

Aquarosa Shipping A/S

CVR-nr. 31060265

Central Business Registration No 31060265

Årsrapport 2012

Annual report 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15.05.2013

The Annual General Meeting adopted the annual report on 15.05.2013

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Per Møller

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2012 / <i>Income statement for 2012</i>	12
Balance pr. 31.12.2012 / <i>Balance sheet at 31.12.2012</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2012 / <i>Statement of changes in equity for 2012</i>	16
Noter / <i>Notes</i>	17

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Aquarosa Shipping A/S
Orient Plads 1
2100 København Ø

CVR-nr.: 31060265
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 69607060
Telefax: 39271060
Hjemmeside: www.falcon-maritime.com
E-mail: falcon@falcon-maritime.com

Bestyrelse

Bo Kristensen, formand
Per Møller
Søren Villumsen

Direktion

Per Møller

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

*Aquarosa Shipping A/S
Orient Plads 1
2100 Copenhagen Ø*

*Central Business Registration No: 31060265
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2012 - 31.12.2012*

*Phone: 69607060
Fax: 39271060
Internet: www.falcon-maritime.com
E-mail: falcon@falcon-maritime.com*

Board of Directors

*Bo Kristensen, Chairman
Per Møller
Søren Villumsen*

Executive Board

Per Møller

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Aquarosa Shipping A/S.

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.

København, den 15.05.2013
Copenhagen, 15.05.2013

Direktion
Executive Board

Per Møller

Bestyrelse
Board of Directors

Bo Kristensen
formand
Chairman

Per Møller

Søren Villumsen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Aquarosa Shipping A/S for the financial year 1 January to 31 December 2012.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations for the financial year 1 January to 31 December 2012.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Aquarosa Shipping A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aquarosa Shipping A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

Independent auditor's reports

To the owner of Aquarosa Shipping A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Aquarosa Shipping A/S for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall

Den uafhængige revisors erklæring

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. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 15.05.2013

Copenhagen, 15.05.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kim Mücke

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aquarosa Shipping A/S blev stiftet den 1. november 2007. Selskabets primære aktivitet er at eje og drive tørlast tonnage på handysize/handymax-markedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet tog i juni 2010 levering af MV Aquarosa, en 57.000 dwt bulk carrier fra et kinesisk værft.

Skibet har performeret tilfredsstillende siden levering.

Resultatet af selskabets aktiviteter i 2012 blev et underskud på 2.827 t.USD.

Selskabet har en egenkapital pr. 31. december 2012 på 2.999 t.USD efter at der i årets løb er gennemført en kapitalforhøjelse med 5.500 t.USD.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Værdien af skibet afhænger af den fremtidige prisudvikling for denne type skibe. For at afspejle usikkerheden i de fremtidige fragtrater og faldende skibspriser er der i 2012 foretaget en nedskrivning af den bogførte værdi af skibet med USD 1.350 t.

Selskabets resultat og egenkapital påvirkes af udsving i fragtrater, renter, valutakurser og oliepriser.

Management commentar

Primary activities

The Aquarosa Shipping A/S was established on 1 November 2007. The purpose of the Company is to own and operate dry-cargo vessels in the handysize/handymax segment.

Development in activities and finances

In June 2010, the Company took delivery of the MV Aquarosa, a 57,000 dwt bulk carrier from a Chinese shipyard.

The vessel has performed satisfactorily after delivery.

The results of the Company's operations in 2012 represented a loss of USD 2,827 thousand.

The Company has an equity of USD 2,999 thousand at 31 December 2012 after a capital increase was made in 2012 resulting in a contribution of capital of USD 5.500 thousand.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The value of the vessel is dependent on the future price development for this type of vessel. To reflect the uncertainty in the future freight rates and the falling vessel prices, the Company has in 2012 recognized a writedown of the vessel of USD 1,350 thousand.

The Company's results and equity are affected by the fluctuation in freight rates, interest, exchange rates and oil prices.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

For at styrke selskabets kapitalgrundlag er der i marts 2013 indskudt yderligere egenkapital for i alt 1.250 t. USD.

Ledelsen vurderer, at med dette kapitalindskud sammen med den løbende likviditetsskabelse fra driften vil selskabet kunne honorere sine forpligtelser i henhold til indgåede låneaftaler.

Bortset fra kapitalforhøjelsen i marts 2013, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Events after the balance sheet date

In order to strengthen the Company's share capital there has in March 2013 been contributed additional equity capital amounting to 1,250 thousand.

Management estimates that with this contribution along with the ongoing generation of cash from operation the Company will be able to pay its obligations in accordance to loans signed.

Except from the contribution of capital in March 2013, no events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Selskabets transaktioner registreres og præsenteres i USD. Dette indebærer, at transaktioner i andre valutaer end USD — herunder i DKK — anses som transaktioner i fremmed valuta.

Der er anvendt en DKK/USD omregningskurs på 565,91 (2011: 574,56)

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

The Company's transactions are recorded and presented in USD. This means that transactions denominated in currencies other than USD — including DKK — will be considered as foreign exchange transactions.

A DKK/USD exchange rate of 565,91 has been applied (2011: 574,56)

The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing

Anvendt regnskabspraksis

der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og 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 resultatopgørelsen på samme linje som den sikrede transaktion.

Accounting policies

at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Derivative financial instruments

On initial recognition in the balance sheet, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value. Derivative financial instruments are recognised under other receivables or other payables.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the requirements for hedging future transactions are recognised directly in equity. When the hedged transactions are realised, the accumulated changes are recognized in the income statement in the same line as the hedged transaction.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster for renteswaps og terminskontrakter vedrørende bunker køb.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter fragttindægter og hyre relateret til rederivirksomhed. Nettoomsætning indregnes i takt med leveringen af ydelserne. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter skibets driftsomkostninger, dvs. de omkostninger eksklusive afskrivninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I skibenes driftsomkostninger indgår således bunkerolieforbrug, besætning, øvrige rejseafhængige omkostninger såsom kommission og havneomkostninger, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, forsikring samt driftsomkostninger i øvrigt. Skibenes driftsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Endvidere indeholder posten omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Accounting policies

For derivative financial instruments that do not comply with the requirements for being treated as hedging instruments, changes in fair value are recognised currently in the income statement as financial income or financial expenses for interest rate swaps and forward bunker contracts.

Income statement

Revenue

Revenue comprises freight income and hire related to shipowning activities. Revenue is recognized upon delivery of the services. Revenue is recognized net of VAT and duties.

Other external expenses

Other external expenses comprise vessel operating expenses excluding depreciation, incurred to generate the revenue for the year. Vessel operating expenses include bunker oil consumption, crew, other voyage cost such as commissions and harbor charges, repair and maintenance costs, insurance and other operating expenses. Vessel operating cost are expensed as incurred. Furthermore, other external expenses include expenses for administration, etc.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to tangible fixed assets comprise depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of tangible fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Selskabet er tilmeldt tonnageskatteordningen fra og med indkomståret 2010 og selskabets aktuelle skat er opgjort efter regler i tonnageskatteloven

Selskabet indgår i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Skib måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug, herunder renteomkostninger til finansiering i byggeperioden baseret på de optagne skibslån.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Accounting policies

Other financial income

Other financial income comprises dividends.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies.

Income taxes

The Company has entered the Danish tonnage tax regime beginning in the income year 2010 and the Company's current tax is paid according to the regulations of the Danish Tonnage Tax Act

The Company is participating in a joint taxation scheme. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Vessel is measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation, including interest expenses incurred during the period of construction, based on the loans obtained for the vessels.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Anvendt regnskabspraksis

Skib 25 år

Skib nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter bunker-olie. Bunkers indregnes til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen fastsættes i henhold til FIFO-metoden og inkluderer omkostninger forbundet med anskaffelse og levering af bunkers med fradrag af rabatter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Accounting policies

Vessel 25 years

Vessel is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Inventories

Inventories consist of Bunkers-oil. Bunkers are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the FIFO method and includes expenditures incurred in acquiring the bunkers and delivery cost less discounts.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Resultatopgørelse for 2012

Income statement for 2012

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	USD'000	USD'000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		3.799	7.446
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(3.447)	(6.768)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		352	678
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		(2.326)	(1.009)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(1.974)	(331)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	429	286
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	(1.301)	(1.491)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(2.846)	(1.536)
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		19	(49)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(2.827)	(1.585)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(2.827)	(1.585)
		(2.827)	(1.585)

Balance pr. 31.12.2012*Balance sheet at 31.12.2012*

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	<u>USD'000</u>	<u>USD'000</u>
Skibe <i>Ships</i>		19.500	22.621
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	<u>19.500</u>	<u>22.621</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>19.500</u>	<u>22.621</u>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		334	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		<u>334</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		174	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		14	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>188</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>1.579</u>	<u>2.374</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>2.101</u>	<u>2.374</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>21.601</u>	<u>24.995</u>

Balance pr. 31.12.2012*Balance sheet at 31.12.2012*

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	USD'000	USD'000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	4	575	488
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		2.424	(160)
Egenkapital <i>Equity</i>		2.999	328
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i>		14.641	15.935
Anden gæld <i>Other payables</i>		337	674
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	5	14.978	16.609
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of non-current liabilities other than provisions</i>	5	679	679
Bankgæld <i>Bank loans</i>	6	136	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		144	120
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		152	5.530
Anden gæld <i>Other payables</i>		813	1.520
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		1.700	209
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		3.624	8.058

Balance pr. 31.12.2012*Balance sheet at 31.12.2012*

Gældsforpligtelser		<u>18.602</u>	<u>24.667</u>
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Passiver		<u>21.601</u>	<u>24.995</u>
<i>Equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser	7		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
<i>Assets charged and collateral</i>			
Ejerforhold	9		
<i>Ownership</i>			
Koncernforhold	10		
<i>Consolidation</i>			

Egenkapitaloppgørelse for 2012*Statement of changes in equity for 2012*

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
	USD'000	USD'000	USD'000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	488	(162)	326
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	87	5.413	5.500
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(2.827)	(2.827)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	575	2.424	2.999

Noter

Notes

	2012 USD'000	2011 USD'000
1. Andre finansielle indtægter		
<i>1. Other financial income</i>		
Renteindtægter i øvrigt	429	286
<i>Other interest income</i>		
	429	286
	2012 USD'000	2011 USD'000
2. Andre finansielle omkostninger		
<i>2. Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1
<i>Financial expenses from group enterprises</i>		
Renteomkostninger i øvrigt	1.301	1.490
<i>Other interest expenses</i>		
	1.301	1.491
		Skibe <i>Ships</i> USD'000
3. Materielle anlægsaktiver		
<i>3. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo		41.312
<i>Cost beginning of year</i>		
Overførsler		(800)
<i>Transfers</i>		
Kostpris ultimo		40.512
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo		(18.691)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets nedskrivninger		(1.350)
<i>Write-downs for the year</i>		
Årets afskrivninger		(971)
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger ultimo		(21.012)
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		19.500
<i>Carrying amount end of year</i>		

Noter

Notes

	Antal Number	Nominel værdi Nominal value USD'000
4. Virksomhedskapital		
<i>4. Contributed capital</i>		
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>	30.000	575
	30.000	575

	2012 USD'000	2011 USD'000	2010 USD'000	2009 USD'000	2008 USD'000
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
<i>Changes in contributed capital</i>					
Virksomhedskapital primo <i>Contributed capital beginning of year</i>	488	488	401	314	227
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	87	0	87	87	87
Virksomhedskapital ultimo	575	488	488	401	314
<i>Contributed capital end of year</i>					

Pr. balancedagen består virksomhedskapitalen af 30.000 aktier a 19,5 USD (100 DKK), i alt DKK 3 mio. I marts 2013 er aktiekapitalen blevet forhøjet til DKK 3,5 mio. ved et samlet indskud på DKK 7,2 mio. (USD 1,25 mio.)

At the balance sheet date the contributed capital consists of 30.000 shares at USD 19.5 (100 DKK), totally DKK 3 million. In March 2013 the share capital was increased to DKK 3.5 million out of a total contribution of DKK 7.2 million (USD 1.25 million).

	Forfald in- den for 12 måneder 2011 <i>Falling due within 12 months 2011</i> USD'000	Forfald in- den for 12 måneder 2012 <i>Falling due within 12 months 2012</i> USD'000	Forfald efter 12 måneder <i>Falling due after 12 months</i> USD'000	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding debt after 5 years</i> USD'000
5. Langfristede gældsforpligtelser				
<i>5. Non-current liabilities other than provisions</i>				
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i>	679	679	14.641	10.847
Anden gæld <i>Other payables</i>	0	0	337	0
	679	679	14.978	10.847

Noter

Notes

6. Bankgæld

6. Bank loans

I henhold til låneaftale med banken har selskabet mulighed for at få henstand med dele af afdragene på lån. Ved godkendelse af årsrapporten for 2012 er fire ud af tolv henstande benyttet. Selskabet forventes at gøre brug af muligheden for henstand i 2013, og den i note 5 angivne forfaldsoversigt baserer sig på, at selskabet udskyder andel af afdrag til et senere tidspunkt.

According to the loan agreement with the bank the Company has the opportunity to postpone parts of the installments on the loan. Upon approval of the annual report for 2012, four out of twelve postponements have been used. The Company is expected to use the opportunity of postponement in 2013. The aging overview in note 5 is based on the Company postponing part of the installments to a later time.

7. Eventualforpligtelser

7. Contingent liabilities

Selskabet hæfter fra 2013 solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Nordic Ship Invest ApS, CVR-nr. 21 65 75 30, der er administrationselskab i den sambeskatning, hvori selskabet indgår.

The Company is jointly and several liable for tax relating to the Group's jointly taxable income. The total amount is disclosed in the annual report for Nordic Ship Invest ApS, Central Business Registration No 21 65 75 30, which is the management company for the joint taxation.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8. Assets charged and collateral

Gæld til kreditinstitutioner er sikret ved pant i skib, der indgår i regnskabet med en værdi på 19.500 t. USD (2011: 22.621 t. USD).

Debt to credit institutions is secured by way of mortgage on vessel. The carrying amount of the vessel is USD 19,500 k. (2011: USD 22,621 k.).

9. Ejerforhold

9. Ownership

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

Falcon Rederi A/S / København

Falcon Rederi A/S / Copenhagen

Noter

Notes

10. Koncernforhold

10. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Nordic Ship Invest ApS, Orient Plads 1, 2100 København Ø, Danmark

Nordic Ship Invest ApS, Orient Plads 1, 2100 Copenhagen Ø, Denmark

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Falcon Rederi A/S, Orient Plads 1, 2100 København Ø, Danmark

Falcon Rederi A/S, Orient Plads 1, 2100 Copenhagen Ø, Denmark