

K/S Danskib 87

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

CVR-nr. 35 65 39 96

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2020.

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 2019	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. april 2020

Bestyrelse

Allan Munk Nielsen

Torben Ankjær Weis

Axel Stove Lorentzen

Mordechai Mano

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisten i K/S Danskib 87

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Danskib 87 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.

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.

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 28. april 2020

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Alex Michael Ankjær-Jensen

statsautoriseret revisor
mne10427

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S Danskib 87 c/o ID Management ApS Bredgade 30 1260 København K
	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 Torben Ankjær Weis Axel Stove Lorentzen Mordechai Mano
Komplementar	Metrobulk Shipping Ltd.
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Modervirksomhed	K/S Danskib 84

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 3.590.904 kr. mod 6.891.677 kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende. For yderligere beskrivelse af udviklingen af året, henvises der til selskabets moderselskab K/S Danskib 84.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste	11.767.497	9.406.428
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.118.018	4.363.800
Andre driftsomkostninger	-286.597	-269.234
Resultat før finansielle poster	9.362.882	13.500.994
Andre finansielle indtægter	46.823	106.604
Øvrige finansielle omkostninger	-5.818.801	-6.715.921
Årets resultat	3.590.904	6.891.677
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	3.590.904	6.891.677
Disponeret i alt	3.590.904	6.891.677

Balance 31. december

Aktiver		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3 Skib		<u>91.703.396</u>	<u>93.098.192</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>91.703.396</u>	<u>93.098.192</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>91.703.396</u>	<u>93.098.192</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		642.405	396.261
Andre tilgodehavender		3.521.747	1.919.804
Periodeafgrænsningsposter		<u>156.049</u>	<u>154.894</u>
Tilgodehavender i alt		<u>4.320.201</u>	<u>2.470.959</u>
Likvide beholdninger		<u>4.535.312</u>	<u>560.100</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>8.855.513</u>	<u>3.031.059</u>
Aktiver i alt		<u>100.558.909</u>	<u>96.129.251</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	59.526.015	59.526.015
	Overført resultat	<u>-14.611.851</u>	<u>-18.202.755</u>
	Egenkapital i alt	<u>44.914.164</u>	<u>41.323.260</u>
Gældsforpligtelser			
5	Gæld til pengeinstitutter	<u>48.998.883</u>	<u>50.658.352</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>48.998.883</u>	<u>50.658.352</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.426.122	4.328.875
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.769.570	99.857
	Anden gæld	<u>450.170</u>	<u>-281.093</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.645.862</u>	<u>4.147.639</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>55.644.745</u>	<u>54.805.991</u>
	Passiver i alt	<u>100.558.909</u>	<u>96.129.251</u>
1	Usikkerhed om going concern		
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7	Eventualposter		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	59.526.015	-18.202.755	41.323.260
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>3.590.904</u>	<u>3.590.904</u>
	<u>59.526.015</u>	<u>-14.611.851</u>	<u>44.914.164</u>

Noter

1. Usikkerhed om going concern

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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Nedskrivning skibe	-2.234.848	-8.275.440
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.352.866</u>	<u>3.911.640</u>
	<u>2.118.018</u>	<u>-4.363.800</u>

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 2019 været en positiv kursregulering på DKK 2,2 mio. Kursreguleringen kommer af, at dollarkursen i 2019 har været stigende igennem året, hvorfor der i år 2019 har været en opskrivning på dette beløb.

3. Skib

Kostpris 1. januar 2019	111.070.891	108.620.014
Tilgang i årets løb	<u>723.222</u>	<u>2.450.877</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>111.794.113</u>	<u>111.070.891</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	-308.591	-8.584.031
Omregning til valutakurs 31. december 2019	2.234.848	4.363.800
Årets opskrivning	<u>0</u>	<u>3.911.640</u>
Opskrivninger 31. december 2019	<u>1.926.257</u>	<u>-308.591</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-17.664.108	-13.752.468
Årets afskrivninger	<u>-4.352.866</u>	<u>-3.911.640</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-22.016.974</u>	<u>-17.664.108</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>91.703.396</u>	<u>93.098.192</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	59.526.015	53.658.555
Kapitalregulering K/S Danskib 84	<u>0</u>	<u>5.867.460</u>
	<u>59.526.015</u>	<u>59.526.015</u>
5. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	<u>48.998.883</u>	<u>50.658.352</u>
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for finanslån, er der til fordel for HSH Nordbank stillet følgende sikkerheder:		
- Der er stillet sikkerhed i form af 1. prioritetspant i M/V ID Pioneer (Hong Kong registreret), der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på DKK 91.703.396.		
- Transport i skibets indtægter og forsikringer.		
- Likvide beholdninger på DKK 4.535.312 er håndpansat.		
- Endu ikke kaldt kapital samt anparthavers lån		
- Resthæftelsen udgør total USD 2.755.028 pantsat til NIBC.		
7. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Danskib 87 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 driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

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.

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.

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 8.796 og for perioden derefter USD 8.979 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 %. OPEX er indregnet med en inflation på 2 %. Der er endvidere taget højde for antal dage skibet er i dock.

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.

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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.