.12.2019 andrager herefter USD 3,12 mio. (kr. 13,7 mio.) fordelt på 500 anparter.

It is assessed annually whether there have been events and fluctuations in the shipping market that require a correction of the carrying amount of ships. Ship values will not necessarily reflect the actual market value at any time as prices for second-hand vessels vary in line with changes in charter rates and new building prices, etc.

We have assessed the carrying value of the ship in relation to obtained market assessments and LTAV calculation for the same type of ships and added or deducted from the value any agreed charterparty. Due to the drop in the vessel marked values in general the Company have made extraordinary depreciation of the vessel with +USD 2,9 million. Thus, the ship was valued in the accounting year at USD 7.5 million. The company's book equity per 31.12.2019 amounts to USD 2.05 million divided on 500 shares.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nettoomsætning <i>Net turnover</i>	13.481.314	15.683.999
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	-11.583.865	-11.211.085
Bruttoresultat Gross results	1.897.449	4.472.914
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-22.914.051	1.998.053
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>	-235.627	-1.387.440
Driftsresultat Operating profit	-21.252.229	5.083.527
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	39.379	303.119
2 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-3.308.396	-4.333.066
Årets resultat Results for the year	-24.521.246	1.053.580
 Forslag til resultatdisponering: Proposed distribution of the results:		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	0	1.053.580
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-24.521.246	0
Disponeret i alt Distribution in total	-24.521.246	1.053.580

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2019	2018
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver Fixed assets		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50.069.250	68.453.700
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	50.069.250	68.453.700
Depositum <i>Deposit</i>	1.001.385	977.910
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	1.001.385	977.910
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	51.070.635	69.431.610
Omsætningsaktiver Current assets		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	1.939.502	1.431.158
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	12.656	40.846
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	136.483	130.388
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	2.088.641	1.602.392
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	2.919.757	2.103.716
Omsætningsaktiver i alt Current assets in total	5.008.398	3.706.108
Aktiver i alt Assets in total	56.079.033	73.137.718

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
4 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	158.313.140	158.313.140
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-144.811.288	-120.097.787
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	13.501.852	38.215.353
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
5 Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	21.807.942	27.381.482
Komplementarlån <i>Loan general partner</i>	125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	21.932.942	27.506.482

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Short-term part of long-term liabilities</i>	6.230.838	6.084.771
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	9.793.618	20.000
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>4.619.783</u>	<u>1.311.112</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>20.644.239</u>	<u>7.415.883</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>42.577.181</u>	<u>34.922.365</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>56.079.033</u>	<u>73.137.718</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling**
Uncertainties concerning recognition and measurement
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
Mortgage and securities

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity 1 January 2019</i>	158.313.140	-120.097.791	38.215.349
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-24.521.246	-24.521.246
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi <i>Adjustment 1</i>	0	-192.251	-192.251
	158.313.140	-144.811.288	13.501.852

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainties concerning recognition and measurement

Det vurderes hvert år, om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skib. Skibsværdien vil ikke nødvendigvis afspejle den faktiske markedsværdi på ethvert tidspunkt, idet priser for brugte skibe varierer i takt med ændringer i charter rater og nybygningspriser mv. Vi har vurderet den regnskabsmæssige værdi af skibet i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede charterparti.

Every year it is assessed of events and fluctuations have occurred in the shipping market that requires a correction of the book value of the vessel. The value of the vessel will not necessarily reflect the actual market value at any time, as prices for used vessels varies with the changes in charter rates and costs of newbuild vessels etc. We have assessed the book value of the vessel relative to obtained market valuations for the same type of vessels and added or deducted the value of the charter parties.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	3.308.396	4.333.066
	<u>3.308.396</u>	<u>4.333.066</u>

Noter
Notes

All amounts in DKK.

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2019	214.018.670
Tilgang	<u>4.529.601</u>
	<u>218.548.271</u>
Kostpris 31. december 2019	
Opskrivninger 1. januar 2019	-98.148.927
Årets opskrivninger	<u>1.643.250</u>
	<u>-96.505.677</u>
Opskrivninger 31. december 2019	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	47.416.043
Årets afskrivninger	<u>24.557.301</u>
	<u>71.973.344</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	
	<u>50.069.250</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Virksomhedskapital		
Contributed capital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019 <i>Contributed capital 1 January 2019</i>	158.313.140	148.713.140
Kontant kapitaludvidelse <i>Cash capital increase</i>	<u>0</u>	<u>9.600.000</u>
	<u>158.313.140</u>	<u>158.313.140</u>

Stamkapitalen består af 300 anparter á nominelt USD 30.000, i alt USD 9.000.000

Oprævet kontant indskud hos kommanditisterne udgør:

Før nedsættelse af resthæftelse (I 2015)	I alt DKK	143.372.781
110 anparter á USD 375.000	I alt DKK	2.563.012
2 anparter á USD 10.000	I alt DKK	71.182
100,75 anparter á USD 4.200	I alt DKK	2.706.165
	I alt DKK	<u>9.600.000</u>
		<u>158.313.140</u>

The share capital consists of 300 shares of a nominal of USD 30,000, totalling USD 9,000,000.

Paid-in capital consists of:

Before reduction of liability (in 2015)	DKK	143.372.781
110 shares USD 375,000	DKK	2.563.012
2 shares USD 10,000	DKK	71.182
100,75 shares USD 4,200	DKK	2.706.165
	DKK	<u>9.600.000</u>
		<u>158.313.140</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5. Gæld til pengeinstitutter		
Bank debts		
Gæld til pengeinstitutter i alt		
<i>Bank debts in total</i>	28.038.780	33.466.253
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>-6.230.838</u>	<u>-6.084.771</u>
	<u>21.807.942</u>	<u>27.381.482</u>

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Mortgage and securities

Til sikkerhed for finanslån er der til fordel for HSH Nordbank AG stillet følgende sikkerheder:

As security for financial loans for the benefit of HSH Nordbank AG there are provided following securities:

- Der er stillet sikkerhed i form af 1. prioritetspant i M/V Danship Bulker (Malta registreret), der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på kr. 50.069.250.

- There is collateral in the form of 1. priority mortgage in M/V Danship Bulker (Malta registered), included in the annual report under tangible fixed assets with the value of kr. 50,069,250

- Transport i skibets indtægter og forsikringer.

- Assignment of income and assurance of the vessel.

- Transport i kommanditisternes kontante indskud samt i disses solidariske hæftelse med i alt USD 5.835.500 (500 anparter).

- Assignment of limited partners cas contribution and their joint liability for a total of USD 5,835,500 (500 shares).

- Likvide beholdninger i alt kr. 2.919.757 er håndpantat.

Cash and cash equivalents of kr. 2,919,757 are pledged.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for K/S Danskib 63 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for K/S Danskib 63 is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

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

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

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.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindeligt 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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre til godeha-vender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Derived financial instruments

At the first recognition, derived financial instruments are recognised at cost in the balance sheet. Afterwards they are measured at fair value. Positive and negative fair values of derived financial instruments are recognised under other debtors and other creditors respectively.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging the fair value of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the profit and loss account together with any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging future cash flows are recognised under amounts owed or other debt in the equity.

Income statement

Net turnover

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received.

Other operating income/costs

Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til forsikringer, brændstof, reservedele, vedligeholdelse, teknisk management fee samt personaleomkostninger

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skibet er værdiansat til kostpris reguleret for op- og nedskrivninger med fradrag af afskrivninger, der beregnes lineært af kostpris reduceret med forventet restværdi over skibets forventede levetid på 25 år.

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi

Other external costs

Other external costs comprise costs for insurance, fuel, spare parts, maintenance, technical management fee and personel costs.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation of tangible fixed assets.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Dividend from equity investments is recognised in the financial year where the dividend is declared.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

The balance sheet

Tangible fixed assets

The vessel is measured at cost added revolutions and less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Depreciations are calculated linearly on the basis of costs less the expected residual value over the ship expected life of 25 years.

Hereafter the vessel is regulated to market value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger for aktiver mål til dagsværdi

Selskabets skibe måles ved første indregning til kostpris, der omfatter skibet og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. De materielle anlægsaktiver måles efterfølgende til en skønnet dagsværdi, opgjort på baggrund af LTAV-modellen (Long Term Asset Value). Modellen tager udgangspunkt i skibets fremtidige pengestrømme, der tilbagediskonteres med en fastlagt diskonteringsfaktor, hvor der er korrigeret for det enkelte skibs risiko.

Modellen er en anerkendt model for vurdering af skibe og har været anvendt siden 2009. Modellen er DCF-baseret.

De væsentligste forudsætninger anvendt ved opgørelse af dagsværdien er de årlige ændringer i dagshyren fratrukket kommission og driftsomkostninger (OPEX) samt diskonteringsfaktoren, som blandt andet består af afkastkrav, lånerente og inflation for både hyre og OPEX. I gennemsnit er der anvendt en diskonteringsfaktor på 8 %.

Ved opgørelse af de fremtidige pengestrømme er der ikke udarbejdet særskilte budgetter, men selskabet anvender for opgørelsen af dagshyren Handysize FFA (forward freight agreements), som dagligt giver oplysninger om hvad dagshyren er på forskellige skibstyper. Dagshyren der er anvendt frem til 2021 er USD 8.366 og for perioden derefter USD 8.541 med en inflation på 2 %. OPEX er estimeret ud fra en fastsat sats på USD 4.400. De budgetterede hyreindtægter tager udgangspunkt i den nuværende markedssituation med indregning af en inflation for hyren på 2 %. Der er endvidere taget højde for antal dage skibet er i dok og er for 2017 estimeret til 4 dage i dok.

Critical accounting estimates and evaluations for assets to market value

The vessel is first measured at cost, which includes the ship and any directly attributable costs. Tangible assets are subsequently measured at estimated to market value which is determined bases on LTAV model (Long Term Assets Value). The model is based on the vessels future cash flows which are discounted at a fixed discount rate, which is adjusted for the individual vessel risk.

The model is a recognized model for the assessments of vessels and has been used since 2009. The model is DCF based.

The main assumptions used in determining the market value is the annual changes in the hire deducted commission and operating expenses (OPEX) and the discount rate, which among others consists of return requirements, the loan interest rate and inflation for both hire OPEX. There has been used a average discount factor on 8 %.

The calculation of future cash flows there have not been prepared separate budgets, but the company uses to determine fair wages Handysize FFA (Forward Freight Agreement), which daily provides information on what fair wages are on different types of vessels. Fair wages used until 2021 is USD 8,366 and for the period thereafter is 8,541 with an inflation of 2 %. OPEX is estimated from a fixed rate of USD 4,400. Budgeted charter income are based on the current market situation with recognition of inflation for wages of 2 %. There are also taken into account the number of days the vessels is in docking and for 2017 is estimated to have 4 days in docking.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Leases

At the first recognition in the balance sheet, leases concerning tangible fixed assets by which the company holds all essential risks and advantages attached to the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the internal interest rate of the lease or alternatively the borrowing rate of the enterprise is used as discount rate. Afterwards, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar tangible assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest part of the lease is recognised in the profit and loss account over the term of the contract.

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other rental agreements are recognised in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and rental agreements are recognised under contingencies etc.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

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

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Financial fixed assets

Other securities and equity investments

Securities and equity investments recognised under fixed assets comprise listed bonds and shares which are measured at fair value on the balance sheet date. Listed securities are measured at market price.

Other unlisted securities are measured at cost. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

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

Finanslån er optaget til statusdagens kurs pr. 31. december 2019 (USD 667,59).

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank.

Liabilities

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Financial loans are measured at the exchange rate at the balance sheet date per 31th december 2019 (USD 667,59).