



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 991 938 672  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: GSH2 AFRAMAX TANKER II AS  
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS  
8.etasje  
Munkedamsveien 45A  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
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, 02.11.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Leieinntekter	7	3 173 000	10 506 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 173 000</b>	<b>10 506 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	906 000	2 965 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			1 575 000
Andre driftskostnader	6,10,1 1	4 614 000	7 432 000
Tap ved salg av skip	2	4 824 000	
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 344 000</b>	<b>11 972 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7 171 000</b>	<b>-1 466 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 175 000	474 000
Annen finansinntekt	6	26 000	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 201 000</b>	<b>474 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		977 000	473 000
Annen finanskostnad	6	1 962 000	1 839 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 939 000</b>	<b>2 312 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-1 738 000</b>	<b>-1 838 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-8 909 000</b>	<b>-3 304 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-607 000	-627 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-8 302 000</b>	<b>-2 677 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-8 302 000</b>	<b>-2 677 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-8 301 000	-2 677 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-8 301 000</b>	<b>-2 677 000</b>



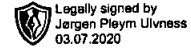
## Balanse

Beløp i: USD	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip	2		20 402 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>			<b>20 402 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Lån til foretak i samme konsern	4	16 220 000	12 517 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>16 220 000</b>	<b>12 517 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>16 220 000</b>	<b>32 919 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		232 000	771 000
Andre fordringer		15 000	185 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>247 000</b>	<b>956 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	2 762 000	1 579 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 762 000</b>	<b>1 579 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>3 009 000</b>	<b>2 535 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>19 229 000</b>	<b>35 454 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1,5	99 000	99 000



## Balanse

<b>Beløp i: USD</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Overkurs	1	10 000	10 000
Annen innskutt egenkapital	1	41 335 000	41 335 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>41 444 000</b>	<b>41 444 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	1	-29 333 000	-21 032 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-29 333 000</b>	<b>-21 032 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>12 111 000</b>	<b>20 412 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	9		607 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>607 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	3		7 860 000
Langsiktig konserngjeld	4	5 189 000	5 434 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>5 189 000</b>	<b>13 294 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>5 189 000</b>	<b>13 901 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		61 000	810 000
Annen kortsiktig gjeld	6	1 867 000	332 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 928 000</b>	<b>1 142 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 117 000</b>	<b>15 043 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>19 228 000</b>	<b>35 455 000</b>



## Årsberetning 2019

### GSH2 Aframax Tanker II AS

#### Selskapets virksomhet

GSH2 Aframax Tanker II AS ble stiftet i oktober 2007 og begynte sin nåværende operative virksomhet i februar 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.

GSH2 Aframax Tanker II AS er et heleid datterselskap av Global Skipsholding Norden 2 AS som har to hovedaksjonærer; Global Skipsholding 2 AB (publ) og Global Skipsholding 2 AS med en eierandel på hhv 50,56 % og 49,44 %.

Selskapet har siden oppstarten investert i tre aframax tankskipene, Eagle Boston, Eagle Birmingham og Eagle Sibü som ble overtatt i løpet av 1. kvartal 2008. I løpet av 2. kvartal 2017 ble skipet Eagle Boston solgt. Eagle Birmingham ble solgt i 1. kvartal 2019, mens Eagle Sibü ble solgt i 3. kvartal 2019. Salgssummen var TUSD 7 990 for Eagle Birmingham og TUSD 7 370 for Eagle Sibü. Eagle Birmingham ble nedskrevet til netto salgssum pr 31.12.2018. Regnskapsmessig tap ved salg er TUSD 4 824. Etter dette har selskapet ingen flere skip.

#### Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret anser forutsetningene om fortsatt drift å være til stede. Til grunn for denne forutsetningen ligger vurdering av lånevilkår, forventede kontantstrømmer basert på inngåtte kontrakter og forventet inntjening samt det forhold at morselskapet og 100% eide datterselskap har en enighet om å fortsette driften for å sikre maksimal avkastning på konsernets eiendeler.

Konsernet og selskapet har frem til nå hatt all fremmedkapitalfinansiering gjennom DVB Bank. Denne finansieringen løper ut i 4. kvartal 2020. Selskapet har hatt vedvarende utfordringer ifm låneengasjementet og har derfor 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 selskapet. 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. Hele det utestående lån er gjort opp 18. juni. 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.

Se også avsnittet «Hendelser etter balansedagen».

Selskapet har USD som funksjonell valuta, og USD er selskapenes og konsernets presentasjonsvaluta. Styret har ved sin vurdering av en forsvarlig, verdjustert egenkapital hensyntatt den operasjonelle valutasikring som ligger i at både selskapets skip samt inntjeningsverdi og deres tilhørende pantegjeld er nominert i USD. I forbindelse med salg av selskapets to gjenværende skip, Eagle Birmingham og Eagle Sibü, ble resterende lån i DVB Bank innfridd i august 2019.

#### Verdivurdering av skip

Selskapet har ingen flere skip pr 31.12 og det gjøres derfor ingen nedskrivingsvurderinger.

#### Arbeidsmiljø og personale

Selskapets styre ønsker å fremme likestilling og forhindre forskjellsbehandling i samsvar med lov om likestilling mellom kjønnene og tilstrebe at dette avspeiles i selskapets drift og styrende organer.



Selskapet har ingen egne ansatte, og det har således ikke vært sykefravær, skader eller ulykker i selskapet i løpet av 2019. Følgelig er det heller ikke iverksatt tiltak i forhold til arbeidsmiljø eller likestilling i selskapets virksomhet.

## Miljørapportering

Selskapet har ingen flere skip, men styret i GSH2 Aframax Tanker II AS ønsker allikevel å fremme viktigheten av å ta ansvar for miljøet, og tilstrebe minimalt med forurensende virkninger.

## Hendelser etter balansedagen

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 enhver 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 tilsa 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 Aframax Tanker II sin andel til MUSD 1,3 er ikke justert i regnskapet, se note 3 og 6.

Selskapet har så langt ikke blitt påvirket økonomisk av Coronavirus-pandemien.

## Fremtidig utvikling

Hovedfokus for selskapet er oppfølging av investeringene i selskapet samt mulighetene for avvikling.

## Finansiell risiko

GSH2 Aframax Tanker II AS sine eiendeler og gjeld er i sin helhet nominert i USD. Dette innebærer en operasjonell valutasikring av den del av skipet som er finansiert av fremmedkapital. Egenkapitalen i selskapet er innbetalt i NOK og er således utsatt for valutasvingninger i forholdet NOK/USD. Det er ikke inngått avtaler som reduserer valutarisikoen for egenkapitalen. Selskapet har heller ingen rentesikringsavtaler på pantelån.

## Forskning og utvikling

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i regnskapsåret.



## Resultat, investeringer, finansiering og likviditet

Selskapets eiendeler og størsteparten av utgiftene er i USD. Videre var skipenes anskaffelseskost og den langsiktige gjelden knyttet til anskaffelsen i USD. Selskapet har derfor utarbeidet regnskapet med USD som funksjonell valuta.

Selskapets driftsinntekter utgjorde i 2019 TUSD 3 173. Selskapets driftsresultat i 2019 ble et underskudd på TUSD 7 171, mens årets ordinære resultat før skatt ble et underskudd på TUSD 8 908.

Selskapets likviditetsbeholdning var TUSD 2 762 pr. 31. desember 2019. Totalkapitalen var ved utgangen av året TUSD 19 229. Bokført egenkapitalandel pr 31. desember 2019 utgjorde ca. 63 %.

## Årsresultat og disponeringer

Selskapets årsresultat ble et underskudd på TUSD 8 301.

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Beløp i USD 1 000

Overført fra annen egenkapital	-8 301
Totalt disponert	-8 301

\*\*\*

Oslo, 3. juli 2020

---

Jørgen Pleyrn Ulvness (Sign)  
Styrets leder



## GSH2 Aframax Tanker II AS

RESULTATREGNSKAP  
01.01. - 31.12.

Beløp i USD 1000	Note	2019	2018
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Leieinntekter	7	3 173	10 506
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>3 173</b>	<b>10 506</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler	2	2 606	2 965
Nedskrivning av varige driftsmidler			1 575
Tap ved salg av skip	2		-
Annen driftskostnad	6, 10, 11	7 432	7 432
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>10 038</b>	<b>11 972</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-6 865</b>	<b>-1 466</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern			474
Annen finansinntekt	6		0
Rentekostnad til foretak i samme konsern			-473
Annen finanskostnad	6	-1 839	-1 839
<b>Netto finansposter</b>		<b>-1 839</b>	<b>-1 839</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-8 704</b>	<b>-3 304</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9		-627
<b>ARSRESULTAT</b>		<b>-8 704</b>	<b>-2 677</b>
<b>Opplysninger om avsetninger til:</b>			
Annen EK		2 677	2 677
<b>Sum disponert</b>		<b>2 677</b>	<b>2 677</b>



GSH2 Aframax Tanker II AS

EIENDELER 31.12.

Beløp i USD 1000	Note	2018
<b>ANLEGGSMIDLER</b>		
<b>Varige driftsmidler</b>		
Skip	2	20 402
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>20 402</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
Lån til foretak i samme konsern	4	12 517
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>12 517</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>32 919</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>		
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer		771
Andre fordringer		185
<b>Sum fordringer</b>		<b>956</b>
Bankinnskudd	8	1 579
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 536</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>35 455</b>



**GSH2 Aframax Tanker II AS**  
**EGENKAPITAL OG GJELD 31.12.**

Beløp i USD 1000	Note	2019	2018
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1, 5	99	99
Overkurs	1	10	10
Annen innskutt egenkapital	1	41 335	41 335
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>41 445</b>	<b>41 445</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	1	-21 032	-21 032
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-21 032</b>	<b>-21 032</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>20 413</b>	<b>20 413</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	9	607	607
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>607</b>	<b>607</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	7 860	7 860
Gjeld til konsernselskap	4	5 434	5 434
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>13 293</b>	<b>13 293</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		810	810
Annen kortsiktig gjeld	6	332	332
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 142</b>	<b>1 142</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 042</b>	<b>15 042</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5 371</b>	<b>5 371</b>

Oslo, 3. juli 2020

Jørgen Pleyrn Ulvness (Sign)  
Styrets leder



GSH2 Aframax Tanker II AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

01.01. - 31.12.

Beløp i USD 1000	2019	2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skatt	3 908	-3 304
Tap/gevinst ved salg av skip	4 138	-
Ordinære avskrivninger	905	2 965
Nedskrivninger varige driftsmidler		1 575
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	-210	-591
Endring konsernmellomværende	3 247	871
Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 199	512
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>13 377</b>	<b>2 028</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	16 380	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>16 380</b>	<b>-</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-700	-700
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-700</b>	<b>-700</b>
Netto endring i likvider i året	1 457	1 328
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	1 579	252
<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12</b>	<b>3 036</b>	<b>1 579</b>



## Regnskapsprinsipper

---

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

### 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.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



## Note 1 Egenkapital

Beløp i USD 1 000

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1	99	10	41 335	-21 032	20 413
Årets resultat	-	-	-	-8 301	-8 301
Konsebidrag etter skatt	-	-	-	-	-
Egenkapital i USD pr 31.12	99	10	41 335	-29 333	12 112

## Note 2 Varige driftsmidler

Beløp i USD 1 000

Selskapet har kun skip som varige driftsmidler

	Sum varige driftsmidler
<b>Varige driftsmidler</b>	
Anskaffelseskost pr 1.1	108 406
Avgang solgte driftsmidler	-108 406
Anskaffelseskost pr 31.12	-
Av- og nedskrivninger pr 01.01	88 004
Årets nedskrivning	-
Årets avskrivninger	906
Avgang akk avskrivninger	-88 910
Akk av- og nedskrivninger pr 31.12	-
Balanseført verdi pr 31.12	-
Årets avskrivninger	906

### Salg av skip

Selskapet har solgt skipet Eagle Birmingham og Eagle Sibiu i hhv februar og august 2019. Salgsummen var TUSD 7.990 for Eagle Birmingham og TUSD 7.370 for Eagle Sibiu. Eagle Birmingham ble nedskrevet til netto salgssum pr 31.12.2018. Regnskapsmessig tap ved salg er TUSD 4.824.

## Note 3 Gjeld

Beløp i USD 1 000

	2019	2018
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	7 860
Bokført verdi pr 31.12	-	7 860
<b>Forfallstidspunkt - langsiktig gjeld</b>		
Innen 1 år	-	4 630
1 -5 år	-	3 230
Senere enn 5 år	-	-
Sum	-	7 860

I forbindelse med salg av selskapets to gjenværende skip, Eagle Birmingham og Eagle Sibiu, ble resterende lån i DVB Bank innfridd i august 2019.

### Betingelser i låneavtalen ("covenants")

I forbindelse med refinansiering av søsterselskapet GSH2 Seismic Carrier I AS ble det avtalt en profittsplitt mellom GSH2 Aframax Tanker II AS og långiver. 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 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

	2019	2018
<b>Fordringer til foretak i samme konsern</b>		
GSH2 Container Carrier I AS	3 924	3 835
GSH2 Aframax Tanker I AS	8 162	8 582
Fordringer/gjeld GSH2 Chem-Prod Carrier I AS	4 135	101
Sum	16 220	12 517
<b>Gjeld til foretak i samme konsern</b>		
GSH2 Seismic Carrier I AS	38	748
Global Skipsholding Norden 2 AS	5 151	4 685
Sum	5 189	5 434

## Note 5 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består av 3.000 aksjer pålydende NOK 200. Alle aksjer har lik stemmrett. Selskapet er et 100 % eiet datterselskap av Global Skipsholding Norden 2 AS pr 31.12.18.

## Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i USD 1 000

<b>Annen driftskostnader</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kjøp av tjenester (honorar til revisor, advokat og lignende)	113	54
Drifts- og vedlikeholdskostnader skip*	4 352	7 079
Portefølje- og asset mngt honorar	145	292
Øvrige kostnader	3	7
Sum annen driftskostnad	4 614	7 432
<b>Annen finansinntekt</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Annen renteinntekt	26	-
Sum annen finansinntekt	26	-
<b>Annen finanskostnad</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rentekostnad pantelån	134	374
Estimert profittsplitt DVB Bank	1 538	-
Annen finanskostnad	21	-
Valutatap	269	1 465
Sum annen finanskostnad	1 962	1 839
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Påløpt rente pantelån	-	32
Estimert profittsplitt DVB Bank	1 538	-
Annen kortsiktig gjeld knyttet til drift og vedlikehold av skip	329	131
Forskuddsbetalte leieinntekter	-	169
Sum annen kortsiktig gjeld	1 867	332

\* Kostnader knyttet til skip som seiler i spot-markedet.

## Note 7 Driftsinntekter

Beløp i USD 1 000

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Leieinntekter	3 173	10 506
Sum inntekter	3 173	10 506

Eagle Birmingham har seilt i og spot-markedet frem til skipet ble solgt 21/2-2019. Eagle Sibiu seilte på bareboat kontrakt frem til utgangen av mars 2019. Deretter seilte skipet i spot-markedet inntil det ble solgt 8/8-2019.



## Note 8 Bankinnskudd

Selskapets bankkonti fordeler seg på følgende valuta:

Beløp i USD 1 000	I valuta	USD
Bankinnskudd i USD	2 762	2 762
Bankinnskudd i NOK	1	0
SUM		2 762

Andel bundne midler utgjør NOK 0.

## Note 9 Skatt

Beløp i USD 1 000	2019	2018
<b>Årets skattekostnad</b>		
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Endringer i utsatt skatt / utsatt skattefordel	-607	-627
Skattekostnad ordinært resultat	-607	-627
<b>Beregning av årets skattegrunnlag</b>		
Ordinært resultat før skatt	-8 908	-3 304
Omregningsdifferanse ved omregning fra NOK til USD	975	699
Fremførbart rentefradrag	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	6 676	1 749
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-1 257	-856
Mottatt konsernbidrag	-	-
Anvendelse av (-) / overført til fremførbart underskudd	1 257	856
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:

	2019	2018
Avsetning etter god regnskapsskikk	-1 538	-
Gevinst- og tapskonto	1 308	-884
Varige driftsmidler	-	7 416
Sum	1 308	6 532
Akkumulert fremførbart underskudd	-5 031	-3 774
Avskåret rentefradrag	-	-
Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	3 723	-
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-	2 758

### Utsatt skatt 22% (22%)

Det er knyttet usikkerhet rundt selskapets fremtidige utnyttelse av fremførbart underskudd. Av forsiktighetshensyn er det valgt å ikke balanseføre utsatt skattefordel og skattefordelen er således nedvurdert tilsvarende. Rentefradrag til fremføring fra tidligere år er i sin helhet nedvurdert i 2018 da det er lite sannsynlig at selskapet vil få utnyttet denne fremføringsadgangen.

## 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	9
Lovpålagt revisjon (avtalt honorar)	7	9
Sum	7	9

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), inngått avtale om løpende forvaltning med Obligo Investment management AS og Obligo Real Estate AS. For disse tjenestene er GSH2 Aframax Tanker II AS som datterselskap, belastet med portefølje- og asset management honorar på totalt KUSD 145 for 2019 (KUSD 292 for 2018), jfr note 6.

## Note 12 Finansiell markedsrisiko

---

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

### Renterisiko

Selskapet har pr 31.12 ingen eksternt gjeld da lånet ble innfridd i august 2019.

### 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 (Publ) 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 (publ.). Konsernregnskapet kan en få utlevert fra morselskapets forretningskontor i Munkedamsveien 45A, Oslo.

## Note 14 Hendelser etter balansedagen og Fortsatt drift

---

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 tilsa 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 Aframax Tanker II sin andel til MUSD 1,3 er ikke justert i regnskapet, se note 3 og 6.

Selskapet har så langt ikke blitt påvirket økonomisk av Coronavirus-pandemien.





Building a better  
working world

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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 3. juli 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristin Hagland  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - GSH2 Aframax Tanker II AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: CXYFQ-HFPLK-KGM1L-WX4E4-005E6-15WLT



# 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 datoer 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 13:05:537

 bankID

Penneo: Dokumentnøkkel: CX.YFO.HIPLK-KGM1L-WX4E4-U05E8-15WLT

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og valdert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er last 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](mailto: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>