

K/S Danskib 86

Tonsbakken 16-18, 2. sal, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 35 65 05 04

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25.04.2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Fritz Larsen', written over a horizontal line.

Fritz Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsepåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for K/S Danskib 86.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 10. april 2018


Bestyrelse

Allan Munk Nielsen


Mordechai Mano


Torben Weis


Axel Lorentzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisten i K/S Danskib 86

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Danskib 86 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. april 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89



Michael Ankjær-Jensen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10427

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S Danskib 86 Tonsbakken 16-18, 2. sal 2740 Skovlunde
	Telefon: 39479200 Telefax: 39479201 Hjemmeside: www.investeringsgruppen.dk
	CVR-nr.: 35 65 05 04 Stiftet: 20. december 2013 Hjemsted: Skovlunde Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Allan Munk Nielsen Torben Weis Axel Lorentzen Mordechai Mano
Komplementar	Skibdan LXXXVI ApS
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Modervirksomhed	K/S Danskib 84

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive skibet M/V Pacific Pioneer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 4.510.661 mod 10.402.056 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	8.679.253	3.082.036
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.572.650	13.587.002
Andre driftsomkostninger	-230.177	-244.033
Resultat før finansielle poster	-1.123.574	16.425.005
Andre finansielle indtægter	9.682.827	81.332
Øvrige finansielle omkostninger	-4.048.592	-6.104.281
Årets resultat	4.510.661	10.402.056
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	4.510.661	10.402.056
Disponeret i alt	4.510.661	10.402.056

Balance 31. december

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3 Skib		96.219.350	105.792.000
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>96.219.350</u>	<u>105.792.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>96.219.350</u>	<u>105.792.000</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		383.867	0
Andre tilgodehavender		965.544	1.664.735
Periodeafgrænsningsposter		<u>144.844</u>	<u>166.608</u>
Tilgodehavender i alt		<u>1.494.255</u>	<u>1.831.343</u>
Likvide beholdninger		<u>1.503.782</u>	<u>1.515.838</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.998.037</u>	<u>3.347.181</u>
Aktiver i alt		<u>99.217.387</u>	<u>109.139.181</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	66.919.179	68.768.446
5 Overført resultat	-37.056.482	-41.567.145
Egenkapital i alt	<u>29.862.697</u>	<u>27.201.301</u>
Gældsforpligtelser		
6 Gæld til pengeinstitutter	63.628.925	78.074.496
Gæld til tilknyttede virksomheder	125.000	125.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>63.753.925</u>	<u>78.199.496</u>
Gældsforpligtelser	5.090.314	2.891.648
Leverandører af varer og tjenesteydelser	236.288	85.062
Anden gæld	20.889	133.756
Periodeafgrænsningsposter	253.274	627.918
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.600.765</u>	<u>3.738.384</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>69.354.690</u>	<u>81.937.880</u>
Passiver i alt	<u>99.217.387</u>	<u>109.139.181</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 8 Eventualposter

Noter

	2017	2016
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
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 for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgående certerparti.		
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Op- og nedskrivning skib	6.210.146	-16.831.290
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.362.504	3.244.288
	9.572.650	-13.587.002
Posten af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er vurderet som en særlig post jf. ÅRL §67a på grund af de større udsving der er fra år til år i udviklingen af værdien af skibet.		
Der har i år 2017 været en positiv værdiregulering af skibet på DKK 6,5 mio., men samme tid har der været en negativ kursregulering på DKK 12,7 mio. Kursreguleringen kommer af, at dollarkursen i 2017 har været faldende igennem hele år 2017, hvorfor der i år 2017 har været en samlet nedskrivning på DKK 6,2 mio.		
3. Skib		
Kostpris 1. januar 2017	148.205.973	148.205.973
Kostpris 31. december 2017	148.205.973	148.205.973
Opskrivninger 1. januar 2017	-34.668.441	-51.499.731
Årets opskrivning	-6.210.146	16.831.290
Opskrivninger 31. december 2017	-40.878.587	-34.668.441
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-7.745.532	-4.501.244
Årets afskrivninger	-3.362.504	-3.244.288
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-11.108.036	-7.745.532
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	96.219.350	105.792.000
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	68.768.446	68.054.968
Kapitalregulering K/S Danskib 84	-1.849.267	713.478

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
	<u>66.919.179</u>	<u>68.768.446</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	-41.567.143	-51.969.201
Årets overførte overskud eller underskud	<u>4.510.661</u>	<u>10.402.056</u>
	<u>-37.056.482</u>	<u>-41.567.145</u>
6. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	68.719.239	80.966.144
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-5.090.314</u>	<u>-2.891.648</u>
	<u>63.628.925</u>	<u>78.074.496</u>
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for finanslån, er der til fordel for HSH Nordbank stillet følgende sikkerheder:		
- Hong Kong registreret 1. prioritetspant på USD 44,1 mio i M/V Pacific Pioneer, der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på DKK 96.219.350		
- Transport i skibets indtægter og forsikringer.		
Likvide beholdninger på DKK 1.503.781 er håndpansat.		
8. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Danskib 86 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

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.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 driftsomkostninger 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 samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger for aktiver målt 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 opgørelsen 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. 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 1,5%. OPEX er indregnet med en inflation på 2%. Der er endvidere taget højde for antal dage skibet er i dok, og er for 2017 estimeret til have 8 dage i dok.

For at understøtte dagsværdien er der via clarksons, som er en af de ledende virksomheder inden for leverandører af intererede shippingydelse, indhentet priser på salg af brugte bulkskibe, som ikke afviger meget fra den beregnede værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Finanslån er optaget til statusdagens kurs pr. 31. december 2017 (USD 620,77).

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.