

Fourth Invest ApS

**Sundkrogsgade 19
2100 København Ø**

CVR-nr. 32 89 44 88

**Årsrapport 2015
6. regnskabsår**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23. juni 2016

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping letters, positioned above a horizontal line.

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

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 L. Steen

Frank G. Jensen

Henrik L. Dal

Direktion

Henrik L. Dal

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

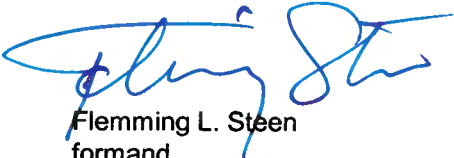
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2016

Direktion


Henrik L. Dal
administrerende direktør

Bestyrelse


Flemming L. Steen
formand


Frank G. Jensen


Henrik L. Dal

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fourth Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fourth Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 96 35 56


Kim 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 2015 udviser et overskud på DKK 220.885 hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabet er ved at afhænde sine aktiviteter, hvorefter selskabet vil tage stilling til, om anpartskapitalen skal reetableres, eller om selskabet søges afviklet.

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 rentekomkostninger, 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 poster 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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Administrationsomkostninger	1	(6.750)	(8.100)
Driftsresultat		(6.750)	(8.100)
Afkast af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-	-
Finansielle indtægter	2	83.207	73.345
Resultat før skat		76.457	65.245
Skat af årets resultat	3	144.428	7.314
Årets resultat		220.885	72.559
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år	6	220.885	
		220.885	

Balance

	<u>Note</u>	<u>31.12.15</u> <u>kr.</u>	<u>31.12.14</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	-	-
Finansielle anlægsaktiver		-	-
Anlægsaktiver		-	-
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		<u>3.044.116</u>	<u>2.820.981</u>
Tilgodehavender		<u>3.044.116</u>	<u>2.820.981</u>
Likvide beholdninger		<u>1.841.021</u>	<u>1.843.271</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.885.137</u>	<u>4.664.252</u>
Aktiver		<u>4.885.137</u>	<u>4.664.252</u>
Anpartskapital	5	26.500.000	26.500.000
Overført resultat		<u>(22.016.987)</u>	<u>(22.233.976)</u>
Egenkapital	6	<u>4.483.013</u>	<u>4.266.024</u>
Gæld til associerede virksomheder		395.374	391.478
Anden gæld		<u>6.750</u>	<u>6.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>402.124</u>	<u>398.228</u>
Gældsforpligtelser		<u>402.124</u>	<u>398.228</u>
Passiver		<u>4.885.137</u>	<u>4.664.252</u>
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>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associeret virksomhed	83.207	69.603
Valutakursreguleringer	-	3.742
	<u>83.207</u>	<u>73.345</u>

3. Skat af årets resultat

Årets skat	(17.967)	(15.985)
Regulering tidligere år	<u>162.395</u>	<u>23.299</u>
	<u>144.428</u>	<u>7.314</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 31.12.2015	<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 01.01.2015	26.500.000	(22.233.976)	4.266.024
Årets resultat	-	220.885	220.885
Øvrige reguleringer	-	(3.896)	(3.896)
Egenkapital 31.12.2015	<u>26.500.000</u>	<u>(22.016.987)</u>	<u>4.483.013</u>

7. Pantsætning

Der er stillet aktiver for i alt t.DKK 3.044 som sikkerhed for koncernens lån.

Selskabet har tiltrådt refinansieringsaftalen for Clipper Group Ltd.

Som medunderskriver garanterer selskabet, over for långivere i aftalen, overholdelse af øvrige koncernselskabers forpligtelser i henhold til refinansieringsaftalen.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Clipper Group Ltd. som administrationsselskab. 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.