



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 938 761
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GSH2 CONTAINER CARRIER I AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8.etg
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S. Sellæg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.07.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 15.10.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: USD | Note | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Leieinntekter | 7 | | 1 750 000 |
| Sum inntekter | | 0 | 1 750 000 |
| Kostnader | | | |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | | 340 000 |
| Tap ved salg av skip | 2 | | 6 377 000 |
| Annen driftskostnad | 6,10,1 1 | 551 000 | 492 000 |
| Sum kostnader | | 551 000 | 7 209 000 |
| Driftsresultat | | -551 000 | -5 459 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra finansiell lease | 7 | 147 000 | 151 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 810 000 | 747 000 |
| Annen renteinntekt | | 22 000 | |
| Annen finansinntekt | 6 | 108 000 | 428 000 |
| Sum finansinntekter | | 1 087 000 | 1 326 000 |
| Nedskrivning konsernmellomværende | | | -1 982 000 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 422 000 | 263 000 |
| Annen finanskostnad | 6 | 1 212 000 | 70 000 |
| Sum finanskostnader | | 1 634 000 | -1 649 000 |
| Netto finans | | -547 000 | 2 975 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -1 098 000 | -2 484 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 9 | -9 000 | -1 043 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -1 089 000 | -1 441 000 |
| Årsresultat | | -1 089 000 | -1 441 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Konsernbidrag | | 118 000 | 2 316 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: USD | Note | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | -1 207 000 | -3 757 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -1 089 000 | -1 441 000 |



Balanse

| Beløp i: USD | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Lån til foretak i samme konsern | 4 | 11 160 000 | 10 716 000 |
| Finansiell leieavtale skip | 2 | 2 134 000 | 4 010 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 13 294 000 | 14 726 000 |
| Sum anleggsmidler | | 13 294 000 | 14 726 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 2 000 | 1 000 |
| Sum fordringer | | 2 000 | 1 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 8 | 1 803 000 | 460 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 803 000 | 460 000 |
| Sum omløpsmidler | | 1 805 000 | 461 000 |
| SUM EIENDELER | | 15 099 000 | 15 187 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 1,5 | 34 000 | 34 000 |
| Overkurs | 1 | 16 000 | 16 000 |
| Annen innskutt egenkapital | 1 | 13 169 000 | 13 169 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 219 000 | 13 219 000 |



Balanse

| Beløp i: USD | Note | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 1 | -3 616 000 | -2 409 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | -3 616 000 | -2 409 000 |
| Sum egenkapital | | 9 603 000 | 10 810 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 9 | | 43 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | | 43 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 | | |
| Langsiktig konserngjeld | 4 | 4 153 000 | 4 172 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 4 153 000 | 4 172 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 4 153 000 | 4 215 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 | | |
| Leverandørgjeld | | 2 000 | 26 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 1 339 000 | 136 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 341 000 | 162 000 |
| Sum gjeld | | 5 494 000 | 4 377 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 15 097 000 | 15 187 000 |



GSH 2 Container Carrier I AS

RESULTATREGNSKAP

01.01. - 31.12.

| Beløp i USD 1000 | Note | 2019 | 2018 |
|--|-----------|--------|--------|
| DRIFTSINNEKTER | | | |
| Leieinntekter | 7 | - | 1 750 |
| Sum driftsinntekter | | - | 1 750 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Avskrivning på varige driftsmidler | 2 | - | 340 |
| Tap ved salg av skip | 2 | - | 6 377 |
| Annen driftskostnad | 6, 10, 11 | 551 | 492 |
| Sum driftskostnader | | 551 | 7 209 |
| DRIFTSRESULTAT | | -551 | -5 459 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| Renteinntekt fra finansiell lease | 7 | 147 | 151 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 810 | 747 |
| Annen renteinntekt | | 22 | |
| Annen finansinntekt | 6 | 108 | 428 |
| Nedskrivning konsernmellomværende | | - | 1 982 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | -422 | -263 |
| Annen finanskostnad | 6 | -1 212 | -70 |
| Netto finansposter | | -548 | 2 976 |
| ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | -1 098 | -2 483 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 9 | 9 | 1 043 |
| ARSRESULTAT | | -1 089 | -1 441 |
| Opplysninger om avsetninger til: | | | |
| Konsernbidrag | | 118 | 2 316 |
| Annen EK | | -1 207 | -3 757 |
| Sum disponert | | -1 089 | -1 441 |



GSH 2 Container Carrier I AS

EIENDELER 31.12.

| Beløp i USD 1000 | Note | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------|---------------|--------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Finansiell leieavtale skip | 2 | 2 134 | 4 010 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4 | 11 160 | 10 716 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 13 294 | 14 725 |
| Sum anleggsmidler | | 13 294 | 14 725 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 2 | 1 |
| Sum fordringer | | 2 | 1 |
| Bankinnskudd | 8 | 1 803 | 460 |
| Sum omløpsmidler | | 1 805 | 461 |
| SUM EIENDELER | | 15 099 | 15 187 |



GSH 2 Container Carrier I AS
EGENKAPITAL OG GJELD 31.12.

| Beløp i USD 1000 | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|---------------|--------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 1, 5 | 34 | 34 |
| Overkurs | 1 | 16 | 16 |
| Annen innskutt egenkapital | 1 | 13 169 | 13 169 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 220 | 13 220 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 1 | -3 616 | -2 409 |
| Sum opptjent egenkapital | | -3 616 | -2 409 |
| Sum egenkapital | | 9 604 | 10 811 |
| GJELD | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 9 | - | 43 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | - | 43 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 | - | - |
| Gjeld konsernselskap | 4 | 4 153 | 4 172 |
| Sum langsiktig gjeld | | 4 153 | 4 172 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 2 | 26 |
| Gjeld kredittinstitusjoner | | - | - |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 1 339 | 136 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 342 | 162 |
| Sum gjeld | | 5 495 | 4 376 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 15 099 | 15 187 |

Oslo, 3. Juli 2020

Jørgen Pleyrn Ulvness (Sign)
Styrets leder



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak.

Selskapets virksomhet

GSH2 Container Carrier I AS ble stiftet i oktober 2007 og begynte sin nåværende operative virksomhet i april 2008. Selskapets formål er å drive handel med, og investering i, skip, verdipapirer, andeler og andre finansielle produkter innenfor shipping, herunder deltakelse i andre selskaper med liknende virksomhet, samt drift og operasjon av skip og selskaper som eier skip. Selskapet har forretningsadresse i Oslo. Selskapet har investert i de tre containerskipene "Heung-A Jakarta", "Heung-A Manila" og "Heung-A Singapore" som ble overtatt i april 2008. Skipene er bygget i henholdsvis i 1996 (Heung-A Singapore) og 1997 (Heung-A Jakarta og Heung-A Manila).

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at regnskapet er avlagt under forutsetning og fortsatt drift.

Valuta

Selskapets inntekter, samt i hovedsak alle utgifter betales i USD. Videre er skipenes anskaffelseskost og den langsiktige gjelden knyttet til anskaffelsen, i USD. Selskapet har derfor USD som funksjonell valuta. Pengeposter i annen valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Leieinntekter skip

Leieinntektene som betales fra leietaker inntektsføres etter opptjeningsprinsippet, og i den grad leietaker betaler forskuddsvis leie, periodiseres denne som uopptjent inntekt i balansen. Leieperioden er avtalt og inntekten varierer med de aktuelle dagsrater.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives til virkelig verdi som følge av renteendring. Enkelte poster er vurdert etter andre regler og redegjøres for nedenfor.

Leasing

Etter reglene for god regnskapsskikk skilles det mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler. Leieavtalen (bareboat-certepartiet) som er inngått for selskapets skip, kvalifiserer som operasjonell lease og er således regnskapsmessig behandlet som operasjonell leieavtale. Dette på grunnlag av avtalens reelle innhold. Det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjektet vurderes å ligge hos utleier.

Driftsmidlet i leieavtalen aktiveres dermed i balansen til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. Nærmere informasjon fremgår av noteopplysningene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % (22%) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.



Note 1 Egenkapital

Beløp i USD 1 000

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|------------------------------|--------------|----------|----------------------------|-------------------|--------|
| Egenkapital pr 1.1 | 34 | 16 | 13 169 | -2 409 | 10 811 |
| Netto konsemdrag etter skatt | - | - | - | -118 | -118 |
| Årets resultat | - | - | - | -1 089 | -1 089 |
| Egenkapital i USD pr 31.12 | 34 | 16 | 13 169 | -3 616 | 9 604 |

Note 2 Varige driftsmidler

Selskapets tre skip Heung-A Manila, Heung-A Singapore og Heung-A Jakarta er fra Mai 2018 leid ut til nye leietager, GoTo Shipping, for hhv 22, 24 og 24 mnd. Disse bareboat leiekontraktene klassifiserer til finansiell lease:

| Finansiell leieavtale skip | Heung-A Manila | Heung-A Singapore | Heung-A Jakarta | Sum |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-----------------|-------|
| Anskaffelseskost 1.1 | 1 688 | 1 786 | 1 786 | 5 260 |
| Tilgang i år | - | - | - | - |
| Avgang i år | - | - | - | - |
| Anskaffelseskost 31.12 | 1 688 | 1 786 | 1 786 | 5 260 |
| Akkumulerte avdrag 1.1 | 402 | 399 | 450 | 1 250 |
| Avgang akkumulerte avdrag | - | - | - | - |
| Årets avdrag | 628 | 623 | 625 | 1 876 |
| Akkumulerte avdrag pr 31.12 | 1 030 | 1 022 | 1 075 | 3 126 |
| Balanseført verdi pr 31.12 | 658 | 765 | 711 | 2 134 |

Note 3 Gjeld

Selskapets gjeld til DVB Bank ble fullt ut nedbetalt i Oktober 2018

I følge med refinansiering av søsterselskapet GSH2 Seismic Carrier I AS ble det avtalt en profittsplitt mellom selskapet og långiveren. Denne er konstruert slik at ved likvidasjon av selskapet skal netto proveny deles likt mellom partene. Provenyet som tilfaller långiver er oppad begrenset til USD 8,740,000 totalt for de selskapene i konsernet hvor DVB Bank er/var långiver. Denne profittsplitten er nedjustert samtidig som GSH Norden 2 konsernet er refinansiert i juni 2020.

Selskapet har pr 31.12 avsatt for estimert andel av profittsplitten, se note 6 og note 14.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

Beløp i USD 1 000

| Fordring på foretak i samme konsern | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Global Skipsholding Norden 2 AS | 8 191 | 7 732 |
| GSH2 Seismic Carrier I AS AS | 1 889 | 1 951 |
| GSH2 Aframax Tanker I AS | 1 079 | 1 032 |
| Sum | 11 160 | 10 716 |
| Gjeld til foretak i samme konsern | 2019 | 2018 |
| GSH2 Chem-Prod Carrier I AS | 230 | 337 |
| GSH2 Aframax Tanker II AS | 3 924 | 3 835 |
| Sum | 4 153 | 4 172 |

Note 5 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består av 1.000 aksjer pålydende NOK 200. Alle aksjer har lik stemmerett. Selskapet er et 100 % eiet datterselskap av Global Skipsholding Norden 2 AS pr 31.12.



Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i USD 1 000

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|-------------|
| Annen driftskostnad | | |
| Kjøp av tjenester (honorar til revisor, advokat og lignende) | 15 | 52 |
| Portefølje- og asset mngt honorar | 452 | 438 |
| Kommisjon | 83 | - |
| Øvrige kostnader | 0 | 2 |
| Sum annen driftskostnad | 551 | 492 |
| Annen finansinntekt | 2019 | 2018 |
| Valutagevinst | 108 | 428 |
| Sum annen finansinntekt | 108 | 428 |
| Annen finanskostnad | 2019 | 2018 |
| Rentekostnad pantelån | - | 64 |
| Estimert profittsplitt DVB Bank | 1 212 | - |
| Annen finanskostnad | - | 6 |
| Sum annen finanskostnad | 1 212 | 70 |
| Annen kortsiktig gjeld | 2019 | 2018 |
| Forskuddsbetalt rente finansiell lease | 3 | 5 |
| Forskuddsbetalte leieinntekter | 113 | 113 |
| Estimert profittsplitt DVB Bank | 1 212 | - |
| Annen kortsiktig gjeld | 12 | 18 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 1 339 | 136 |

Note 7 Driftsinntekter/Renteinntekter fra finansiell lease

Beløp i USD 1 000

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Renteinntekter fra finansiell lease | 147 | 151 |
| Leieinntekter | - | 1 750 |
| Sum inntekter | 147 | 1 901 |

Alle selskapets leieavtaler med leietaker er såkalte "bareboat certeparti", dvs. at leietaker driver skipet som om det skulle være i eget eie. Videre er leietaker forpliktet til å betale leie selv om skipet ikke er i drift.
Selskapets tre skip Heung-A Manila, Heung-A Singapore og Heung-A Jakarta er fra Mai 2018 leid ut til nye leietager, GoTo Shipping, for hhv 22, 24 og 24 mnd. Disse bareboat leiekontraktene klassifiserer til finansiell lease og skipene er derfor klassifisert som finansiell leieavtale i balansen. All leiebetaling splittes derfor i avdrag og renter.

Note 8 Bankinnskudd

Selskapets bankkonti fordeler seg på følgende valuta:

| Beløp i USD 1 000 | I valuta | USD |
|--------------------|----------|--------------|
| Bankinnskudd i USD | 1 793 | 1 793 |
| Bankinnskudd i NOK | 93 | 11 |
| SUM | | 1 803 |

Andel bundne midler utgjør NOK 0.

**Note 9 Skatt**

| Beløp i USD 1 000 | 2019 | 2018 |
|---|-----------|---------------|
| Årets skattekostnad | | |
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag | 33 | 692 |
| Endringer i utsatt skatt / utsatt skattefordel | -43 | -1 734 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -9 | -1 043 |
| Betalbar skatt i årets skattekostnad | | |
| Ordinært resultat før skatt | -1 098 | -2 483 |
| Permanente forskjeller(Nedskrivning av konsernmellomværende) | - | -1 999 |
| Omregningsdifferanse ved omregning fra NOK til USD | 116 | -96 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 1 133 | 7 587 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 152 | 3 008 |
| Avgitt konsernbidrag | -152 | -3 008 |
| Anvendelse (-) / økning (+) av fremførbart underskudd | - | - |
| Skattepliktig inntekt | - | - |
| Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller: | | |
| Avsetning etter god regnskapsskikk | -1 212 | - |
| Fordringer finansiell lease | -23 | -173 |
| Gevinst- og tapskonto | 290 | 366 |
| Våre driftsmidler | - | - |
| Sum | -945 | 193 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | - | - |
| Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt | 945 | - |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt | - | 193 |
| Utsatt skatt 22% (22 %) | - | 43 |

Note 10 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Beløp i USD 1 000

Selskapet har ingen ansatte, og har dermed ingen lønnskostnader og er følgelig ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapet betaler ikke styrehonorar

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------|----------|
| Godtgjørelse til revisor | 7 | 8 |
| Lovpålagt revisjon | 7 | 8 |
| Sum | 7 | 8 |

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note 11 Honorar til forvaltere, rådgivere m.v.

Morselskapet Global Skipsholding Norden 2 AS har sammen med sine eiere, Global Skipsholding 2 AS og Global Skipsholding 2 AB (publ), hatt avtale for 2019 om løpende forvaltning med Obligo Investment Management AS.

For disse tjenestene er GSH2 Container Carrier I AS, som datterselskap, belastet med portefølje- og asset management honorar på totalt KUSD 452 for 2019 (KUSD 438 for 2018), jfr note 6.



Note 12 Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

Renterisiko

Selskapets eksterne gjeld ble i sin helhet nedbetalt i oktober 2018.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Selskapets inntekter, eiendeler og gjeld er i hovedsak i sin helhet nominert i USD. Dette innebærer en operasjonell valutasikring av den del av skipsporteføljen som er finansiert av fremmedkapital. Egenkapitalen i selskapet er innbetalt i NOK og er således utsatt for valutasingninger i forholdet NOK/USD. Det er ikke inngått avtaler som reduserer valutarisikoen for egenkapitalen

Note 13 Konsern

Selskapet er et heleid datterselskap av Global Skipsholding Norden 2 AS som har to hovedaksjonærer; Global Skipsholding 2 AB og Global Skipsholding 2 AS med en eierandel på hhv 50,56% og 49,44%. Konsernspiss er dermed det svenske selskapet Global Skipsholding 2 AB. Konsernregnskapene kan en få utlevert fra morselskapets forretningskontor i Støperigata 2 i Oslo.

Note 14 Hendelser etter balansedagen og Fortsatt drift

Selskapets skip, Heung-A jakarta, Heung-A Manila og Heung-A Singapore, er solgt til leietaker iht kontraktsfestet pris på TUSD 550 (opsjon ved leieavtalens utløp) i hhv februar/juni 2020. Levering av siste 2 skip ble 2 mnd forsinket grunnet coronavirus-pandemien.

Global Skipsholding Norden 2 konsernet har frem til nå hatt all fremmedkapitalfinansiering gjennom DVB Bank. Denne finansieringen løper ut i 4. kvartal 2020. Konsernet hatt vedvarende utfordringer ifm låneengasjementene, og har i lengre tid jobbet med total refinansiering, både av gjeld og egenkapital. Konsernet har i juni signert låneavtale med Pareto Bank som sikrer finansiering av konsernet med opptil MUSD 18. Det er i samme forbindelse signert en avtale ("Global Settlement Agreement") mellom DVB Bank og garantisten, Global Skipsholding Norden 2 AS, som definerer vilkårene for avslutning av låneforholdet. Alle utestående lån er gjort opp 18. juni 2020. Samtidig er forpliktelsen knyttet til profittsplitten i avtalen nedjustert til MUSD 3,6 og også fullt ut gjort opp. Det er etter dette ingen gjenværende forpliktelser mot DVB Bank.

Den nye låneavtalen med Pareto Bank er inngått på markedsvilkår og har også enkelte betingelser som til en hver tid må være oppfylt, blant annet minimum kontantbeholdning og krav til skipenes verdi målt mot utestående lån. Det har dessuten vært et krav fra Pareto Bank om kapitaltilførsel fra eieren på totalt TUSD 1 137 for å tilfredsstille kravene til långiver om tilstrekkelig arbeidskapital.

Aksjonærene i Global Skipsholding 2 AS og Global Skipsholding 2 AB har etterlyst muligheten for å realisere sine investeringer. Det ble avholdt Ekstraordinær generalforsamling 8. mai i Global Skipsholding 2 AS og 11. mai i Global Skipsholding 2 AB hvor styret ble gitt fullmakt til å selge aksjene i Global Skipsholding Norden 2 AS innen 31. mai 2020. Den 29. mai 2020 ble det på basis av denne fullmakten signert aksjekjøpsavtale for salg av aksjene i Global Skipsholding Norden 2 AS med kjøper IRM Shipping AS. Kjøpesummen er på MUSD 8,65 fordelt mellom GSH2 AS (49,44%) og GSH2 AB (50,56%). Det er 3 av de største aksjonærene som sammen har stiftet kjøperselskapet IRM Shipping AS. Selskapets øvrige aksjonærer vil i etterkant av transaksjonen få tilbud om å investere i Global Skipsholding Norden 2 AS på like vilkår som IRM Shipping AS og vil dermed ha mulighet til å videreføre sin investering i porteføljen.

Kjøpesummen for aksjene i Global Skipsholding Norden 2 AS er lavere enn konsernets bokførte egenkapital og er basert på at styret i et salg ønsket å oppnå en verdi som tok utgangspunkt i GSHN2s totale eiendeler (markedsverdi per skip pluss bankinnskudd og annen likviditet), med fratrukk for GSHN2s forpliktelser og transaksjonskostnader. En slik vurdering vil tilsis en verdi som er signifikant lavere enn bokført egenkapital da den ikke tar hensyn til nåverdien av fremtidig kontantstrøm, men i stedet en verdi som tilsvarer likvidasjonsproveny på transaksjonstidspunktet.

Regnskapet pr 31.12.2019 er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Nedjusteringen av profittsplitten til MUSD 3,6 totalt og GSH2 Container Carrier 1 AS sin andel til MUSD 1,0 er ikke justert i regnskapet, se note 3 og 6.

Selskapet har så langt, bortsett fra forsinket levering av Heung-A Jakarta og Heung-A Singapore, ikke blitt påvirket økonomisk av Coronavirus-pandemien.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i GSH2 Container Carrier I AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for GSH2 Container Carrier I AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 3. juli 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristin Hagland
statsautorisert revisor

Pannexo Dokumentnøkkel: SZJH2-V4OGD-ZZQXIH-KEW5I-5B954-FBS64



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" = sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle dataer og innholdet i dette dokument."

Kristin Hagland

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5992-4-2545274

IP: 93.163.xxx.xxx

2020-07-03 13:05:53.7



Penneo Dokumentnøkkel: SZJH2-V4QGD-ZZQXMF-KEV51-SB564-1B564

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er løst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>