

K/S Danskib 87

Tuborg Havnevej 18, 1., 2900 Hellerup

CVR-nr. 35 65 39 96

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. maj 2016.

Fritz Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for K/S Danskib 87.

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 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 1. april 2016

Bestyrelse

Allan Munk Nielsen

Fritz Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisten i K/S Danskib 87

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Danskib 87 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabets bestyrelse består af 2 medlemmer. Jf. vedtægterne § 16 skal bestyrelsen bestå af 3-5 medlemmer.

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 1. april 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S Danskib 87 Tuborg Havnevej 18, 1. 2900 Hellerup
	Telefon: 39479200 Telefax: 39479201 Hjemmeside: www.investeringsgruppen.dk
	CVR-nr.: 35 65 39 96 Stiftet: 6. januar 2014 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Allan Munk Nielsen Fritz Larsen
Komplementar	Metrobulk Shipping Ltd.
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Modervirksomhed	K/S Danskib 84

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at købe og drive skibet M/V ID Pioneer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat udgør -39.151.059 mod 706.061 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Danskib 87 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Selskabet indgår som et 100 % ejet datterselskab i årsrapporten for K/S Danskib 84.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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

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, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 linært af kostpris reduceret med forventet restværdi over skibets forventede levetid på 25 år.

Herefter værdireguleres skibet til markedsværdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Finanslån er optaget til statusdagen kurs pr. 31. december 2015 (USD 683,00)

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsætning	14.338.618	7.386.687
Andre eksterne omkostninger	-13.955.299	-1.108.230
Bruttoresultat	383.319	6.278.457
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-29.727.705	-1.185.199
Andre driftsomkostninger	-261.294	-75.257
Resultat før finansielle poster	-29.605.680	5.018.001
Andre finansielle indtægter	767.909	494.645
Øvrige finansielle omkostninger	-10.313.288	-4.806.585
Årets resultat	-39.151.059	706.061
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	706.061
Disponeret fra overført resultat	-39.151.059	0
Disponeret i alt	-39.151.059	706.061

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
Skib	80.252.500	119.367.301
Materielle anlægsaktiver i alt	80.252.500	119.367.301
Anlægsaktiver i alt	80.252.500	119.367.301
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender	1.080.019	1.902.034
Periodeafgrænsningsposter	182.353	3.166.131
Tilgodehavender i alt	1.262.372	5.068.165
Likvide beholdninger	1.764.451	2.799.054
Omsætningsaktiver i alt	3.026.823	7.867.219
Aktiver i alt	83.279.323	127.234.520

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
2 Indskudskapital	51.941.291	50.460.299
3 Reserve for opskrivninger	0	9.387.094
4 Overført resultat	-38.444.998	706.061
Egenkapital i alt	<u>13.496.293</u>	<u>60.553.454</u>
Gældsforpligtelser		
5 Gæld til pengeinstitutter	<u>62.751.464</u>	<u>61.013.218</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>62.751.464</u>	<u>61.013.218</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	5.324.512	4.691.441
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.584.809	219.826
Anden gæld	68.538	57.498
Periodeafgrænsningsposter	<u>53.707</u>	<u>699.083</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.031.566</u>	<u>5.667.848</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>69.783.030</u>	<u>66.681.066</u>
Passiver i alt	<u>83.279.323</u>	<u>127.234.520</u>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

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 skib. 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 markedesvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede certerparti.

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Indskudskapital		
Indskudskapital 1. januar 2015	50.460.299	0
Kapitalregulering K/S Danskib 84	<u>1.480.992</u>	<u>50.460.299</u>
	<u>51.941.291</u>	<u>50.460.299</u>
3. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	9.387.094	0
Årets opskrivning	<u>-9.387.094</u>	<u>9.387.094</u>
	<u>0</u>	<u>9.387.094</u>
4. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	706.061	0
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-39.151.059</u>	<u>706.061</u>
	<u>-38.444.998</u>	<u>706.061</u>
5. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	68.075.976	65.704.659
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-5.324.512</u>	<u>-4.691.441</u>
	<u>62.751.464</u>	<u>61.013.218</u>

Noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån er der fordel for HSH Nordbank stillet følgende sikkerheder:

- Malta registreret 1. prioritetspant på USD 44.100.000 i M/V ID Pioneer, der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på DKK 80.252.500
- Transport i skibets indtægter og forsikringer.
- Likvide beholdninger i alt DKK 1.764.451 er håndpantset.