

HAFNIA TANKERS SHIPHOLDING DENMARK 1 ApS

Årsrapport

12. november 2013 - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

22/04/2015

Thomas Andersen

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|-------------------------------------------|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
|-------------------------------------------|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

| | |
|--------------------------|---|
| Hoved- og nøgletal | 7 |
|--------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 12 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 13 |
|---------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 15 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden HAFNIA TANKERS SHIPHOLDING DENMARK 1 ApS
Strandvejen 102E, 1.
2900 Hellerup

Telefonnummer: +45 33 69 90 80

e-mailadresse: info@hafniatankers.com

CVR-nr: 35529225

Regnskabsår: 12/11/2013 - 31/12/2014

Revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
DK Danmark
CVR-nr: 33963556
P-enhed: 1017192430

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 12. november 2013 - 31. december 2014 for Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 12. november 2013 - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 22/04/2015

Direktion

Mikael Øpstun Skov

Bestyrelse

Thomas Andersen
formand

Mikael Øpstun Skov

Jan Mechlenburg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS for regnskabsåret 12. november 2013 - 31. december 2014, 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 handlinger 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 12. november 2013 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 22/04/2015

Kirsten Aaskov Mikkelsen
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Henrik Kjelgaard
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter og økonomiske udvikling

Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS aktivitet er kommerciel drift inden for produkttankmarkedet.

Selskabet har i perioden december 2013 - marts 2014 købt 5 skibe fra J. Lauritzen A/S.

Virksomheden forventer et resultat for 2015 på niveau med resultatet for 2014.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige ændringer, der påvirker selskabets finansielle position efter årets afslutning.

Hoved- og nøgletal

For
perioden
12. nov.
2013 - 31.
dec. 2014

USD
tusind

| Hovedtal | |
|------------------------------------------|------------|
| Nettoomsætning | 24,907 |
| Bruttoresultat | 4,193 |
| Bruttofortjeneste/Bruttotab | 4,193 |
| Resultat af ordinær primær drift | 4,193 |
| Resultat af finansielle poster | -3,637 |
| Resultat af ekstraordinære poster | 0 |
| Årets resultat | 480 |
| Balancesum | 188,124 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 181,081 |
| | 86,696 |
| Egenkapital | |

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm i alt

Nøgletal

Overskudsgrad

Afkast af den investerede kapital

Bruttomargin 46 %

Afkastgrad

Soliditetsgrad 46,1 %

Egenkapitalforrentning 0,6 %

Gennemsnitligt antal ansatte

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Generelt

Årsrapporten for Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS for perioden 12. november 2013 - 31. december 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernregnskabet Hafnia Tankers Ltd. Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands, registreringsnummer 64370. Koncernregnskabet findes på www.hafniatankers.com

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Selskabet aflægges årsregnskab i USD, idet den primære valuta inden for international shipping er USD. USD kursen var DKK 6,1214 pr. USD pr. 31. december 2014.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og 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.

Resultatopgørelse

Fragtindtægter

Fragtindtægter omfatter charterhyre af skibe samt diverse andre indtægter relateret hertil. Fragtindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelserne i henhold til de indgåede certepartier. Resultat fra skibe som drives i pool-samarbejder, hvorunder beskæftigelsesrisiko og overskud deles, indregnes under fragtindtægter på nettoudlodningsbasis.

Skibsrelaterede omkostninger

Skibsrelaterede omkostninger omfatter besætning, reparationer, forsikring, reservedele, smøringssolie og kommunikationsomkostninger. Skibsrelaterede omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, herunder tonnageskat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Hafnia Tankers ApS samt Hafnia Tankers Shipholding Bermuda 1 Ltd. Hafnia Tankers ApS fungerer som administrationsselskab i sambeskatningsordningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskabet i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter skibe og måles ved første indregning til kostpris.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivninger påbegyndes ved levering af skibet.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid fra den dag aktivet er klar til brug.

Indskud af arbejdskapital

Indskud af arbejdskapital i forbindelse med indgåelse af pool-samarbejde er indregnet under anlægsaktiver. Indskud af arbejdskapital måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle- og materielle anlægsaktiver 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra fragter og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

EBITDA-margin: $(\text{EBITDA} \cdot 100) / \text{Fragtindtægter}$

Soliditetsgrad: $(\text{Egenkapital} \cdot 100) / \text{Aktiver i alt}$

Forrentning af egenkapital: $(\text{Årets resultat} \cdot 100) / \text{gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 12. nov 2013 - 31. dec 2014

| | Note | 2013/14 USD |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| Nettoomsætning | | 24.907 |
| Eksterne omkostninger | | -13.532 |
| Bruttoresultat | | 11.375 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -7.182 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 4.193 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 18 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2 | -3.655 |
| Ordinært resultat før skat | | 556 |
| Ekstraordinært resultat før skat | | 556 |
| Skat af årets resultat | 3 | -76 |
| Årets resultat | | 480 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | | 480 |
| I alt | | 480 |

Balance 31. december 2014

Aktiver

| | Note | 2013/14 USD |
|-----------------------------------------------------|----------|----------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | | 173.899 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 4 | 173.899 |
| Krav på indbetaling af registreret kapital mv. | | 6.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 5 | 6.000 |
| Anlægsaktiver i alt | | 179.899 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 828 |
| Varebeholdninger i alt | | 828 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 2.096 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.000 |
| Andre tilgodehavender | | 676 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 154 |
| Tilgodehavender i alt | | 3.926 |
| Likvide beholdninger | | 3.471 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 8.225 |
| Aktiver i alt | | 188.124 |

Balance 31. december 2014

Passiver

| | Note | 2013/14 USD |
|-------------------------------------------------------|----------|----------------|
| Registreret kapital mv. | | 4.357 |
| Overkurs ved emission | | 81.859 |
| Overført resultat | | 480 |
| Egenkapital i alt | 6 | 86.696 |
| Gæld til banker | | 91.503 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 7 | 91.503 |
| Gæld til banker | | 8.361 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 458 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 156 |
| Anden gæld | | 950 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 9.925 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 101.428 |
| Passiver i alt | | 188.124 |

Noter

1. Andre finansielle indtægter

| | 12. nov. 2013 - 31. dec. 2014 USD tusind |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 12 |
| Øvrige finansielle indtægter | 6 |

2. Øvrige finansielle omkostninger

| | 12. nov. 2013 - 31. dec. 2014 USD tusind |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Renteomkostninger til kreditinstitutter | -3.631 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -24 |

3. Skat af årets resultat

| | 12. nov. 2013 - 31. dec. 2014 USD tusind |
|--------------|------------------------------------------------|
| Tonnage skat | -76 |

4. Materielle anlægsaktiver i alt

| | Skibe USD tusind | Tør Dok USD tusind | I alt USD tusind |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Kostpris 12. november 2013 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i perioden | 177,459 | 3,622 | 181,081 |
| Afgang i perioden | 0 | -155 | -155 |
| Kostpris 31. december 2014 | 177,459 | 3,467 | 180,926 |
| <hr/> | | | |
| Afskrivninger 12. november 2013 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens afskrivninger | -6,302 | -880 | -7,182 |
| Afgang i perioden | 0 | 155 | 155 |
| Afskrivninger 31. december 2014 | -6,302 | -725 | -7,027 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014 | 171,157 | 2,742 | 173,899 |

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

Selskabet har i forbindelse med indgåelse i Pool-samarbejde indskudt USD 6 million, som arbejdskapital

6. Egenkapital i alt

| | Anpartskapital | Overkurs | Overført overskud | Forslået udbytte | Ialt |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | USD tusind | USD tusind | USD tusind | USD tusind | USD tusind |
| Saldo 12. november 2013 | 14 | 2 | 0 | 0 | 16 |
| Kapitalforhøjelser | 4,343 | 81,857 | 0 | 0 | 86,200 |
| Overført jf. resultatdisponering | 0 | 0 | 480 | 0 | 480 |
| | 4,357 | 81,859 | 480 | 0 | 86,696 |

Selskabskapitalen består af **24.044.059** anparter á nominelt 1 kr.

Ændringer i anpartskapitalen siden stiftelsen specificeres således:

| | kr. |
|--------------------|-------------------|
| Saldo 12. november | 80.000 |
| Kapitalforhøjelse | 23.964.059 |
| Total | 24.044.059 |

7. Langfristede gældsforpligtelser i alt

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

USD 57.696 tusinde forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Eventualposter, kontraktlige forpligtelser m.v.

Selskabets kontraktlige forpligtelser for administration af flåden udgør USD 41 tusind pr. 31. december 2014. Aftalen om administration er indgået med moderselskabet Hafnia Tankers ApS.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Hafnia Tankers ApS samt søsterselskabet Hafnia Tankers Shipholding Bermuda Ltd. Hafnia Tankers ApS fungerer som administrationsselskab. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med Hafnia Tankers ApS samt Hafnia Tankers Shipholding Bermuda 1 Ltd. for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse over for SKAT udgør USD 0 pr. 31. december 2014.

Selskabet hæfter sammen med sit moderselskab Hafnia Tankers ApS samt sit søsterselskab Hafnia Tankers Shipholding Bermuda 1 Ltd. solidarisk for kreditfacilitet på USD 340,6 millioner. Der er pr. 31. december 2014 trukket USD 172.844 tusind på kreditfaciliteten.

9. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af anpartskapitalen:

Hafnia Tankers ApS
Strandvejen 102 E
2900 Hellerup
Denmark