

Fourth Invest ApS

**Sundkrogsgade 19
2100 København Ø**

CVR-nr. 32 89 44 88

**Årsrapport 2016
(7. regnskabsår)**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. maj 2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance pr. 31.12.	9
Noter	10

Selskabsoplysninger

Selskab

Fourth Invest ApS

Clipper House

Sundkrogsgade 19

2100 København Ø

CVR-nr. 32 89 44 88

Hjemstedskommune: København

Telefon: 49 11 80 00

Telefax: 49 11 80 01

Bestyrelse

Flemming Lorents Steen (formand)

Frank Gülmar Jensen

Henrik Lund Dal

Direktion

Henrik Lund Dal

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fourth Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2017

Direktion


Henrik Lund Dal
administrerende direktør

Bestyrelse


Flemming Lorents Steen
formand


Frank Günhar Jensen


Henrik Lund Dal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fourth Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fourth Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

- 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 tilsidesættelse 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.

- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen 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 30. maj 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 98 35 56


Kim Takata Mücke
statsautoriseret revisor


Bjarne Iver Jørgensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i Clipper Fourth ApS, der har ejet kemikalietankskibe samt anden hermed forbunden virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016 udviser et overskud på DKK 116.859 hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabet er ved at afhænde sine aktiviteter og forventes likvideret i løbet af 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i årsrapporten efter den indre værdis metode. I resultatopgørelsen medregnes andel af den associerede virksomheds resultat efter skat i posten "Afkast af kapitalandele i associerede virksomheder".

I balancen medregnes i posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den associerede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved indregning af udenlandske associerede virksomheder omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	<u>(6.750)</u>	<u>(6.750)</u>
Driftsresultat		<u>(6.750)</u>	<u>(6.750)</u>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-	-
Andre finansielle indtægter	2	<u>133.535</u>	<u>83.207</u>
Resultat før skat		126.785	76.457
Skat af årets resultat	3	<u>(9.926)</u>	<u>144.428</u>
Årets resultat		<u>116.859</u>	<u>220.885</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år	6	<u>116.859</u>	
		<u>116.859</u>	

Balance pr. 31.12.

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	-	-
Finansielle anlægsaktiver		-	-
Anlægsaktiver		-	-
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		4.999.746	3.044.116
Tilgodehavender		4.999.746	3.044.116
Likvide beholdninger		-	1.841.021
Omsætningsaktiver		4.999.746	4.885.137
Aktiver		4.999.746	4.885.137
Anpartskapital	5	26.500.000	26.500.000
Overført resultat		(21.900.128)	(22.016.987)
Egenkapital	6	4.599.872	4.483.013
Gæld til associerede virksomheder		395.374	395.374
Anden gæld		4.500	6.750
Kortfristede gældsforpligtelser		399.874	402.124
Gældsforpligtelser		399.874	402.124
Passiver		4.999.746	4.885.137
Øvrige noter:			
Pantsætning:	7		
Koncernforhold	8		

Noter

1. Personalemkostninger

Der har i regnskabsåret ikke været ansatte eller været udbetalt gager og vederlag til direktion og bestyrelse.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associeret virksomhed	<u>133.535</u>	<u>83.207</u>
	<u>133.535</u>	<u>83.207</u>

3. Skat af årets resultat

Årets skat	(27.893)	(17.967)
Regulering tidligere år	<u>17.967</u>	<u>162.395</u>
	<u>(9.926)</u>	<u>144.428</u>

4. Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i associeret virksomhed:

Clipper Fourth ApS, 36,36%

5. Anpartskapital

Anpartskapital ved stiftelse	26.350.000
Kapitalforhøjelse 2012	<u>150.000</u>
Anpartskapital 31.12.2016	<u>26.500.000</u>

Anpartskapitalen består af 2.650 anparter á 1.000 kr.

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Noter

6. Egenkapital

	<u>Anparts- kapital kr.</u>	<u>Overført resultat kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital 01.01.2016	26.500.000	(22.016.987)	4.483.013
Årets resultat	-	116.859	116.859
Egenkapital 31.12.2016	<u>26.500.000</u>	<u>(21.900.128)</u>	<u>4.599.872</u>

7. Pantsætning

Der er stillet aktiver for i alt t.DKK 5.000 som sikkerhed for koncernens lån.

Som led i koncernens bankaftale der var eksisterende 31. december 2016 er selskabets aktiver stillet til sikkerhed for koncernens bankfaciliteter. Koncernen har i 2017 indgået aftale om de principielle rammer for en ny finansieringsaftale, hvor specifikke sikkerhedsstillelser ikke er endeligt fastlagt.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Clipper Group Ltd. som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Fra 1. januar 2013, hæfter selskabet også for indkomstskatter for de sambeskattede selskaber.

8. Koncernforhold

Fourth Invest ApS indgår i koncernregnskabet for:

Clipper Group A/S
Clipper House
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

Det ultimative moderselskab, Clipper Group Ltd., Nassau, Bahamas, offentliggør ikke sit regnskab.