

**Rederiet O.W. Baltic A/S**

**CVR-nr. 28658354**

**Stigsborgvej 60**

**9400 Nørresundby**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Peter Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Rederiet O.W. Baltic A/S  
Stigsborgvej 60  
9400 Nørresundby

CVR-nr.: 28658354  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Peter Fogh, formand  
John Sommer Schmidt  
Peter Nielsen  
Pernille Ankjær Bigaard

### **Direktion**

Peter Nielsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Rederiet O.W. Baltic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet er under afvikling, og årsrapporten aflægges således ikke med henblik på fortsat drift.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 24.06.2016

### Direktion

Peter Nielsen

### Bestyrelse

Peter Fogh  
formand

John Sommer Schmidt

Peter Nielsen

Pernille Ankjær Bigaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Rederiet O.W. Baltic A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rederiet O.W. Baltic A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at selskabet er under afvikling. Årsrapporten aflægges således ikke med henblik på fortsat drift.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

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

Aalborg, den 24.06.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Rosquist Andersen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet ejer og driver tankskibe samt virksomhed, der knytter sig naturligt hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Rederiet O.W. Baltic A/S indgår i OW Bunker-koncernen, som ved dekret af 7. november 2014 blev taget under konkursbehandling. Efterfølgende gik også Rederiet O.W. Baltic A/S' direkte moderselskab O.W. Tankers A/S konkurs, og ejerskabet til Rederiet O.W. Baltic A/S blev samtidig overført til et nyt selskab ALBA Tankers ApS, som ejes af O.W. Tankers A/S konkurs under konkurs.

Selskabet er som følge heraf under afvikling, og årsrapporten aflægges således ikke med henblik på fortsat drift. Årsrapporten aflægges efter realisationsprincippet.

Skibet er på underskriftstidspunktet udlejet på en bareboat aftale med Amirtol SA.

Rederiet O.W. Baltic A/S opnåede i 2015 et positivt driftsresultat på USD 0,6 mio.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb forlænget timecharteraftalen med Amirtol SA. Som følge af den igangværende tvist hvorefter skibet er undergivet en embargo, hvorfor det indtil nu ikke været muligt at afhænde skibet. Der arbejdes fortsat med at få skibet fri i forhold til den pålagte embargo, og det er ikke muligt at forudsige hvornår dette vil ske. Omkostninger vedrørende embargo sagen indregnes ikke, da ledelsen er uenig heri. Der henvises til note 7, hvor forholdet er beskrevet.

Skibet fortsætter derfor sin drift og har forlænget den tidligere indgåede timecharteraftale på uændrede vilkår.

Skibet pr. 31. dec. 2015 er værdisat til USD 4,6 mio.

Skibet OW Baltic er fuldt ud pantsat til selskabets pengeinstitutforbindelse, og der er med pengeinstituttet og tilknyttede virksomheder indgået aftale, der sikrer fortsat drift af selskabet under forudsætning af, at selskabets likviditetsudvikling er i overensstemmelse med de udarbejdede budgetter pr. måned frem til salg af selskabet, alternativt skibet.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Skibet OW Baltic har gennem flere år opereret som bunkerskib med udgangspunkt i Uruguay via et timecharteraftale med et tidligere søsterselskab i Montevideo. Derudover har andre selskaber i OW Bunker-koncernen drevet handel med bunkerolie med samme lokale selskab. Samhandelspartneren er af den opfattelse at der berettiget kan rejses krav mod skibet OW Baltic for dækning af tab konstateret som følge af samhandlen med OW Bunker-koncernen. Kravet er på USD 5,6 mio. Ledelsen i Rederiet O.W. Baltic A/S er uenig heri, men samhandelspartneren har fået registreret en embargo på skibet som indebærer af en begrænsning af skibets

## **Ledelsesberetning**

operationsmuligheder. Dette påvirker imidlertid ikke skibets aktuelle indtjening. Men der kan være en risiko for at embargoen afløses af en egentlig arrest.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabet er under afvikling, og årsrapporten aflægges i lighed med sidste år således ikke med henblik på fortsat drift. Årsrapporten aflægges efter realisationsprincippet.

Funktionel og præsentationsvaluta er USD.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen for regnskabsperioden i takt med, at de indtjenes. Afgørelsen, af om indtægter anses som indtjent, baseres på følgende kriterier:

- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Levering har fundet sted
- Indbetalingen er modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, her-under afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, ligesom resultatopgørelsens poster vil blive påvirket af ændringer i regnskabsmæssige skøn foretaget i tidligere år.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning indregnes aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende indregnes aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til USD til transaktionsdagens valutakurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, der ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til USD til balancedagens valutakurs.

Valutakursgevinster og -tab vedrørende nettoomsætning og driftsudgifter mv. indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste omfatter indtægter, der indgår, når levering finder sted, omkostninger ved drift og vedligeholdelse af skibe samt omkostninger til administration mv

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Skibe er indregnet til realisationsværdi svarende til den forventede handelsværdi i en salgssituation.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til realisationsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til realisationsværdi.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

#### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til realisationsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.USD</u>	<u>2014</u> <u>t.USD</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>837</b>	<b>1.063</b>
Af- og nedskrivninger	1	<u>(215)</u>	<u>(6.236)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>622</b>	<b>(5.173)</b>
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(822)</u>	<u>(322)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(200)</b>	<b>(5.495)</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(86)</u>	<u>1.253</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(286)</u></b>	<b><u>(4.242)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(286)</u>	<u>(4.242)</u>
		<b><u>(286)</u></b>	<b><u>(4.242)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.USD</u>	<u>2014 t.USD</u>
Skibe		4.600	4.815
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>4.600</u>	<u>4.815</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>4.600</u>	<u>4.815</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		205	213
Andre tilgodehavender		2	5
Tilgodehavende selskabsskat		0	6
Periodeafgrænsningsposter		6	6
<b>Tilgodehavender</b>		<u>213</u>	<u>230</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>75</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>288</u>	<u>230</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>4.888</u></u>	<u><u>5.045</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.USD</u>	<u>2014</u> <u>t.USD</u>
Virksomhedskapital	5	85	85
Overført overskud eller underskud		<u>(2.700)</u>	<u>(2.414)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(2.615)</u></b>	<b><u>(2.329)</u></b>
Udskudt skat		<u>65</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>65</u></b>	<b><u>0</u></b>
Bankgæld		3.159	3.603
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10	11
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.241	3.625
Skyldig selskabsskat	6	20	24
Anden gæld		<u>8</u>	<u>111</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.438</u></b>	<b><u>7.374</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.438</u></b>	<b><u>7.374</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>4.888</u></b>	<b><u>5.045</u></b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.USD</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.USD</b>	<b>I alt t.USD</b>
Egenkapital primo	85	(2.414)	(2.329)
Årets resultat	0	(286)	(286)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>85</b>	<b>(2.700)</b>	<b>(2.615)</b>



## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.USD</b>	<b>t.USD</b>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	163	643
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	52	5.593
	<b>215</b>	<b>6.236</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.USD</b>	<b>t.USD</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	123
Renteomkostninger i øvrigt	164	198
Øvrige finansielle omkostninger	658	1
	<b>822</b>	<b>322</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.USD</b>	<b>t.USD</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	21	24
Ændring af udskudt skat	65	(1.280)
Regulering vedrørende tidligere år	0	3
	<b>86</b>	<b>(1.253)</b>
		<b>Skibe</b>
		<b>t.USD</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		14.600
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>14.600</b>
Af- og nedskrivninger primo		(9.785)
Årets nedskrivninger		(52)
Årets afskrivninger		(163)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(10.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>4.600</b>

## 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter

### 6. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat indeholder skyldig sambeskatningsbidrag til OWAT ApS på t.USD 20.

### 7. Eventualforpligtelser

Skibet OW Baltic har gennem flere år opereret som bunkerskib med udgangspunkt i Uruguay via et timecharteraftale med et tidligere søsterselskab i Montevideo. Derudover har andre selskaber i OW Bunker-koncernen drevet handel med bunkerolie med samme lokale selskab. Samhandelspartneren er af den opfattelse at der berettiget kan rejses krav mod skibet OW Baltic for dækning af tab konstateret som følge af samhandlen med OW Bunker-koncernen. Kravet er på USD 5,6 mio. Ledelsen i Rederiet O.W. Baltic A/S er uenig heri, men samhandelspartneren har fået registreret en embargo på skibet som indebærer af en begrænsning af skibets operationsmuligheder. Dette påvirker imidlertid ikke skibets aktuelle indtjening. Men der kan være en risiko for at embargoen afløses af en egentlig arrest.

Selskabet indgår fra 29. marts 2014 i en dansk sambeskatning med OWAT ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra indtrædelse i sambeskatningen for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til Spar Nord Bank A/S er der afgivet pant i Olietankskibet O.W. Baltic på EUR 7,8 mio. Pantet er gældende for følgende selskaber:

- Rederiet Atlantic A/S
- Rederiet Oxana A/S
- Rederiet Copenhagen A/S
- Rederiet Scandinavia A/S
- Rederiet Pacific A/S
- Rederiet O.W. Baltic A/S
- Rederiet Aalborg A/S

Skibets regnskabsmæssige værdi på balancedagen er USD 4,6 mio.

### 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter udgøres af moderselskabet OWAT ApS, Aalborg og dette selskabs moderselskab.

Koncernens øverste danske holdingselskab er OW Bunker A/S under konkurs, Aalborg.

## Noter

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.