

REDERIET O.W. BALTIC A/S

Stigsborgvej 60
9400 Nørresundby
CVR-nr. 28658354

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2018

Dirigent

Navn: Peter Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

REDERIET O.W. BALTIC A/S

Stigsborgvej 60

9400 Nørresundby

CVR-nr.: 28658354

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 08.06.2018

Direktion

Peter Nielsen

Bestyrelse

Peter Fogh
formand

John Sommer Schmidt

Peter Nielsen

Pernille Ankjær Bigaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i REDERIET O.W. BALTIC A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for REDERIET O.W. BALTIC A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af 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.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 08.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31482

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 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 bareboataftale med Amirtol SA.

Rederiet O.W. Baltic A/S opnåede i 2017 et negativt driftsresultat på USD 0,3 mio.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb forlænget bareboataftalen 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 5, hvor forholdet er beskrevet.

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

Skibet pr. 31. dec. 2017 er værdisat til USD 2,4 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 bareboataftale 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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.USD</u>	<u>2016</u> <u>t.USD</u>
Bruttofortjeneste		887	472
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.200)</u>	<u>(1.000)</u>
Driftsresultat		(313)	(528)
Andre finansielle omkostninger		<u>(125)</u>	<u>(140)</u>
Resultat før skat		(438)	(668)
Skat af årets resultat	3	<u>(111)</u>	<u>74</u>
Årets resultat		(549)	(594)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(549)</u>	<u>(594)</u>
		(549)	(594)

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.USD</u>	<u>2016</u> <u>t.USD</u>
Skibe		2.400	3.600
Materielle anlægsaktiver	4	<u>2.400</u>	<u>3.600</u>
Anlægsaktiver		<u>2.400</u>	<u>3.600</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		236	28
Udskudt skat		0	42
Andre tilgodehavender		2	0
Periodeafgrænsningsposter		19	6
Tilgodehavender		<u>257</u>	<u>76</u>
Likvide beholdninger		<u>1</u>	<u>12</u>
Omsætningsaktiver		<u>258</u>	<u>88</u>
Aktiver		<u>2.658</u>	<u>3.688</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.USD</u>	<u>2016</u> <u>t.USD</u>
Virksomhedskapital		85	85
Overført overskud eller underskud		<u>(3.843)</u>	<u>(3.294)</u>
Egenkapital		<u>(3.758)</u>	<u>(3.209)</u>
Bankgæld		2.036	2.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18	16
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.233	4.233
Skyldig selskabsskat		124	55
Anden gæld		<u>5</u>	<u>3</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.416</u>	<u>6.897</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.416</u>	<u>6.897</u>
Passiver		<u>2.658</u>	<u>3.688</u>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.USD	Overført overskud eller underskud t.USD	I alt t.USD
Egenkapital primo	85	(3.294)	(3.209)
Årets resultat	0	(549)	(549)
Egenkapital ultimo	85	(3.843)	(3.758)

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.USD</u>	<u>t.USD</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	163	163
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>1.037</u>	<u>837</u>
	<u>1.200</u>	<u>1.000</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.USD</u>	<u>t.USD</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	69	34
Ændring af udskudt skat	<u>42</u>	<u>(108)</u>
	<u>111</u>	<u>(74)</u>
		<u>Skibe</u>
		<u>t.USD</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>14.600</u>
Kostpris ultimo		<u>14.600</u>
Af- og nedskrivninger primo		(11.000)
Årets nedskrivninger		(1.037)
Årets afskrivninger		<u>(163)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(12.200)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.400</u>

5. Eventualforpligtelser

Skibet OW Baltic har gennem flere år opereret som bunkerskib med udgangspunkt i Uruguay via et barebootaftale 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 skibets aktuelle indtjening. Men der kan være risiko for at embargoen afløses af en egentlig arrest.

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med OWAT ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til Spar Nord Bank A/S er der afgivet ejerpantebrev i Olie-tankskibet O.W. Baltic på nom. DKK 58,5 mio.

Skibets regnskabsmæssige værdi på balancedagen er USD 2,4 mio.

Ejerpantebrevet er tillige stillet til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med Spar Nord Bank A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Funktionel og præsentationsvaluta er USD med anvendt valutakurs for 2017: 6,20 (2016: 7,05)

Going concern

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

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, herunder 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.

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 balance.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

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. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 OWAT ApS. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.