



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 481 180
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8.etg
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S. Sellæg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 21.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	8	223 000	416 000
Annen driftskostnad	9,14	544 000	172 000
Sum kostnader		767 000	588 000
Driftsresultat		-767 000	-588 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 501 000	1 419 000
Annen finansinntekt	9		367 000
Sum finansinntekter		2 501 000	1 786 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		4 361 000	2 737 000
Annen finanskostnad	9,6	3 955 000	14 309 000
Sum finanskostnader		8 316 000	17 046 000
Netto finans		-5 815 000	-15 260 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-6 582 000	-15 848 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-6 582 000	-15 848 000
Årsresultat		-6 582 000	-15 848 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-6 582 000	-15 849 000
Sum overføringer og disponeringer		-6 582 000	-15 849 000



Balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	49 823 000	51 582 000
Lån til foretak i samme konsern	6	27 647 000	7 033 000
Sum finansielle anleggsmidler		77 470 000	58 615 000
Sum anleggsmidler		77 470 000	58 615 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		4 000	73 000
Konsernfordringer			540 000
Sum fordringer		4 000	613 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	1 683 000	513 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 683 000	513 000
Sum omløpsmidler		1 687 000	1 126 000
SUM EIENDELER		79 157 000	59 741 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	22 000	22 000
Overkurs	1	3 029 000	3 029 000
Annen innskutt egenkapital	1	6 514 000	13 096 000
Sum innskutt egenkapital		9 565 000	16 147 000



Balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
Sum egenkapital		9 565 000	16 147 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,11	15 874 000	
Langsiktig konserngjeld	6	53 665 000	43 497 000
Sum annen langsiktig gjeld		69 539 000	43 497 000
Sum langsiktig gjeld		69 539 000	43 497 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		11 000	4 000
Skyldige offentlige avgifter		23 000	28 000
Annen kortsiktig gjeld	9	18 000	66 000
Sum kortsiktig gjeld		52 000	98 000
Sum gjeld		69 591 000	43 595 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		79 156 000	59 742 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Leieinntekter	10	12 835 000	19 983 000
Annen driftsinntekt	10	1 392 000	
Sum inntekter		14 227 000	19 983 000
Kostnader			
Lønnskostnad	8	223 000	416 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	3 132 000	4 652 000
Tap ved salg av skip	2		4 366 000
Andre driftskostnader	9,14	14 355 000	18 241 000
Sum kostnader		17 710 000	27 675 000
Driftsresultat		-3 483 000	-7 692 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		8 000	18 000
Annen finansinntekt	9	5 749 000	1 112 000
Sum finansinntekter		5 757 000	1 130 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		108 000	
Annen finanskostnad	9,6	5 621 000	9 659 000
Sum finanskostnader		5 729 000	9 659 000
Netto finans		28 000	-8 529 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-3 455 000	-16 221 000
Skattekostnad på ordinært resultat	13		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 455 000	-16 221 000
Årsresultat		-3 455 000	-16 221 000



Konsernets balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip	2	33 272 000	36 405 000
Sum varige driftsmidler		33 272 000	36 405 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	202 000	1 975 000
Sum finansielle anleggsmidler		202 000	1 975 000
Sum anleggsmidler		33 474 000	38 380 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		247 000	332 000
Andre fordringer		469 000	532 000
Finansiell leieavtale	2		2 134 000
Konsernfordringer	6		540 000
Sum fordringer		716 000	3 538 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	2 932 000	12 195 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 932 000	12 195 000
Sum omløpsmidler		3 648 000	15 733 000
SUM EIENDELER		37 122 000	54 113 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Konsernets balanse

Beløp i: USD	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,7	22 000	22 000
Overkurs	1	3 029 000	3 029 000
Annen innskutt egenkapital	1	14 932 000	18 387 000
Sum innskutt egenkapital		17 983 000	21 438 000
Sum egenkapital		17 983 000	21 438 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	13	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,11	15 874 000	
Langsiktig konserngjeld	6	845 000	
Sum annen langsiktig gjeld		16 719 000	
Sum langsiktig gjeld		16 719 000	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5,11		22 228 000
Leverandørgjeld		1 668 000	1 811 000
Betalbar skatt	13	0	0
Skyldige offentlige avgifter		23 000	28 000
Annen kortsiktig gjeld	9	729 000	8 607 000
Sum kortsiktig gjeld		2 420 000	32 674 000
Sum gjeld		19 139 000	32 674 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 122 000	54 112 000



GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019	Beløp i USD 1000	2020	2019
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-6 582	-15 849	Resultat før skattekostnad	-3 456	-16 222
-	2 728	Tap / gevinst ved realisasjon av andel i tilknyttet selskap	-	268
-	-	Tap / gevinst ved salg av skip	-	3 415
-	-	Avskrivninger	3 132	4 652
2 360	11 582	Nedskrivninger	1 773	-
7	172	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	551	513
-315	24	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-8 152	7 101
-4 530	-1 343	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 152	-273
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	413	Innbetalinger ved realisasjon av andel i tilknyttet selskap	-	413
-	-	Innbetalinger ved salg av skip (salgssum)	-	23 460
-	-	Innbetalinger finansiell lease (avdrag)	2 134	1 876
-	413	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 134	25 749
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
17 213	-	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	17 213	-
-1 076	-	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-23 304	-19 840
845	-	Innbetalinger ved lån fra morselskap	845	-
-11 283	1 157	Utbetalinger ved utlån til datterselskaper	-	-
5 699	1 157	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-5 246	-19 840
1 169	226	Netto endring i likvider i året	-9 264	5 636
513	287	Kontanter og bankinnskudd per 01.01	12 195	6 560
1 683	513	Kontanter og bankinnskudd per 31.12	2 932	12 195



Legally signed by
Age Olsen Hodnefjell
28.04.2021

Legally signed by
Petter Inge Remøy
28.04.2021

Legally signed by
Jan Sigurd Spilling Vigmstad
28.04.2021

Legally signed by
Ståle Kyllingstad
28.04.2021

Årsberetning 2020

Global Skipsholding Norden 2 AS

Selskapets virksomhet

Global Skipsholding Norden 2 AS («GSH 2») ble stiftet i oktober 2006 og begynte sin nåværende operative virksomhet i januar 2007 med det formål å drive handel med, investere i og drift av skip, rigger og andre aktiva og/eller finansielle produkter som naturlig hører inn under offshore, transport eller maritim sektor direkte eller indirekte gjennom deltakelse i tilsvarende eller lignende selskaper, og alt som står i forbindelse med dette. Selskapet har forretningsadresse i Munkedamsveien 45A, Oslo.

GSH 2 er det operative morselskapet for en skipsinvesteringsportefølje som er organisert i egne skipseiende datterselskaper. GSH 2 og dets datterselskaper er heretter samlet omtalt som "GSH Norden 2 konsernet". GSH 2 ble solgt til ny eier den 15. juni 2020, og eies nå 100 % av IRM Shipping AS. Nevnte eierselskap har samme formål og ingen annen virksomhet enn eierskapet i GSH 2.

Selskapets datterselskaper har USD som funksjonell valuta, og GSH 2 avlegger derfor regnskapet både for morselskapet og konsernet i USD.

GSH 2 konsernet hadde per 31. desember 2020 en portefølje bestående av 4 skip; ett aframax tankskip, og tre kjemikalietankskip.

Konsernets flåte består pr. 31. desember 2020 av følgende 4 skip:

Investerings- tidspunkt	Skip og leiekontrakter (byggeår i parentes)
Januar - Mars 2008:	Eagle Seville (1998) - aframax tankskip på leiekontrakt med Petronas Trading Corporation Sdn Bhd som utløper i 2021.
April - Juni 2008:	Royal Peridot (2007), Royal Diamond 7 (2008) og Royal Jasper (2008) - tre kjemikalietankskip som alle er utleid på tidscertepartier som utløper 2021, 2021, og 2022.

Konsernet eier tre kjemikalietankskip som alle seiler på tidscertepartier til henholdsvis 2021 (Royal Diamond 7 på leiekontrakt til Norstar Shipping & Trading Ltd), 2021 (Royal Peridot på leiekontrakt til Exxon Mobile) og 2022 (Royal Jasper på leiekontrakt til Exxon Mobile). Aframax tankskipet som konsernet eier er utleid til Petronas Trading Corporation Sdn Bhd og denne leiekontrakten løper til 2021. Det er Norstar Ship Management (Singapore) som står for både teknisk- og kommersiell drift og bemanning av både aframax- og kjemikalietankskipene på vegne av eier.

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 ny flåtefinansiering med Pareto Bank, vurdering av denne avtalens lånevilkår, forventede kontantstrømmer basert på inngåtte kontrakter og forventet inntjening.



Styret har ved sin vurdering av en forsvarlig, verdjustert egenkapital hensyntatt den operasjonelle valutasikring som ligger i at både GSH Norden 2 konsernets skip samt inntjeningsverdi og deres tilhørende pantegjeld er nominert i USD.

Verdivurdering av skip

Markedsverdiene gjennom 2020 har vist en svak eller nøytral utvikling for både olje- og kjemikalietankskip. Konsernets tre kjemikalietankskip og dets aframax tankskip opererer i periodemarkedet. Ved vurdering av skipenes prosjektverdi gjennomføres beregninger av neddiskonterte verdier av kontantstrømmene fra de ulike leiekontraktene og estimert restverdi for de ulike skipene ved utløpet av leiekontraktene. Eventuelle nedskrivninger gjennomføres etter en konkret vurdering av avvik mellom bokført verdi per 31. desember 2020 og nåverdien av kontantstrømmene (leie + restverdi). Basert på disse beregningene har det for 2020 ikke vært behov for nedskrivninger av konsernets skip. Ved beregning av nedskrivningsbehov benyttes et avkastningskrav på 11 %, tilsvarende konsernets egenkapitalavkastningskrav.

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 og GSH Norden 2 konsernets drift og styrende organer.

Selskapet har en ansatt. Det har ikke vært skader eller ulykker i selskapet i løpet av 2020. Det er på det nåværende tidspunkt ikke iverksatt tiltak i forhold til arbeidsmiljø eller likestilling i selskapets og konsernets virksomhet. Selskapet har fire styremedlemmer, alle menn.

GSH 2 konsernets skip er utleid på kontrakter i periode- og spotmarkedet, og for skip under egen drift har det enkelte driftsselskapet eller selskapenes tekniske operatør (driftsselskap) ansvar for å etterleve de arbeids- og personalforpliktelsene som til enhver tid gjelder for selskapets skip.

Miljørapportering

GSH 2 konsernets virksomhet er knyttet til utleie av skip. Ulykker med skip kan påvirke det ytre miljø. For skip der eier selv er ansvarlig for drift og vedlikehold stiller GSH 2 krav til sertifisering av driftsselskapet etter ISO standard (9001 & 14001). Som eier av selskap innenfor sjøfart, ønsker styret i GSH 2 å fremme viktigheten av å ta ansvar for miljøet, og tilstrebe minimalt med forurensende virkninger.

Hendelser etter balansedagen

Konsernet har etter balansedagen ikke blitt ytterligere negativt påvirket økonomisk av Coronavirus-pandemien. En vedvarende pandemi kan gi negative utslag i fraktmarkedet, noe som implisitt kan påvirke skipenes markedsverdi. Etter balansedagen har ett av GSH 2 konsernets datterselskap, GSH2 Chem-Prod Carrier I AS, inngått en ny 1-års leiekontrakt for skipet Royal Peridot med Exxon Mobil. Det samme datterselskapet eier også skipet Royal Diamond 7 som etter balansedagen utfører klassefornyelse i Tyrkia. Dette skipet er per april 2021 uten leiekontrakt, men det jobbes med å sikre en langsiktig leiekontrakt. Det forventes at dette er avklart i løpet av 2. kvartal 2021.

Fremtidig utvikling av egenkapitalen og vurdering av risikoaspekter

Hovedfokus for selskapet er oppfølging av investeringene i GSH 2 konsernet og de inngåtte leiekontraktene. Selskapet vil også fortløpende vurdere potensielle muligheter for salg av konsernets skip.

Det er fremdeles en risiko for at konsernets leietakere kan komme i en situasjon hvor de ikke blir i stand til å oppfylle sine betalings- og/eller vedlikeholdsforpliktelsene helt eller delvis.



GSH 2 konsernets fremtidige kontantstrøm vil hovedsakelig være avhengig av:

- beskjeftigelse for alle skipene gjennom nåværende og fremtidige leiekontrakter samt salgssum for skipene etter hvert som de selges
- driftskostnader på skip under egen drift
- at de ulike leietakerne oppfyller sine betalings- og vedlikeholdsforpliktelser
- finansieringskostnader

Det er risiko knyttet til utviklingen i markedsverdier, verdien av GSH 2 konsernets inngåtte langsiktige leiekontrakter samt markedsratene i periodemarkedet. Vedvarende vanskelige markedsforhold kan føre til høyere avkastningskrav enn hva som har blitt lagt til grunn ved verdsettelse av konsernets skipsinvesteringer, og risiko knyttet til fremtidig kontantstrøm og underliggende verdiutvikling på investeringene kan således øke i forhold til det tidspunkt konsernets skipsinvesteringer ble foretatt.

Finansiell risiko

GSH Norden 2 konsernets inntekter, eiendeler og gjeld er i sin helhet nominert i USD. Dette innebærer en operasjonell valutasikring av den del av skipsporteføljen som er finansiert av fremmedkapital. Egenkapitalen i selskapet og GSH Norden 2 konsernet er innbetalt i NOK og således utsatt for valutasvingninger i forholdet NOK/USD. Det er ikke inngått avtaler som reduserer valutarisikoen for egenkapitalen. Konsernet har heller ingen rentesikringsavtaler på noen av sine pantelån og er således utsatt for renterisiko.

Forskning og utvikling

Konsernet har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i regnskapsåret.

Resultat, investeringer, finansiering, kontantstrøm og likviditet

Morselskapets driftsresultat ble et underskudd på TUSD 768, mens årets resultat før skatt ble et underskudd på TUSD 6 582. I dette beløpet inngår nedskrivning på aksjer i datterselskap på TUSD 1759, nedskrivning fordringer på 601, valutatap på TUSD 1 126 og netto rentekostnader til konsernselskaper på TUSD 1 860.

Morselskapets likviditetsbeholdning var TUSD 1 683 pr. 31. desember 2020. Totalkapitalen var ved utgangen av året TUSD 79 156. Bokført egenkapital pr 31. desember 2020 var TUSD 9 565, noe som tilsvarer ca. 12 % av totalkapitalen.

For konsernet var samlede driftsinntekter i 2020 TUSD 14 227. Årets driftsresultat ble et underskudd på TUSD 3 484. I dette beløpet inngår drifts- og vedlikeholdskostnader av skip på TUSD 11 757 og avskrivninger på TUSD 3 132. Konsernets årsresultat ble et underskudd på TUSD 3 456.

Konsernets likviditetsbeholdning var TUSD 2 932 pr 31. desember 2020. Konsernets totalkapital var ved utgangen av året TUSD 37 122, mens bokført egenkapital var TUSD 17 983, noe som tilsvarer ca 48% av konsernets totalkapital.



Årsresultat og disponeringer

Selskapets årsresultat ble et underskudd på TUSD 6 582. Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Beløp i TUSD

<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>6 582</u>
<u>Totalt disponert</u>	<u>6 582</u>

Oslo, 28.04.2021

Åge Olsen Hodnefjell (Sign)
Styrets leder

Ståle Kyllingstad (Sign)
Styremedlem

Petter Inge Remøy (Sign)
Styremedlem

Jan Sigurd Vigmostad (Sign)
Styremedlem



GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12

Morselskapet		Konsernet	
2019	Beløp i USD 1000	Note	2019
	DRIFTSINNEKTER		
-	Leieinntekter	10	19 983
-	Andre driftsinntekter	10	-
-	Sum driftsinntekter		19 983
	DRIFTSKOSTNADER		
416	Lønns- og personalkostnader	8	416
-	Avskrivninger	2	4 652
-	Nedskrivninger	2	-
-	Tap ved salg av skip	2	4 366
172	Andre driftskostnader	9,14	18 241
588	Sum driftskostnader		27 676
-588	DRIFTSRESULTAT		-7 693
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
1 419	Renteinntekt fra foretak i samme konsern		18
367	Finansinntekter	9	1 112
-2 737	Rentekostnad til foretak i samme konsern		-
-14 309	Finanskostnader	9,6	-9 659
-15 261	Netto finansposter		-8 529
-15 849	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-16 222
-	Skattekostnad	13	-
-15 849	ÅRSRESULTAT		-16 222
	Opplysninger om avsetninger til:		
-15 849	Annen EK		
-15 849	Sum disponert		



GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS

EIENDELER 31.12

Morselskapet			Konsernet	
2019	Beløp i USD 1000	Note	2019	
	ANLEGGSMIDLER			
	Varige driftsmidler			
-	Skip	2	36 405	
-	Sum varige driftsmidler		36 405	
	Finansielle anleggsmidler			
51 582	Investeringer i datterselskap	3	-	
-	Investering i aksjer	4	1 975	
7 033	Fordringer konsernselskap	6	-	
58 615	Sum finansielle anleggsmidler		1 975	
58 615	Sum anleggsmidler		38 380	
	OMLØPSMIDLER			
	Fordringer			
-	Finansiell leieavtale	2	2 134	
-	Kundefordringer		332	
540	Fordringer konsernselskap	6	540	
73	Andre fordringer		532	
613	Sum fordringer		3 538	
513	Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	12 195	
1 126	Sum omløpsmidler		15 733	
59 742	SUM EIENDELER		54 113	



GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS

EGENKAPITAL OG GJELD 31.12

Morselskapet			Konsernet	
2019	Beløp i USD 1000	Note	2019	
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
22	Aksjekapital	1,7	22	
3 029	Overkurs	1	3 029	
13 096	Annen innskutt egenkapital	1	18 387	
16 147	Sum innskutt egenkapital		21 439	
Opptjent egenkapital				
-	Annen egenkapital	1	-	
-	Sum opptjent egenkapital		-	
16 147	Sum egenkapital		21 439	
GJELD				
Avsetning for forpliktelser				
-	Utsatt skatt	13	-	
-	Sum avsetning for forpliktelser		-	
Langsiktig gjeld				
-	Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	-	
43 497	Gjeld til konsernselskap	6	-	
43 497	Sum langsiktig gjeld		-	
Kortsiktig gjeld				
-	Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 11	22 228	
4	Leverandørgjeld		1 811	
-	Betalbar skatt	13	-	
28	Skyldig offentlige avgifter		28	
66	Annen kortsiktig gjeld	9	8 607	
98	Sum kortsiktig gjeld		32 674	
43 594	Sum gjeld		32 674	
59 742	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		54 113	

Oslo, 28.04.2021

Age Olsen Hodnefjell (Sign)
Styrets leder

Ståle Kyllingstad (Sign)
Styremedlem

Petter Inge Remøy (Sign)
Styremedlem

Jan Sigurd Vigmostad (Sign)
Styremedlem



GLOBAL SKIPSHOLDING NORDEN 2 AS KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

Morselskapet		Konsernet	
2019	Beløp i USD 1000	2019	
	Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-15 849	Resultat før skattekostnad	-16 222	
2 728	Tap / gevinst ved realisasjon av andel i tilknyttet selskap	268	
-	Tap / gevinst ved salg av skip	3 415	
-	Avskrivninger	4 652	
11 582	Nedskrivninger	-	
172	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	513	
24	Endring i andre tidsavgrensningsposter	7 101	
-1 343	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-273	
	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
413	Innbetalinger ved realisasjon av andel i tilknyttet selskap	413	
-	Innbetalinger ved salg av skip (salgssum)	23 460	
-	Innbetalinger finansiell lease (avdrag)	1 876	
413	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	25 749	
	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	
-	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-19 840	
-	Innbetalinger ved lån fra morselskap	-	
1 157	Utbetalinger ved utlån til datterselskaper	-	
1 157	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19 840	
226	Netto endring i likvider i året	5 636	
287	Kontanter og bankinnskudd per 01.01	6 560	
513	Kontanter og bankinnskudd per 31.12	12 195	



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk.

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Utover morselskapet består konsernet av en rekke 100% eide datterselskaper, ref note 4. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi eller mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Valuta

Regnskapene til utenlandske datterselskaper utarbeides i den valutaen som selskapene primært benytter i sin virksomhet (funksjonell valuta). For alle datterselskapene er den funksjonelle valutaen USD. Alle datterselskaper fører således sine regnskaper, ikke i sin lokale valuta, men i sin funksjonelle valuta som er USD. Pengeposter i annen valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Valutakursringer resultatføres under finansinntekter og finanskostnader.

Selskapene er skattepliktige til Norge og skatten er beregnet med utgangspunkt i det norske skatteregnskapet som avlegges i NOK.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet/konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Leieavtaler

Leieavtaler klassifiseres som finansiell eller operasjonell i samsvar med avtalens reelle innhold. Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eienskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler, med balanseføring og avskrivning av tilhørende driftsmidler. Dersom det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt er gått over på leietaker klassifiseres avtalen som finansiell og tilhørende eiendeler og forpliktelser balanseføres.

Leieinntekter

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Første års avdrag på langsiktig gjeld reklassifiseres ikke til kortsiktig gjeld. Lån som forfaller i sin helhet innen 12 mnd er oppført som kortsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld er balanseført til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Finansieringsomkostninger balanseføres og kostnadsføres over lånets løpetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. For posten avskrivninger skip er det lagt til grunn en restverdi for skipet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er i morselskapet beregnet med 22% for 2019 og 22% for 2020 på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Kontantstrømpstilling

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



Note 1 Egenkapital

Beløp i USD 1000

Morselskapet

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1	22	3 029	13 056	16 147
Årets resultat	-	-	-6 582	-6 582
Egenkapital pr 31.12	22	3 029	6 514	9 565

Konsernet

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum
Egenkapital pr 1.1	22	3 029	18 387	21 439
Årets resultat	-	-	-3 456	-3 456
Egenkapital pr 31.12	22	3 029	14 932	17 983

Note 2 Varige driftsmidler

Beløp i USD 1000

Konsernet

Varige driftsmidler	Skip
Anskaffelseskost pr 1.1	142 181
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
Avgang solgte driftsmidler	-
Anskaffelseskost pr 31.12	142 181
Av- og nedskrivninger pr 1.1	105 776
Tilgang akk. avskrivninger	-
Avgang akk. avskrivninger	-
Årets avskrivninger	3 132
Årets nedskrivninger	-
Akk. av- og nedskrivninger pr 31.12	108 908
Balansført verdi pr 31.12	33 272
Årets avskrivninger	3 132
Årets nedskrivninger	-

Varige driftsmidler:	GSH 2 Aframax Tanker I AS	GSH 2 Chem Prod. Carrier I AS	Elimineringer	Konsernet
Anskaffelseskost pr 1.1	62 561	79 619	-	142 180
Tilgang kjøpte driftsmidler	-	-	-	-
Avgang solgte driftsmidler	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	62 561	79 619	-	142 180
Akk. av- og nedskrivninger pr 1.1	52 367	53 409	-	105 776
Tilgang akk. avskrivninger	-	-	-	-
Avgang akk. avskrivninger	-	-	-	-
Årets avskrivninger	1 423	1 710	-	3 132
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger pr 31.12	53 789	55 119	-	108 908
Balansført verdi pr 31.12	8 772	24 501	-	33 272
Antatt levetid (år)	25,0	25,0	-	-
Alder (år)	21,0	12,3	-	-
Restverdi*	6 690	5 290	-	11 981

* Angir antatt skrapverdi ved utløp av økonomisk levetid.



Nedskrivninger

Ved vurdering av skipenes prosjektverdi gjennomføres beregninger av nedskrivningsverdier av (i) kontantstrømmene fra de ulike leiekontraktene og (ii) megleranslag for de ulike skipene ved utløp av leiekontraktene. For skipene uten lange leiekontrakter har selskapet gjennomført en "value in use" hvor man har tatt utgangspunkt i hva verdien av fremtidige leiemønstre vil være basert på dagens markedsinnføring. Denne innføringen strekkes ut over de enkelte skipenes økonomiske levetid og nedskrivningsverdi sammen med restverdiene i henhold til avkastningskravet beskrevet nedenfor. Eventuelle nedskrivninger gjennomføres etter en beregning av avvik mellom nåverdien av kontantstrømmene (leie + restverdi), megleranslag for skipene, og bokført verdi per 31.12.2020.

Ved beregning av nåverdien av den totale kontantstrømmen benyttes et avkastningskrav som reflekterer at investeringene er langsiktige for å unngå den direkte markedsrisikoen som følger av å ha charterpartie skip (skip uten utleiekontakt). I tillegg gjøres det en vurdering av hva som i dag er en normal langsiktig margin i det interasjonale markedet for shipping-/partielån samt hva som forventes å være en normal langsiktig og gjennomsnittlig belåningsgrad (gjøttsand) over tid. Benyttet avkastningskrav på egenkapitalen er 11%, som sammen med en snittmargin for selskapets lån, utgjør et gjennomsnittlig avkastningskrav ved beregningen av nåverdi av prosjektets kontantstrømmer på 7,2%. Dette er avkastningskravet for totalkapitalen.

Det er i dagens marked knyttet en ikke ubetydelig usikkerhet til de ulike leietakernes evne til å oppfylle sine betalingsforpliktelser under leiekontraktene. Denne motpartsrisikoen vil i utgangspunktet være en del av risikomarginen som legges til grunn ved fastsettelse av diskonteringsrate for totalkapitalen (spesielt via kravet til avkastning på andelen egenkapital i prosjektet). I denne anledning er det lagt til grunn et langsiktig avkastningskrav på egenkapitalen som vil kunne fravike betydelig fra den avkastningen egenkapitalaktører i dagens vanskelige finansmarkeder setter for investeringer i shipping generelt.

Effekten av et høyere avkastningskrav (totalkapitalen) på nåverdien av kontantstrømmene er vist i tabellen nedenfor. Sensitivitetsberegningene er foretatt med basis i den gjennomsnittlige belåningsgrad over tid som reddegjort for ovenfor.

Økning i avkastningskrav (totalkapitalen)	0,50 %	1,00 %	1,50 %
Tilsvarende økt økning i avkastningskrav (egenkapital)	1,70 %	3,30 %	5,00 %
Tilsvarende redusert "buffer" mot nedskrivningsbehov	USD 920.000	USD 1.750.000	USD 2.590.000

Et høyere avkastningskrav med tilhørende reduksjon i nåverdien av kontantstrømmene er ikke ensbetydende med et ytterligere nedskrivningsbehov, da nåverdien av kontantstrømmer kan være høyere enn bokførte verdier på skipsnivå i enkelte datterselskaper.

Konsernet har i datterselskapet GSH2 Container Carrier I AS tre skip som regnskapsmessig var klassifisert som finansiell leieavtale og balanseført som finansiell leiefordring:

Fordringen er vurdert til dagskurs med utgangspunkt i kostpris i USD.

	GSH2 Container Carrier I AS
Finansiell leieavtale	
Anskaffelseskost pr 1.1	5 260
Tilgang i år	-
Avgang i år	-
Anskaffelseskost pr 31.12	5 260
Akkumulerte avdrag pr 1.1	3 126
Avgang akkumulerte avdrag	-
Årets avdrag	2 134
Akkumulerte avdrag pr 31.12	5 260
Balanseført verdi pr 31.12	-

Leilager Go To Shipping benyttet seg av kjøpsopsjonen og skipene ble levert i hhv februar (Heung-A Manila) og Mai (Heung-A Singapore og Heung-A Jakarta). Restfordring som ble betalt ved utløp av opsjonen var TUSD 550 for hvert skip. Dette tilsvarende kontraktsfestet pris.

Note 3 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v

Beløp i USD 1000

Morselskapet Global Shipholding Norden 2 AS har følgende datterselskaper:

Selskaps navn	Ervervet	Bokført verdi	Eierandel	Egenkapital	Resultat 2020
GSH2 Container Carrier I AS	2007	9 604	100 %	9 617	13
GSH2 Aframax Tanker I AS	2008	10 884	100 %	10 884	-1 656
GSH2 Aframax Tanker II AS	2008	12 112	100 %	14 173	2 061
GSH2 Chem-Prod Carrier I AS	2008	17 224	100 %	22 989	3 916
GSH2 Seismic Carrier I AS	2008	-	100 %	-	-2 951
Sum		49 823			

Verden på aksjer i datterselskap er i morselskapet Global Shipholding Norden 2 AS vurdert etter kostnadsdelen fratrukket eventuelle nedskrivninger.

Aksjene i GSH2 Aframax Tanker I AS og GSH2 Seismic Carrier I AS er nedskrevet til bokført verdi av egenkapitalen i det respektive selskap.

Santlige selskap i konsernet har forretningskontor i Oslo.

Note 4 Aksjer og andeler i andre selskaper

Beløp i NOK/USD

Konsernet	Antall aksjer	NOK Kostpris	NOK Kostpris pr aksje	NOK Markedsverdi pr aksje	NOK Bokført beløp	USD Bokført beløp
Aksjer i Polarcus	11 692 304	15 459 995	1,30	6,15	1 723 919	262 039

Selskapets aksjeport i Polarcus er solgt i slutten av januar 2021 til TNOK 1.724 (TUSD 202). Aksjene er derfor nedskrevet med TUSD 1.773 til netto salgssum pr 31.12, se note 9.

Selskapet (GSH2 Seismic Carrier I AS) har i tillegg til aksjeport i Polarcus med innlanskurs på tre ganger emisjonskurs, altså på kr 3,90. Verdien på selskapets warrants er vurdert til null pr 31.12.



Note 5 Gjeld

Beløp i USD 1000

Konsernet

Kortsiktig gjeld	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	22 228
Balanserte etableringskostnader	-	-
Bokført verdi	-	22 228

Konsernets låneavtale med DVB Bank løp ut i 3Q 2020. Da det har vært vedvarende utfordringer ifm finansieringen hos DVB Bank, har konsernet refinansiert gjelden med Pareto Bank i Juni 2020. Konsernets lån ligger nå hos morselskapet Global Skipsholding Norden 2 AS.

Morselskapet og Konsernet

Langsiktig gjeld	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 137	-
Balanserte etableringskostnader	(262)	-
Bokført verdi	15 874	-

Fortalistidspunkt - kortsiktig og langsiktig gjeld

Innen 1 år	3 000	22 228
1-2 år	3 000	0
2-3 år	10 137	0
Sum	16 137	22 228

Renteberende gjeld

Renteberende gjeld klassifisert som langsiktig gjeld	16 137	0
Renteberende gjeld klassifisert som kortsiktig gjeld	-	22 228
Sum	16 137	22 228

Pantesikret gjeld

Pantesikret gjeld	16 137	22 228
Pantebatte skip	33 272	36 405
Verdi i balansen	33 272	36 405

All langsiktig gjeld i konsernet er knyttet til finansiering ved kjøp av skip. Låneavtalene inneholder betingelser ("covenants") hvor selskapet forplikter seg til å møte visse finansielle målfall. Dette er primært målfall knyttet til skipenes markedsverdi samt minimum størrelse på kontantbeholdning eller ekvivalenter og arbeidskapital. All gjeld er sikret med pant i skip og bankinskudd. Ingen av selskapene i konsernet er i brudd med sine lånebetingelser pr 31.12.

Lånefinansien med Pareto er knyttet til konsernets skip og er lånt ned fra GSH Norden 2 AS til skipseierende selskap, GSH2 Aframax Tanker I AS og GSH2 Chem-Prod Carrier I AS, på tilsvarende betingelser. Renter og avdrag betales iht betingelser hos Pareto tilsvarende til morselskapet. Marginen på lånet er 5,25%. I tillegg betales flyende rente (LIBOR). Utslående lån pr 31.12, er totalt TUSD 16 137, se note 6. Avdrag betales med TUSD 450 pr kvartal for tranşen knyttet GSH2 Chem-Prod Carrier I AS og for GSH2 Aframax Tanker I AS foreligger det en cash sweep avtale. Avdragene vil derfor variere hvert kvartal.

GSH2 Seismic Carrier I AS's skip ble solgt 126. januar 2018 til samlet USD 75 mill. Netto salgsoverny var ikke tilstrekkelig for å dekke utslående gjeld. I forbindelse med refinansieringen av all langsiktig gjeld i Pareto Bank ble det utført en gjeldsrettferdiggjørelse fra tidligere långiver DVB Bank. Selskapet og DVB hadde en "Net Liquidation Proceeds"-avtale ("NLP-avtale") hvor DVB i et scenario hvor selskapene ble likvidert skulle bli tilkjent 50% av likvidasjonsutbyttet i de selskapene som hadde utslående lån hos DVB på likvidasjonstidspunktet. Samlet var et slikt likvidasjonsutbytte oppad begrenset til USD 8.740.000 for alle selskapene. Selskapene i konsernet som var omfattet av denne avtalen var GSH2 Container Carrier I AS, GSH2 Aframax Tanker I AS, GSH2 Aframax Tanker II AS og GSH2 Chem-Prod Carrier I AS. Gjeldsrettferdiggjørelsen i GSH2 Seismic Carrier I AS er USD 18,8 mill. NLP-avtalen ble gjort opp ved at konsernet samlet betalte USD 3.600.000 til DVB, og er sin helhet gjort opp av partene ved refinansieringen. Differansen mellom avsett og faktisk NLP-avtale har derfor en positiv effekt på regnskapet i 2020, se note 5.

Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

Beløp i USD 1000

Morselskapet

Konsernmellomværende	Fordring på konsernselskap		Gjeld til konsernselskap	
	2020	2019	2020	2019
IRM Shipping AS	-	-	845	-
Global Skipsholding 2 AS	-	540	-	-
GSH2 Reefer I AS	-	-	-	-
GSH2 Seismic Carrier I AS	-	-	24 738	20 651
GSH2 Aframax Tanker I AS (Pareto lån)*	5 674	-	-	-
GSH2 Aframax Tanker II AS	-	-	19 016	14 655
GSH2 Aframax Tanker III AS	5 023	5 151	-	-
GSH2 Chem-Prod Carrier I AS (Pareto lån)*	10 463	-	-	-
GSH2 Chem-Prod Carrier II AS	6 488	1 882	-	-
GSH2 Container Carrier I AS	-	-	9 065	8 151
Sum	27 647	7 573	53 665	43 497

* Konsernets låneavtale med DVB Bank løp ut i 3Q 2020. Da det har vært vedvarende utfordringer ifm finansieringen hos DVB Bank, har konsernet refinansiert gjelden med Pareto Bank i Juni 2020. Konsernets lån ligger nå hos morselskapet Global Skipsholding Norden 2 AS. Lånet er delt opp i tranşer knyttet til selskaps skip på samlet TUSD 17 212,5 og er lånt ned fra GSH Norden 2 AS til skipseierende selskap. Lånet er klassifisert som fordring på konsernselskap i balansen. Renter og avdrag betales iht betingelser hos Pareto tilsvarende til morselskapet. Marginen på lånet er 5,25%. I tillegg betales flyende rente (LIBOR). Utslående lån totalt pr 31.12, er TUSD 16 137. Avdrag betales med TUSD 450 pr kvartal for tranşen knyttet GSH2 Chem-Prod Carrier I AS og for GSH2 Aframax Tanker I AS foreligger det en cash sweep avtale. Avdragene vil derfor variere hvert kvartal. Se note 5.

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Morselskapet

Morselskapets aksjekapital består av 6.567.070 aksjer pålydende NOK 0,02. Global Skipsholding Norden 2 AS har 1 aksjonærer pr 31. desember 2020. Selskapet eier ingen egne aksjer. Alle aksjer har lik stemmerett i selskapet.

Aksjonærer	Anfall aksjer	Eierandel
IRM Shipping AS	6 567 070	100,00 %

Global Skipsholding Norden 2 AS ble 15. juni 2020 solgt til nye eier, IRM Shipping AS. Kjøpesummen var 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



Note 8 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Beløp i USD 1000

Lønnskostnader	Konsernet	
	2020	2019
Lønninger	168	330
Arbeidsgiveravgift	26	48
Pensjonskostnader (innskuddspensjon)	21	36
Andre ytelser	9	7
Sum	223	416

Morselskapet Global Skipsholding Norden 2 AS's tekniske direktør gikk bort i september 2019. Selskapet har fra dette tidspunkt kun en ansatt, daglig leder. Det er ingen øvrige ansatte i konsernet. Morselskapet har innskuddsplan i samsvar med lov om obligatorisk tjenestepensjon. Se omtale under note 14.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Lønn	170
Pensjonsutgifter	21
Annen godtgjørelse	9
Sum	199

Det er ikke utbetalt styrehonorar for 2020.

Daglig leder har rett på diskusjonær lønnsbonus. Ved avslutning av ansettelsesforholdet bortfaller retten til opparbeidet og ikke utbetalt bonus. Ved oppsigelse fra arbeidsgiver, oppløsning av selskapet eller "change of control" av selskapet (salg, overtagelse, fusjon etc.) har daglig leder rett til 12 måneders etterlønn.

Det er ikke gitt lån eller still sikkerhet til fordel for ansatt, styremedlem, aksjonær eller andre nærstående parter pr 31.12.20.

Honorar til revisor	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2019
Løvpålagt revisjon	20	11	49	46
Andre tjenester	-	-	-	-
Sum	20	11	49	46

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift

Note 9 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i USD 1000

Andre driftskostnader	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2019
Kjøp av tjenester (honorar til revisor, advokat og lignende.)	212	38	695	433
Porteføje- og asset management honorar	318	87	858	1 356
Kostnader ved salg av skip	-	-	187	-
Drifts- og vedlikeholdskostnader skip *	2	2	11 757	15 436
Personalkostnader	13	42	13	42
Øvrige kostnader	0	2	847	974
Sum andre driftskostnader	544	172	14 355	18 241

* Drifts- og vedlikeholdskostnader skip er hovedsakelig knyttet til drift av skipene i spot og time charter markedet.

Finansinntekter	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2019
Renteinntekt finansiell leieavtale	-	-	26	147
Annen renteinntekt	-	2	25	155
Valutagevinst	-	365	2 298	810
Profittspillt DVB Bank	-	-	3 400	-
Sum finansinntekter	-	367	5 749	1 112

Finanskostnader	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2019
Nedskrivning aksjer	-1 759	-11 582	-1 773	-
Nedskrivning fordringer	-601	-	-601	-
Tap ved realisasjon av aksjeandel i liknyttet selskap, se note 3	-	-2 728	-	-268
Annen rentekostnad	-426	-	-914	-1 539
Valutaløp	-1 126	-	-2 378	-811
Estimert profittspillt DVB Bank	-	-	-	-7 000
Annen finanskostnad	-43	-	-55	-41
Sum finanskostnader	-3 955	-14 309	-5 621	-9 659

Annen kortsiktig gjeld	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2019
Forsikringsbetalte lønnsinntekter	-	-	147	464
Pålept rente	-	-	37	43
Pålepte kostnader	-	-	522	379
Estimert profittspillt DVB Bank	-	-	-	7 000
Annen kortsiktig gjeld	18	66	23	721
Sum kortsiktig gjeld	18	66	729	8 607



Note 10 Driftsinntekter

Beløp i USD 1000

Konsernet	Konsernet	
	2020	2019
Inntekter		
Leieinntekter	12 835	19 983
Gjennst avgang skp	-	-
Andre driftsinntekter	1 392	-
Sum inntekter	14 227	19 983

Global Shipholding Norden 2 konsernet eier 3 kjemikaliskip og ett aframax tankskip ved årsslutt. Skipene har gjennom året vært leid ut på tidscepartier eller operert i spotmarkedet. Konsernets tre containerskip ble levert til leietager (kjøpsopsjon) i hhv februar og mai, se note 2.

Konsernets tre kjemikalietankskip er engasjert på tidscepartier med hhv Norstar og Exxon Mobil. Royal Diamond 7 seiler på tidsceparti med Norstar med utløp mars 2021. Royal Jasper og Royal Peridot seiler på tidsceparti med Exxon Mobil med utløp i hhv Juni 2022 og April 2021. For begge disse skipene har Exxon Mobil opsjon på ytterligere 12 mnd etter utløp av tidscepartiet.

Under tidscepartier mottar GSH Norden 2 konsernet en fast tidscepartirrate og er selv ansvarlig for teknisk drift og bemanning, mens rene reiseavhengige kostnader som drivstoff, havneutgifter etc. dekkes av leietaker. En slik modell er under nåværende markedsforhold mer fleksibel enn de opprinnelige langsigtede bareboat-kontraktene som GSH Norden 2 konsernet opprinnelig hadde, blant annet når det gjelder å kunne inngå nye, korte kontrakter i et bedrende marked samt ved skifte av leietaker hvis det oppstår betalingsproblemer eller lignende. Imidlertid ligger teknisk risiko på GSH Norden 2 konsernet.

Konsernet eier ved utløpet av 2020 ett aframax tankskip, Eagle Seville seiler på tidsceparti med Petonas. Avtalen ble fornyet i september 2019 med 2 nye år og løper dermed til sept 2021.

Andre driftsinntekter relaterer seg til Loss of Hire forsikringsdekning i forbindelse med arrest av Royal Diamond 7 i Indonesisk farvann i Q1/Q2 2020 (TUSD 1.125). I tillegg er det utbetalt TUSD 267 i forsikringsdekning knyttet til Eagle Sibus kollisjon med MV Skyfall i New Orleans i 2019.

Note 11 Finansiell markedsrisiko

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

Rentrisiko

Konsernets gjenværende låneavtaler var gjenstand for refinansiering i juni 2020. Det er ikke inngått nye renteswap avtaler for konsernets lån.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Konsernets inntekter og gjeld er i hovedsak i USD og dermed utsatt for en begrenset valutarisiko.

Motpartsrisiko

Det er fremdeles en viss risiko for at noen av konsernets leietakere kan komme i en situasjon hvor de ikke blir i stand til å oppfylle sine betalings- og/eller vedlikeholdsforpliktelser helt eller delvis.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med at stadig flere skip i porteføjen har blitt tilbakeført fra bareboat leiekontrakter og opererer på tidscepartier og i spot har likviditetsrisikoen økt i forhold til det tidspunkt konsernets skipsinvesteringer ble foretatt. GSH Norden 2 konsernets fremtidige kontantstrøm vil hovedsakelig være avhengig av:

- * at man lykkes skaffe lønnsom beskjeftigelse for alle skipene etter hvert som de tilbakeføres fra utløpte leiekontrakter,
- * driftskostnader på skip under egen drift,
- * at de ulike leietakere oppfylder sine betalings- og vedlikeholdsforpliktelser,
- * finansieringskostnader, samt
- * markedsværdi av skipene når de relevante leieavtalene utløper.

Capital Management

Samtlige selskap i konsernet har bankkonto i samme bank, og all gjeld i konsernet er etablert mot samme långiver. Det medfører fleksibilitet til å disponere midler på kryss av konsernet i samråd med långiver.

Note 12 Bankinnskudd

Beløp i NOK/USD 1000

Konsernets bankkonti fordeler seg på følgende valuta	2020	2020	2019	2019
	NOK	USD	NOK	USD
Bankinnskudd i NOK	750	88	4 508	513
Bankinnskudd i USD		2 844		11 682
SUM		2 932		12 195

Bundne skattebetekningsmidler utgjør TNOK 134 (KUSD 15,8) i morselskapet og konsernet for 2020. Tilsvarende tall for 2019 var TNOK 127 (KUSD 14,5).

Alle bankinnskudd er stilt som sikkerhet for pantelån.



Note 13 Skatt

Beløp i USD 1000

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	Morselskapet		Konsernet	
	2020	2019	2020	2018
Belatbar skatt	-	-	-	-
Korreksjon av tidligere års belatbar skatt	-	-	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-	-	-
Sum skattekostnad	-	-	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	-6 582	-15 849		
Permanente forskjeller	2 365	14 618		
Endring i midlertidige forskjeller	-	-		
Til (fra) fremførbart underskudd	4 218	1 232		
Årets skattegrunnlag	-	-		

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2020	2019	2020	2019
Skip	-	-	11 177	11 284
Gjæmsel-/Tapskonto	-	-	-26 258	-31 896
Fordringer	-	-	-	(23)
Avsetning etter god regnskapsikk	-	-	-	(7 000)
Korreksjon i fremførbart underskudd	-821	275	-	-
Underskudds/overskuddsforflytning til fremføring	-14 403	-11 006	-73 960	-59 083
Grunnlag beregning utsatt skatt	-15 224	-10 731	-89 041	-86 718
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	15 224	10 731	89 041	86 718
Balanserte midlertidige forskjeller	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	-	-

Det er knyttet usikkerhet rundt morselskapets fremtidige utnyttelse av fremførbart underskudd. Av forsiktighetshensyn er det valgt å ikke balanseføre utsatt skattefordel og skattefordelen er således nedvurdert tilsvarende. Renteinntegnet til fremføring er i sin helhet nedvurdert da det er lite sannsynlig at selskapene i konsernet vil få utnyttet denne fremføringsadgangen.

Note 14 Honorar til løpende forvaltning

Global Shipholding Norden 2 AS har sammen med sine eiere, Global Shipholding 2 AS og Global Shipholding 2 AB (publ), hatt avtale for 2020 om løpende forvaltning med Oligo Investment Management AS. 15. juni 2020 ble Global Shipholding Norden 2 AS solgt til nye eier, IRM Shipping AS. IRM Shipping AS trer fra dette tidspunktet inn i forvaltningsavtalen. For disse tjenestene har konsernet blitt belastet med porteføje- og asset management honorar på totalt KUSD 858 for 2020, jfr note 9.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Konsernet har etter balansedagen ikke blitt ytterligere negativt påvirket økonomisk av Coronavirus-pandemien. En vedvarende pandemi kan gi negative utslag i fraktmarkedet, noe som implisitt kan påvirke skipens markedsværdi.

Etter balansedagen har et av GSH 2 konsernets datterselskap, GSH2 Chem-Prod Carrier i AS, inngått en ny 1-års leiekontrakt for skipet Royal Peridot med Exxon Mobile. Det samme datterselskapet eier også skipet Royal Diamond 7 som etter balansedagen utfører klasseformelse i Tyrkia. Dette skipet er per april 2021 uten leiekontrakt. Det jobbes med å sikre en langsiktig leiekontrakt og det forventes at dette er avklart i løpet av 2. kvartal 2021.



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

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Global Skipsholding Norden 2 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Global Skipsholding Norden 2 AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater og kontantstrømmer 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 og konsernet 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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.



Building a better
working world

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;
- ▶ 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;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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 og forutsetningen om fortsatt drift 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

Uavhengig revisors beretning - Global Skipsholding Norden 2 AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 46PDQ-BCD71-M52JX-YIQ72-KDHTJ-PBHDX



Building a better
working world

og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 28. april 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristin Hagland
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 469DQ-BCD71-M52JX-YIQ72-KDHTJ-PBHDX

Uavhengig revisors beretning - Global Skipsholding Norden 2 AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



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: 51.175.xxx.xxx

2021-04-28 16:26:51Z



Penneo Dokumentnøkkel: 46PDQ-BCD71-M52JX-YIQ72-KDHTJ-PBHDX

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 låst 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>