

K/S Danskib 78

CVR-nr. 31 63 50 98

Årsrapport for 2012
(5. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 14/05 2013

Fritz Larsen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012 | 10 |
| Balance pr. 31. december 2012 | 11 |
| Noter til årsrapporten | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for K/S Danskib 78.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30. april 2013

Bestyrelse

Jakob Vind

Niels Westergård-Nielsen

Vilfred Vind

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Danskib 78

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Danskib 78 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 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.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet er i dialog med panthaver om rekonstruktion og gældsnedsettelse. Det er usikkert, om der opnås den nødvendige aftale med panthaver, men at det er ledelsens vurdering, at den vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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. april 2013

Ankjær-Jensen
Statsautoriserede Revisorer A/S

Michael Ankjær-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|--------------------------|--|
| Selskabet | K/S Danskib 78 Tuborg Havnevej 18 2900 Hellerup Telefon: 39479200 Telefax: 39479201 E-mail: id@idship.dk Hjemmeside: www.investeringsgruppen.dk CVR-nr.: 31 63 50 98 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 18. august 2008 Hjemsted: Gentofte |
| Stamkapital | USD 5.500.000 |
| Anparter | 100 anparter |
| Komplementar | Skibdan LXXVIII ApS |
| Tegningsregel | Kommanditselskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen eller af komplementaren. |
| Bestyrelse | Jakob Vind Niels Westergård-Nielsen Vilfred Vind |
| Revision | Ankjær-Jensen Statsautoriserede Revisorer A/S Århusgade 88, 2. sal 2100 København Ø |
| Generalforsamling | Ordinær generalforsamling afholdes 14. maj 2013. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og drive skibe.

Udvikling i året

Resultatet for året blev 2012 et underskud på DKK 81.362.193 og egenkapitalen ultimo er på DKK -72.687.518. Årets resultat er ikke tilfredsstillende. Resultatet er stærkt præget af betydelige nedskrivninger på selskabets skibe.

Som følge af at selskabets resthæftelse er fuldt indkaldt primo 2013 og denne ikke kan dække selskabets negative egenkapital, er selskabets fortsatte drift alene afhængig af selskabets bankforbindelse fortsatte velvilje.

Selskabets fremtidige drift er således forbundet med betydelig usikkerhed, og det forventes, at selskabets fremtid bliver endeligt afgjort inden for de næste 6 måneder.

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 skibene i forhold til indhentede markedsvurderinger for samme type skibe og tillagt eller fratrukket værdien af det indgåede certeparti. Skibene er i regnskabsåret bogført til USD 15,0 mio.

Kapitalberedskabet

Der henvises til note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Danskib 78 for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er i regnskabsåret foretaget reklassifikation vedrørende den del af værdireguleringen af skib, som tidligere år blev benævnt "kursregulering skib" under de finansielle poster. Fremover medtages årets værdiregulering under "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver" eller direkte på egenkapitalen i tilfælde af samlet nettoopskrivning. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ændringen påvirker ikke årets resultat, balancesum eller aktiver.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Resultatopgørelsen

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. De finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på gæld, transaktioner i fremmed valuta samt likvider.

Anvendt regnskabspraksis

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, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Finanslån samt gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Finanslån er optaget til statusdagens kurs pr. 31. december 2012 (USD 565,91).

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

| | <u>Note</u> | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|---|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Nettoomsætning | | 30.544.255 | 44.204.788 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-22.875.431</u> | <u>-22.539.627</u> |
| Bruttoresultat | | 7.668.824 | 21.665.161 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 4 | -84.488.919 | -13.133.197 |
| Andre driftsomkostninger | | <u>-429.156</u> | <u>-423.023</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -77.249.251 | 8.108.941 |
| Finansielle indtægter | 5 | 6.946.846 | 13.479.636 |
| Finansielle omkostninger | 6 | <u>-11.059.788</u> | <u>-24.016.120</u> |
| Årets resultat | | <u>-81.362.193</u> | <u>-2.427.543</u> |
| Opskrivningshenlæggelse | | -4.128.208 | 2.959.872 |
| Overført overskud | | <u>-77.233.985</u> | <u>-5.387.415</u> |
| | | <u>-81.362.193</u> | <u>-2.427.543</u> |

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

| | <u>Note</u> | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|---------------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------|
| Skibe | | <u>84.886.501</u> | <u>172.942.560</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | <u>84.886.501</u> | <u>172.942.560</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>84.886.501</u> | <u>172.942.560</u> |
| Debitorer | | 853.555 | 35.210 |
| Andre tilgodehavender | | 21.394 | 20.852 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>474.132</u> | <u>342.036</u> |
| Tilgodehavender | | <u>1.349.081</u> | <u>398.098</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>50.944</u> | <u>120.537</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>1.400.025</u> | <u>518.635</u> |
| Aktiver i alt | | <u>86.286.526</u> | <u>173.461.195</u> |

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

| | <u>Note</u> | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Indskudskapital | | 18.705.896 | 15.694.370 |
| Opskrivningsshenlæggelse | | 0 | 22.850.534 |
| Overført resultat | | <u>-91.393.414</u> | <u>-20.510.253</u> |
| Egenkapital | 8 | <u>-72.687.518</u> | <u>18.034.651</u> |
| Finanslån | | 108.032.219 | 121.921.632 |
| Komplementarlån | | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 9 | <u>108.157.219</u> | <u>122.046.632</u> |
| Finanslån | 9 | 24.107.766 | 24.476.256 |
| Bankgæld | 9 | 671.018 | 0 |
| Forudbetalte rater | | 1.363.727 | 230.269 |
| Mellemregning | | 9.773.462 | 3.212.688 |
| Skyldig skibsdrift | | 9.676.842 | 4.905.408 |
| Anden gæld | | 4.658.100 | 167.228 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>565.910</u> | <u>388.063</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>50.816.825</u> | <u>33.379.912</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>158.974.044</u> | <u>155.426.544</u> |
| Passiver i alt | | <u>86.286.526</u> | <u>173.461.195</u> |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Personaleomkostninger | 3 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet er sammen med K/S Danskib 80 og K/S ID ICE under rekonstruktion. Der er dialog med panthaver omkring rekonstruktion og gældsnedsettelse. Der er usikkerhed om der kan opnås en aftale med panthaver, men ledelsen forventer at det er muligt.

På denne baggrund aflægges årsregnskabet og ledelsesberetningen efter principperne for going concern.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Det vurderes hvert år, om der er indtruffet begivenheder og udsving i shippingmarkedet, der fordrer en korrektion af den regnskabsmæssige værdi af skib. Skibsværdien 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 indgået certeparti.

3 Personaleomkostninger

Der har ikke været ansatte i selskabet. Der er i regnskabsåret udbetalt honorar til bestyrelsen på DKK 30.000.

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

| | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | 15.616.857 | 16.093.069 |
| Nedskrivninger materielle anlægsaktiver | <u>68.872.062</u> | <u>-2.959.872</u> |
| | <u>84.488.919</u> | <u>13.133.197</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 5 Finansielle indtægter | | |
| Likvide beholdninger | 0 | 41 |
| Kursgevinst, lån | 5.723.085 | 13.366.711 |
| Kursgevinst, likvider og betalinger | <u>1.223.761</u> | <u>112.884</u> |
| | <u>6.946.846</u> | <u>13.479.636</u> |
| | | |
| 6 Finansielle omkostninger | | |
| Renter, lån | 6.810.651 | 7.551.617 |
| Renter, komplementarlån | 8.750 | 8.750 |
| Kurstab, lån | 3.685.738 | 15.899.347 |
| Kurstab, likvider og betalinger | 544.387 | 556.406 |
| Andre renteudgifter | <u>10.262</u> | <u>0</u> |
| | <u>11.059.788</u> | <u>24.016.120</u> |

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

| | <u>Skibe</u> |
|--|---------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2012 | 187.703.838 |
| Tilgang i årets løb | <u>4.462.751</u> |
| Kostpris 31. december 2012 | <u>192.166.589</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2012 | 22.850.534 |
| Årets værdireguleringer | <u>-76.901.953</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2012 | <u>-54.051.419</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2012 | 37.611.812 |
| Årets afskrivninger | <u>15.616.857</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2012 | <u>53.228.669</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012 | <u><u>84.886.501</u></u> |

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

| | <u>Indskuds- kapital</u> | <u>Opskrivnings henlæggelse</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2012 | 15.694.370 | 22.850.534 | -20.510.253 | 18.034.651 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 3.011.526 | 0 | 0 | 3.011.526 |
| Opløsning af tidligere års opskrivning | 0 | -18.722.326 | 10.692.435 | -8.029.891 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | -4.341.611 | -4.341.611 |
| Årets resultat | 0 | -4.128.208 | -77.233.985 | -81.362.193 |
| Egenkapital 31. december 2012 | <u>18.705.896</u> | <u>0</u> | <u>-91.393.414</u> | <u>-72.687.518</u> |

Noter til årsrapporten

Stamkapitalen består af 100 anparter à nominelt USD 55.000, i alt USD 5.500.000.

Opkrævet kontant indskud hos kommanditisterne udgør:

| | | |
|--------------------------|-------------|----------------------|
| 100 anparter à USD 8.000 | USD 800.000 | DKK 4.257.440 |
| 100 anparter à USD 5.400 | USD 540.000 | DKK 2.715.714 |
| 100 anparter à USD 5.400 | USD 540.000 | DKK 2.878.362 |
| 100 anparter à USD 5.400 | USD 540.000 | DKK 3.031.614 |
| 100 anparter à USD 5.400 | USD 540.000 | DKK 2.811.240 |
| 100 anparter à USD 5.400 | USD 540.000 | <u>DKK 3.011.526</u> |

DKK 18.705.896

Ifølge vedtægternes § 6 er kommanditisternes hæftelse begrænset til USD 55.000 pr. anpart med fradrag af kontante indbetalinger på anparten.

Udover anførte begrænsede hæftelse for kommanditisterne, er Skibdan LXXVIII ApS, som komplementar, fuldt ansvarlig deltager med ubegrænset hæftelse for alle kommandit-selskabets forpligtelser.

Indskudskapitalen har udviklet sig således:

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Indskudskapital 1. januar 2012 | 15.694.370 | 12.883.130 | 6.973.154 | 0 |
| Tilgang i året | 3.011.526 | 2.811.240 | 5.909.976 | 6.973.154 |
| Afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indskudskapital 31. december 2012 | 18.705.896 | 15.694.370 | 12.883.130 | 6.973.154 |

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | <u>2012</u> DKK | <u>2011</u> DKK |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finanslån | | |
| Efter 5 år | 11.601.155 | 24.016.608 |
| Mellem 1 og 5 år | <u>96.431.064</u> | <u>97.905.024</u> |
| Langfristet del | 108.032.219 | 121.921.632 |
| Inden for et år | <u>24.107.766</u> | <u>24.476.256</u> |
| | <u>132.139.985</u> | <u>146.397.888</u> |
| | | |
| Komplementarlån | | |
| Efter 5 år | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| Langfristet del | 125.000 | 125.000 |
| Inden for et år | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kortfristet del | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for finanslån er der til fordel for Nordea Bank Danmark A/S stillet følgende sikkerheder:

- Hong Kong registreret 1. prioritetspant på USD 16.300.000 i M/V Nordic Bothnia, der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på DKK 48.102.350.

- Hong Kong registreret 1. prioritetspant på USD 17.700.000 i M/V ID Red Sea, der indgår i årsrapporten under materielle anlægsaktiver med en værdi på DKK 36.784.151.

- Transport i skibets indtægter og forsikringer.

- Transport i kommanditisternes kontante indskud samt i disses solidariske hæftelse med i alt USD 55.000 pr. anpart.

- Likvide beholdninger i alt DKK 50.944 er håndpantset.