

Clipper Fleet Management A/S

Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

CVR-nr. 17 26 11 42

Årsrapport 2015
22. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. maj 2016

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

Clipper Fleet Management A/S
Clipper House
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

CVR-nr. 17 26 11 42

Hjemstedskommune: København

Telefon: 49 11 80 00

Bestyrelse

Frank G. Jensen (formand)
Flemming Steen
Erik A. Carlsen

Direktion

Erik A. Carlsen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Clipper Fleet Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2016

Direktion

Erik A. Carlsen
Adm. direktør

Bestyrelse

Frank G. Jensen
formand

Flemming Steen

Erik A. Carlsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Clipper Fleet Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Clipper Fleet Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Kim Mücke
statsautoriseret revisor


Bjarne Iver Jørgensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som korresponderende reder eller bestyrende reder for koncerninterne såvel som koncerneksterne skibe, herunder at udføre teknisk management af projektskibe og bulkskibe i international fart.

Derudover fungerer selskabet som holdingselskab for Clipper Fleet Management India Pte. Ltd. samt K/S CEC Delta og det tilhørende komplementarselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på t.USD 184 og selskabet har pr. 31. december 2015 en negativ egenkapital på t.USD (435). Selskabet indgår i Clipper koncernens finansieringsordning, hvorved selskabet har adgang til nødvendig finansiering.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende.

Reetablering af egenkapitalen i 2016 vil ske ved konvertering af gæld til moderselskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en forbedring af driftsresultatet for 2016.

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabets funktionelle valuta er USD, hvorfor regnskabet er valgt præsenteret i denne valuta. Den anvendte valutakurs for DKK mod USD er 6,83 pr. 31. december 2015 (2014: 6,12).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Clipper Fleet Management A/S har i henhold til årsregnskabsloven § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske datterselskaber, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

Honorarer for teknisk management og konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt, hvor der er erhvervet ret til honoraret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder kontorholdsomkostninger.

Ansættelsesforholdet for samtlige af selskabets ansatte varetages af moderselskabet Clipper Group A/S, hvorfra det aktuelle ressourcetræk til driften af selskabets aktiviteter allokeres. Udgiften hertil er indregnet i posten "Administrationsomkostninger".

Hovedparten af selskabets administrationsomkostninger afholdes i moderselskabet Clipper Group A/S, hvorfra det aktuelle ressourcetræk til driften af selskabets aktivitet er allokeret. Udgiften hertil er indregnet i posten "Administrationsomkostninger".

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Der er beregnet tonnageskat af de skibe, som har været omfattet af teknisk management i år 2015.

Selskabet indgår i en sambeskatning. Aktuelle skatter fordeles mellem de sambeskattede selskaber i henhold til den fulde fordelingsmetode.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender reduceres med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015 USD</u>	<u>2014 USD</u>
Bruttoresultat	1	4.837.205	5.892.828
Administrationsomkostninger	2	<u>(4.989.303)</u>	<u>(7.518.456)</u>
Driftsresultat		(152.098)	(1.625.628)
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	276.895	53.725
Finansielle omkostninger	3	<u>(118.147)</u>	<u>(23.584)</u>
Resultat før skat		6.650	(1.595.487)
Skat af årets resultat	4	<u>(190.985)</u>	<u>(76.174)</u>
Årets resultat		<u>(184.335)</u>	<u>(1.671.661)</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år			<u><u>(184.335)</u></u>

Balance

	Note	31.12.15 USD	31.12.14 USD
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	<u>675.217</u>	<u>426.767</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>675.217</u>	<u>426.767</u>
Anlægsaktiver		<u>675.217</u>	<u>426.767</u>
Tilgodehavender fra salg		959.986	551.469
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		3.313.148	116.559
Andre tilgodehavender		<u>207.529</u>	<u>369.116</u>
Tilgodehavender		<u>4.480.663</u>	<u>1.037.144</u>
Likvide beholdninger		<u>1.543.346</u>	<u>2.546.592</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.024.009</u>	<u>3.583.736</u>
Aktiver		<u><u>6.699.226</u></u>	<u><u>4.010.503</u></u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>31.12.15</u> <u>USD</u>	<u>31.12.14</u> <u>USD</u>
Aktiekapital	6	569.434	569.434
Overført resultat		(1.004.318)	(791.538)
Egenkapital		(434.884)	(222.104)
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.831.721	3.928.348
Leverandørgæld		85.282	66.414
Anden gæld		217.107	237.845
Kortfristede gældsforpligtelser		7.134.110	4.232.607
Gældsforpligtelser		7.134.110	4.232.607
Passiver		6.699.226	4.010.503
Øvrige noter:			
Aktionærforhold	7		
Pantsætning	8		
Eventualforpligtelser	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital USD	Overført resultat USD	I alt USD
Egenkapital 01.01.2015	569.434	(791.538)	(222.104)
Årets resultat	-	(184.335)	(184.335)
Valutakursregulering i tilknyttede virksomheder	-	(28.445)	(28.445)
Egenkapital 31.12.2015	569.434	(1.004.318)	(434.884)

Noter

1. Bruttoresultat

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 valgt ikke at oplyse nettoomsætningen.

2. Personaleomkostninger

Der har i regnskabsåret ikke været ansatte eller været udbetalt gager og vederlag til direktion og bestyrelse.

	<u>2015</u> <u>USD</u>	<u>2014</u> <u>USD</u>
3. Finansielle poster		
Valutakursreguleringer	(118.147)	(23.538)
Øvrige	<u>-</u>	<u>(46)</u>
	(118.147)	(23.584)
4. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(23.176)	87.361
Aktuel skat, sambeskatningsbidrag til koncernselskab	<u>(167.809)</u>	<u>(163.535)</u>
	(190.985)	(76.174)

Noter

	<u>USD</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 01.01.2015	11.871.462
Kostpris 31.12.2015	<u>11.871.462</u>
Værdireguleringer 01.01.2015	(11.444.695)
Valutakursregulering i tilknyttede virksomheder	(28.445)
Årets resultatandele	276.895
Værdireguleringer, netto 31.12.2015	<u>(11.196.245)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	<u>675.217</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
K/S CEC Delta	København	90%
Komplementarselskabet CEC Delta ApS	København	90%
Clipper Fleet Management India Pte. Ltd.	Mumbai, Indien	90%

	<u>USD</u>
6. Aktiekapital	
Aktiekapital 01.01.2008	114.000
Kapitalforhøjelse 2010	69.735
Kapitalforhøjelse 2012	367.224
Kapitalforhøjelse 2013	18.475
Aktiekapital 31.12.2015	<u>569.434</u>

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á DKK 1.000 og 21.000 aktier á DKK 100 til en samlet værdi 3.100 t. DKK.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen udtrykt i USD er omregnet til historiske valutakurser.

Noter

7. Aktionærforhold

Selskabet ejes 100% af Clipper Projects A/S, København.

8. Pantsætning

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.USD 3.288 er stillet som sikkerhed for koncernens lån.

Selskabet har tiltrådt refinansieringsaftalen for Clipper Group Ltd.

Som medunderskriver garanterer selskabet, overfor långivere i aftalen, overholdelse af øvrige koncernselskabers forpligtelser i henhold til refinansieringsaftalen.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Clipper Group Ltd. som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Fra 1. januar 2013, hæfter selskabet også for indkomstskatter for de sambeskattede selskaber.

10. Koncernforhold

Clipper Fleet Management A/S indgår i koncernregnskabet for:

Clipper Group A/S
Clipper House
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

Det ultimative moderselskab Clipper Group Ltd., Pineapple Grove, Unit 3, Old Fort Bay, Nassau, Bahamas, offentliggør ikke sit regnskab.