



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 891 938 632  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: GSH2 AFRAMAX TANKER I AS  
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS  
Støperigata 2  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: 22.05.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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, 31.10.2020



## Resultatregnskap

| Beløp i: USD  | Note   | 2018              | 2017               |
|---|--------|-------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                       |        |                   |                    |
| <b>Inntekter</b>  |        |                   |                    |
| Leieinntekter   | 7      | 11 238 000        | 19 152 000         |
| <b>Sum inntekter</b>  |        | <b>11 238 000</b> | <b>19 152 000</b>  |
| <b>Kostnader</b>  |        |                   |                    |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler  | 2      | 2 898 000         | 6 540 000          |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2      |                   | 12 215 000         |
| Annen driftskostnad   | 6,10,1 | 9 302 000         | 15 609 000         |
|   | 1      |                   |                    |
| Tap ved salg av skip  | 2      |                   | 6 641 000          |
| <b>Sum kostnader</b>  |        | <b>12 200 000</b> | <b>41 005 000</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>   |        | <b>-962 000</b>   | <b>-21 853 000</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                     |        |                   |                    |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern                      |        | 509 000           | 454 000            |
| Annen finansinntekt   | 6      | 0                 | 492 000            |
| <b>Sum finansinntekter</b>                                    |        | <b>509 000</b>    | <b>946 000</b>     |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern                      |        | 451 000           | 326 000            |
| Annen finanskostnad   | 6      | 982 000           | 648 000            |
| <b>Sum finanskostnader</b>                                    |        | <b>1 433 000</b>  | <b>974 000</b>     |
| <b>Netto finans</b>   |        | <b>-924 000</b>   | <b>-28 000</b>     |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                    |        | <b>-1 886 000</b> | <b>-21 881 000</b> |
| Skattekostnad på ordinært resultat                            | 9      | -541 000          | -1 448 000         |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>                  |        | <b>-1 345 000</b> | <b>-20 433 000</b> |
| <b>Årsresultat</b>  |        | <b>-1 345 000</b> | <b>-20 433 000</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>                          |        |                   |                    |
| Konsernbidrag   |        |                   | 1 188 000          |
| Overføringer til/fra annen egenkapital                        | 1      | -1 346 000        | -21 622 000        |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                      |        | <b>-1 346 000</b> | <b>-20 434 000</b> |



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: USD</b> | <b>Note</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

---



## Balanse

| Beløp i: USD                                   | Note | 2018              | 2017              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                   |                   |
| <b>Varige driftsmidler</b>                     |      |                   |                   |
| Skip   | 2    | 19 610 000        | 22 509 000        |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>                 |      | <b>19 610 000</b> | <b>22 509 000</b> |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>               |      |                   |                   |
| Lån til foretak i samme konsern                | 4    | 14 459 000        | 14 492 000        |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>           |      | <b>14 459 000</b> | <b>14 492 000</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                       |      | <b>34 069 000</b> | <b>37 001 000</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                   |                   |
| <b>Varer</b>                                   |      |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>                              |      |                   |                   |
| Kundefordringer                                |      | 467 000           | 1 273 000         |
| Andre fordringer                               |      | 258 000           | 890 000           |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>725 000</b>    | <b>2 163 000</b>  |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                   |                   |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende            | 8    | 2 371 000         | 1 080 000         |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>2 371 000</b>  | <b>1 080 000</b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>3 096 000</b>  | <b>3 243 000</b>  |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>37 165 000</b> | <b>40 244 000</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>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Overkurs                                 | 1           | 9 000              | 9 000              |
| Annen innskutt egenkapital               | 1           | 33 544 000         | 33 544 000         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>          |             | <b>33 652 000</b>  | <b>33 652 000</b>  |
| <b>Opptjent egenkapital</b>              |             |                    |                    |
| Annen egenkapital                        | 1           | -19 204 000        | -17 858 000        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>          |             | <b>-19 204 000</b> | <b>-17 858 000</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                   |             | <b>14 448 000</b>  | <b>15 794 000</b>  |
| <b>Gjeld</b>                             |             |                    |                    |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                  |             |                    |                    |
| Utsatt skatt                             | 9           | 1 028 000          | 1 569 000          |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b> |             | <b>1 028 000</b>   | <b>1 569 000</b>   |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>            |             |                    |                    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner           | 3           | 10 009 000         | 10 709 000         |
| Langsiktig konserngjeld                  | 4           | 10 583 000         | 10 671 000         |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b>        |             | <b>20 592 000</b>  | <b>21 380 000</b>  |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>              |             | <b>21 620 000</b>  | <b>22 949 000</b>  |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                  |             |                    |                    |
| Leverandørgjeld                          |             | 746 000            | 1 107 000          |
| Annen kortsiktig gjeld                   | 6           | 353 000            | 393 000            |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>              |             | <b>1 099 000</b>   | <b>1 500 000</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                         |             | <b>22 719 000</b>  | <b>24 449 000</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |             | <b>37 167 000</b>  | <b>40 243 000</b>  |



## Årsberetning 2018

### GSH2 Aframax Tanker I AS

#### Selskapets virksomhet

GSH2 Aframax Tanker I 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 I 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 Baltimore, Eagle Beaumont og Eagle Seville som ble overtatt i løpet av 1. kvartal 2008. I løpet av 4. kvartal 2017 ble skipet Eagle Baltimore solgt. Både Eagle Beaumont og Eagle Seville er på tidscerteparti med Petronas som løper ut i 2019.

#### Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapsloven § 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 at det foreligger en forsvarlig verdijustert egenkapital for selskapet sammenholdt med en kontrollert likviditetssituasjon sett i lys av selskapets kontantstrømmer og inngåtte forpliktelser. Selskapets gjeld ble refinansiert i 1. kvartal 2018 og danner grunnlag for fortsatt drift. Selskapets hovedvaluta er USD. Styret har ved sin vurdering av en forsvarlig verdijustert egenkapital, hensyntatt den operasjonelle valutasikring som ligger i at både selskapets skip samt inntjeningsverdi og dets tilhørende pantegjeld er nominert i USD.

#### Verdivurdering av skip

Ved vurdering av skipenes prosjektverdi gjennomføres ulike beregninger avhengig av kontraktsforhold. Begge skipene i selskapet seiler for tiden på tidscertepartier og ved vurdering av bokført verdi pr 31. desember 2018, er skipenes bokførte verdi målt opp mot verdien av diskontert forventet kontantstrøm med erfaringstall for driftskostnader over skipenes økonomiske levetid (bruksverdi). Ved beregningen av bruksverdien benyttes et gjennomsnittlig avkastningskrav som reflekterer kredittrisikoen for selskapets leietakere. På denne bakgrunn og basert på vurderingen ovenfor, er det styrets oppfatning at det ikke er behov for nedskrivninger av skipenes bokførte verdier pr. 31. desember 2018.

#### 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 2018. Følgelig er det heller ikke iverksatt tiltak i forhold til arbeidsmiljø eller likestilling i selskapets virksomhet.

#### Miljørapportering

Selskapet har skip utleid på tidscertepartier. For skip som seiler under denne kontraktsformen kan selskapet bli eksponert for risiko hvor selskapets drift påvirker det ytre miljøet. Selskapets og dets tekniske manager har forpliktelsen til å operere skipene etter enhver tids gjeldende internasjonale regler, også med hensyn til miljø og forurensning. Som eier av skipene, ønsker styret i GSH2 Aframax Tanker I AS å fremme viktigheten av å ta ansvar for miljøet, og tilstrebe minimalt med forurensende virkninger.



## Hendelser etter balansedagen

Det ble i mai 2019 avtalt salg av skipet Eagle Beaumont til USD 8,1 millioner. Salgssummen gjenspeiler bokført verdi av skipet. Planlagt overlevering til ny eier vil være i løpet av utgangen av mai 2019.

## Fremtidig utvikling

Det er ikke planlagt nye investeringer eller virksomhetsområder i selskapet. Fokus fremover vil derfor være oppfølging av leieforholdene til selskapets skip, at skipet tas vare på i henhold til leiekontraktens betalings- og vedlikeholdsbestemmelser, samt å ivareta selskapets øvrige forpliktelser til långivere og eiere. Videre vil man arbeide med å følge opp tidscertepartiet til Eagle Seville samt finne ny beskjeftigelse eventuelt salg av skipet etter at leieavtalen løper ut.

Shippingmarkedene generelt er preget av svake skipsverdier og fraktrater. Det er derfor fortsatt en viss risiko for at leietaker kan komme i en situasjon hvor man ikke er i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser (helt eller delvis), selv om styret anser at denne risikoen er begrenset. Selskapet er dog direkte eksponert for både markeds- og operasjonell risiko.

GSH2 Aframax I AS sin fremtidige kontantstrøm vil hovedsakelig være avhengig av:

- at leietakeren oppfyller sin betalingsforpliktelse,
- driftskostnader og -inntekter sett i lys av markeds- og operasjonsrisiko,
- finansieringskostnader, samt
- markedsverdi av skipet når leieavtalen utløper.

Det er fortsatt risiko knyttet til utviklingen i markedsverdier og den potensielle verdien av selskapets fremtidige leiekontrakter. De turbulente markedsforhold i årene 2009 – 2017 sammenholdt med et relativt svakt 2018, har medført at avkastningskravene som legges til grunn ved verdsettelse av shippinginvesteringer stadig er høyere enn på investeringstidspunktet.

Videre er det risiko for at en svak global økonomisk utvikling vil medføre reduserte inntekter for leietaker og derved at dets betalingsevne svekkes. Svekkelse av leietakers soliditet og skipenes antatte markedsverdi er regulert i selskapets låneavtale. Brudd på nevnte lånebetingelser vil i enkelte tilfeller kunne resultere i krav fra långiver om ekstraordinær nedbetaling av lån og/eller etablering av ytterligere sikkerheter.

Risikoen knyttet til fremtidig kontantstrøm og underliggende verdiutvikling på investeringene er således økt i forhold til det tidspunkt selskapets skipsinvesteringer ble foretatt.

## Finansiell risiko

GSH2 Aframax Tanker I AS sine inntekter, 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.

## Forskning og utvikling

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i regnskapsåret.

## Resultat, investeringer, finansiering og likviditet

Selskapets inntekter og størsteparten av utgiftene er i USD. Videre er 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 2018 TUSD 11.238. Selskapets driftsresultat i 2018 ble et underskudd på TUSD 962, mens årets ordinære resultat før skatt ble et underskudd på TUSD 1.887.



Skipene er finansiert ved et pantelån gjennom DVB Bank. Opprinnelig utløp på dette lånet var i 1. kvartal 2018, men dette er forlenget med endelig utløp i 2020. I forbindelse med refinansieringen har alle finansielle betingelser/"covenants" i låneavtalen blitt suspendert frem til 31.12.2018.

Selskapets likviditetsbeholdning var TUSD 2.371 pr. 31. desember 2018. Totalkapitalen var ved utgangen av året TUSD 37.167. Bokført egenkapitalandel pr 31. desember 2018 utgjorde ca. 39 %.

## Årsresultat og disponeringer

Selskapets årsresultat ble et underskudd på TUSD 1.346.

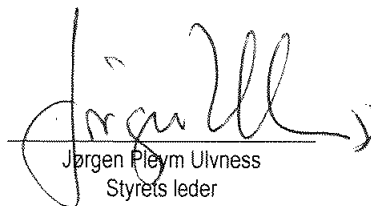
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Beløp i USD 1 000

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| <u>Overført fra annen egenkapital</u> | -1 346 |
| Totalt disponert                      | -1 346 |

\*\*\*

Oslo, 22. mai 2019



Jørgen Plevm Ulvness  
Styrets leder



## GSH2 Aframax Tanker I AS

## RESULTATREGNSKAP

01.01. - 31.12.

| Beløp i USD 1000                           | Note      | 2018          | 2017    |
|--|-----------|---------------|---------|
| <b>DRIFTSINNEKTER</b>                      |           |               |         |
| Leieinntekter                              | 7         | 11 238        | 19 152  |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                 |           | <b>11 238</b> | 19 152  |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>                     |           |               |         |
| Avskrivning på varige driftsmidler         | 2         | 2 898         | 6 540   |
| Nedskrivning av varige driftsmidler        | 2         | -             | 12 215  |
| Tap ved salg av skip                       | 2         | -             | 6 641   |
| Annen driftskostnad                        | 6, 10, 11 | 9 302         | 15 609  |
| <b>Sum driftskostnader</b>                 |           | <b>12 200</b> | 41 005  |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b>                      |           | <b>-962</b>   | -21 853 |
| <b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>   |           |               |         |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern   |           | 509           | 454     |
| Annen finansinntekt                        | 6         | 0             | 492     |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern   |           | -451          | -326    |
| Annen finanskostnad                        | 6         | -982          | -648    |
| <b>Netto finansposter</b>                  |           | <b>-925</b>   | -28     |
| <b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b> |           | <b>-1 887</b> | -21 881 |
| Skattekostnad på ordinært resultat         | 9         | -541          | -1 448  |
| <b>ARSRESULTAT</b>                         |           | <b>-1 346</b> | -20 433 |
| <b>Opplysninger om avsetninger til:</b>    |           |               |         |
| Konsernbidag                               |           | -             | 1 188   |
| Annen EK                                   | 1         | -1 346        | -21 622 |
| <b>Sum disponert</b>                       |           | <b>-1 346</b> | -20 433 |



GSH2 Aframax Tanker I AS

EIENDELER 31.12.

| Beløp i USD 1000                     | Note | 2018          | 2017   |
|--------------------------------------|------|---------------|--------|
| <b>ANLEGGSMIDLER</b>                 |      |               |        |
| <b>Varige driftsmidler</b>           |      |               |        |
| Skip                                 | 2    | 19 610        | 22 509 |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>       |      | <b>19 610</b> | 22 509 |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>     |      |               |        |
| Lån til foretak i samme konsern      | 4    | 14 459        | 14 492 |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b> |      | <b>14 459</b> | 14 492 |
| <b>Sum anleggsmidler</b>             |      | <b>34 070</b> | 37 001 |
| <b>OMLØPSMIDLER</b>                  |      |               |        |
| <b>Fordringer</b>                    |      |               |        |
| Kundefordringer                      |      | 467           | 1 273  |
| Andre fordringer                     |      | 258           | 890    |
| <b>Sum fordringer</b>                |      | <b>726</b>    | 2 162  |
| Bankinnskudd                         | 8    | 2 371         | 1 080  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>              |      | <b>3 097</b>  | 3 242  |
| <b>SUM EIENDELER</b>                 |      | <b>37 167</b> | 40 243 |



GSH2 Aframax Tanker I AS  
EGENKAPITAL OG GJELD 31.12.

| Beløp i USD 1000                       | Note | 2018           | 2017    |
|--|------|----------------|---------|
| <b>EGENKAPITAL</b>                     |      |                |         |
| <b>Innskutt egenkapital</b>            |      |                |         |
| Aksjekapital                           | 1, 5 | 99             | 99      |
| Overkurs                               | 1    | 9              | 9       |
| Annen innskutt egenkapital             | 1    | 33 544         | 33 544  |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>        |      | <b>33 652</b>  | 33 652  |
| <b>Opptjent egenkapital</b>            |      |                |         |
| Annen egenkapital                      | 1    | -19 204        | -17 858 |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>        |      | <b>-19 204</b> | -17 858 |
| <b>Sum egenkapital</b>                 |      | <b>14 448</b>  | 15 795  |
| <b>GJELD</b>                           |      |                |         |
| <b>Avsetning for forpliktelser</b>     |      |                |         |
| Utsatt skatt                           | 9    | 1 028          | 1 569   |
| <b>Sum avsetning for forpliktelser</b> |      | <b>1 028</b>   | 1 569   |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                |      |                |         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner         | 3    | 10 009         | 10 709  |
| Gjeld konsernselskap                   | 4    | 10 583         | 10 671  |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>            |      | <b>20 591</b>  | 21 380  |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                |      |                |         |
| Leverandørgjeld                        |      | 746            | 1 107   |
| Annen kortsiktig gjeld                 | 6    | 353            | 393     |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>            |      | <b>1 099</b>   | 1 500   |
| <b>Sum gjeld</b>                       |      | <b>22 718</b>  | 24 448  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>        |      | <b>37 167</b>  | 40 243  |

Oslo, 22. mai 2019

  
Jørgen Pleyrn Ulvness  
Styrets leder



GSH2 Aframax Tanker I AS  
KONTANTSTRØMOPPSTILLING  
01.01 - 31.12

| Beløp i USD 1000  | 2018         | 2017          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>    |              |               |
| Resultat før skatt                                      | -1 887       | -21 881 *     |
| Tap/gevinst ved salg av skip                            | -            | 6 641         |
| Ordinære avskrivninger                                  | 2 898        | 6 540         |
| Nedskrivninger varige driftsmidler                      | -            | 12 215        |
| Betalbar skatt  | -            | -             |
| Endring i kundefordringer og leverandørgjeld            | 445          | -3 238        |
| Endring konsernmellomværende                            | -56          | 2 896         |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter                   | 592          | -1 119        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>1 991</b> | <b>2 054</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>      |              |               |
| Salg av varige driftsmidler (salgssum)                  | -            | 6 808         |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-</b>     | <b>6 808</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>     |              |               |
| Nedbetaling av langsiktig gjeld                         | -700         | -9 666        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-700</b>  | <b>-9 666</b> |
| Netto endring i likvider i året                         | 1 291        | -804          |
| Kontanter og bankinnskudd per 01.01                     | 1 080        | 1 884         |
| <b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12</b>              | <b>2 371</b> | <b>1 080</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% (23%) 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 | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum    |
|----------------------------|--------------|----------|----------------------------|-------------------|--------|
| Egenkapital pr 1.1         | 99           | 9        | 33 544                     | -17 858           | 15 795 |
| Årets resultat             | -            | -        | -                          | -1 346            | -1 346 |
| Egenkapital i USD pr 31.12 | 99           | 9        | 33 544                     | -19 204           | 14 448 |

## 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            | 106 656                 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler        | -                       |
| Avgang solgte driftsmidler         | -                       |
| Anskaffelseskost pr 31.12          | 106 656                 |
| Av- og nedskrivninger pr 1.1       | -                       |
| Avgang akk avskrivninger           | 84 147                  |
| Årets nedskrivning                 | -                       |
| Årets avskrivninger                | 2 898                   |
| Akk av- og nedskrivninger pr 31.12 | 87 045                  |
| Balansført verdi pr 31.12          | 19 610                  |
| Årets avskrivninger                | 2 898                   |
| Årets nedskrivninger               | -                       |

### Forutsetninger for avskrivninger:

|  | "Eagle Beaumont" | "Eagle Seville" |
|--|------------------|-----------------|
| Antatt levetid   | 25 år            | 25 år           |
| Alder  | 22 år            | 19 år           |
| Restverdi i USD 1 000 lagt til grunn i avskrivningsplan                  | 5 018            | 5 018           |
| Restverdi i USD 1 000 (Antatt skrapverdi ved utløp av økonomisk levetid) | 7 025            | 7 207           |
| Gjennomsnittlig meglerslag pr 31.12.                                     | 7 625            | 8 750           |

### Vurdering av skipsverdier

Eagle Beaumont har seilt i spot-markedet frem til nov 2018. Fra nov 2018 har skipet gått på tidscerteparti med Petco Trading Labuan Company Ltd. Avtalen er for 6+6 mnd. Eagle Seville seilte på bareboat kontrakt med AET frem til utgangen av mars 2018. Etter tilbakelevering seilte skipet i spot-markedet frem til det gikk over på tidscerteparti med Petco i juni. Denne avtalen er for 12+3 mnd.

Nedskrivningsvurderingen av skipene baserer seg på en beregning av skipenes bruksverdi over gjenværende levetid. Eventuelle nedskrivninger gjennomføres etter en konkret vurdering av avvik mellom bokført verdi per 31. desember 2018 og nåverdien av kontantstrømmene fra leie og restverdi (dette tilsvarer bruksverdi). På basis av disse beregningene er det ikke funnet nødvendig å nedskrive selskapets skip pr 31.12.

Ved beregningen av bruksverdi benyttes et gjennomsnittlig avkastningskrav som reflekterer kredittrisikoen for selskapets leietakere.



## Note 3 Langsiktig gjeld

Beløp i USD 1 000

| Langsiktig gjeld                            | 2018        | 2017        |
|---|-------------|-------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner              | 10 009      | 10 709      |
| Bokført verdi pr 31.12                      | 10 009      | 10 709      |
| <b>Forfallstidspunkt - langsiktig gjeld</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| Innen 1 år                                  | 700         | 1 400       |
| 1-2 år                                      | 9 309       | 700         |
| 2-3 år                                      | -           | 8 609       |
| Sum   | 10 009      | 10 709      |

Gjeld til kredittinstitusjoner er knyttet til finansiering ved kjøp av skip, og långiver er DVB Bank. All gjeld er sikret med pantsettelse av skip, bankkonti og fremtidige leieinntekter. I tillegg har Global Skipsholding Norden 2 AS avgitt en morselskapsgaranti på USD 10 millioner til långiverne.

### Betingelser i låneavtalen ("covenants")

Selskapet refinansierte sin gjeld i februar 2018 gjennom et addendum med endringer i forhold til eksisterende låneavtale. De nye betingelsene innebærer en forlengelse av låneperioden med inntil 30 måneder med endelig forfall i 3. kvartal 2020. Det er i tillegg avtalt en potensiell kvartalsvis "cash sweep" på alle kontanter utover USD 1 mill per skip som skal gå til ekstraordinær nedbetaling av gjeld. Samtidig er alle selskapets finansielle betingelser under låneavtalen ("covenants") suspendert frem til 31.12.2018.

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

## Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

Beløp i USD 1 000

| Fordring på foretak i samme konsern      | 2018        | 2017        |
|--|-------------|-------------|
| Global Skipsholding Norden 2 AS          | 14 209      | 14 492      |
| GSH2 Chem-Prod Carrier I AS              | 250         | -           |
| Sum                                      | 14 459      | 14 492      |
| <b>Gjeld til foretak i samme konsern</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| GSH2 Seismic Carrier I AS                | 969         | 1 333       |
| GSH2 Container Carrier I AS              | 1 032       | 767         |
| GSH2 Chem-Prod Carrier I AS              | -           | 2           |
| GSH2 Aframax Tanker II AS                | 8 582       | 8 570       |
| Sum                                      | 10 583      | 10 671      |

Lån til/fra foretak i samme konsern er klassifisert som langsiktig gjeld/fordring på grunn av mellomværendes art.

## Note 5 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

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



## Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i USD 1 000

|   | 2018  | 2017   |
|---|-------|--------|
| <b>Annen driftskostnad</b>                                      |       |        |
| Kjøp av tjenester (honorar til revisor, advokat og lignende)    | 130   | 192    |
| Drifts- og vedlikeholdskostnader skip*                          | 8 870 | 14 809 |
| Portefølje- og asset mngt honorar                               | 292   | 598    |
| Øvrige kostnader  | 9     | 10     |
| Sum annen driftskostnad   | 9 302 | 15 609 |
| <b>Annen finansinntekt</b>                                      |       |        |
| Annen renteinntekt  | -     | -      |
| Valutagevinst   | -     | 492    |
| Sum annen finansinntekt   | -     | 492    |
| <b>Annen finanskostnad</b>                                      |       |        |
| Rentekostnad pantelån   | 469   | 648    |
| Annen finanskostnad   | -     | -      |
| Valutatap   | 514   | -      |
| Sum annen finanskostnad   | 982   | 648    |
| <b>Annen kortsiktig gjeld</b>                                   |       |        |
| Påløpt rente pantelån   | 40    | 156    |
| Forskuddsbetalte leieinntekter/avsetninger                      | 176   | -      |
| Annen kortsiktig gjeld knyttet til drift og vedlikehold av skip | 138   | 237    |
| Sum annen kortsiktig gjeld                                      | 353   | 393    |

\* Kostnader knyttet til drift av skip på tidscerteparti og i spot-markedet.

## Note 7 Driftsinntekter

Beløp i USD 1 000

|               | 2018   | 2017   |
|---------------|--------|--------|
| Leieinntekter | 11 238 | 19 152 |
| Sum inntekter | 11 238 | 19 152 |

Eagle Beaumont har seilt i spot-markedet frem til nov 2018. Fra nov 2018 har skipet gått på tidscerteparti med Petco Trading Labuan Company Ltd. Avtalen er for 6+6 mnd. Eagle Seville seilte på bareboat kontrakt med AET frem til utgangen av mars 2018. Etter tilbakelevering seilte skipet i spot-markedet frem til det gikk over på tidscerteparti med Petco i juni. Denne avtalen er for 12+3 mnd.

## Note 8 Bankinnskudd

Selskapets bankkonti fordeler seg på følgende valuta:

Beløp i USD 1 000

|                    | I valuta | USD   |
|--------------------|----------|-------|
| Bankinnskudd i USD | 2 367    | 2 367 |
| Bankinnskudd i NOK | 40       | 5     |
| SUM                |          | 2 371 |

Alle bankinnskudd er stilt som sikkerhet for pantelån.



## Note 9 Skatt

Beløp i USD 1 000

|  | 2018        | 2017          |
|--|-------------|---------------|
| <b>Årets skattekostnad</b>                     |             |               |
| Resultatført skatt på ordinært resultat:       |             |               |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag         | -           | 375           |
| Endringer i utsatt skatt / utsatt skattefordel | -541        | -1 823        |
| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>         | <b>-541</b> | <b>-1 448</b> |

### Beregning av årets skattegrunnlag

|   |          |          |
|---|----------|----------|
| Ordinært resultat før skatt                           | -1 887   | -21 881  |
| Omregningsdifferanser ved omregning fra NOK til USD   | -383     | 15 468   |
| Permanent forskjell rentekostnad skatt                | -        | -0       |
| Fremførbart rentefradrag                              | -        | -        |
| Endring i midlertidige forskjeller                    | 756      | 8 120    |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet      | -1 515   | 1 707    |
| Avgitt konsernbidrag                                  | -        | -1 563   |
| Anvendelse (-) / økning (+) av fremførbart underskudd | 1 515    | -143     |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>                          | <b>-</b> | <b>-</b> |

### Betalbar skatt i balansen

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| Betalbar skatt på årets resultat       | -        | 375      |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag | -        | -375     |
| <b>Sum betalbar skatt i balansen</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

|                       | 2018         | 2017         |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Gevinst- og tapskonto | -246         | -326         |
| Varige driftsmidler   | 6 433        | 7 627        |
| <b>Sum</b>            | <b>6 187</b> | <b>7 301</b> |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd                       | -1 515       | -            |
| Avskåret rentefradrag                                   | -            | -480         |
| Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt | -            | -            |
| <b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>           | <b>4 672</b> | <b>6 821</b> |

**Utsatt skatt 22% (23 %)** **1 028** **1 569**

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

|                                     |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Godtgjørelse til revisor</b>     | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| Lovpålagt revisjon (avtalt honorar) | 9           | 5           |
| <b>Sum</b>                          | <b>9</b>    | <b>5</b>    |

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.

For disse tjenestene er GSH2 Aframax Tanker I AS som datterselskap, belastet med portefølje- og asset management honorar på totalt KUSD 292 for 2018 (KUSD 598 for 2017), jfr note 6.

## **Note 12 Finansiell markedsrisiko**

---

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

### **Renterisiko**

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at selskapets gjeld har flytende rente.

I februar 2018 ble selskapets gjeld refinansiert med DvB Bank slik at lånet løper ut i 3Q 2020.

Det er ikke inngått nye renteswap avtaler i forbindelse med refinansieringen.

### **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 valutasvingninger 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.). Konsernregnskapene kan en få utlevert fra morselskapet forretningskontor i Munkedamsveien 45A, Oslo.

## **Note 14 Hendelser etter balansedagen**

---

Selskapet har avtalt salg av ojetankskipet Eagle Beaumont. Salgssummen er avtalt til USD 8,1 millioner, og transaksjonen er forventet gjennomført i løpet av mai 2019.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i GSH2 Aframax Tanker I AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for GSH2 Aframax Tanker I AS som består av balanse per 31. desember 2018, 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 finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets 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 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better  
working world

2

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, fortalskning, 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, 22. mai 2019  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristin Hagland  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - GSH2 Aframax Tanker I AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Persono Dokumentnr: YAACTFGYDEC\_25680\_AES6N-JKCSZ\_TQJUA



# 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 dataene og innholdet i dette dokument."

## Kristin Hagland

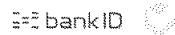
Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5992-4-2545274

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-05-22 14:53:57Z



Penneo Dokumentnøkkel YAAGU-GYDEC-25080-AE8BN-JKCSZ-7X2UA

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-stemplett 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>