

HAFNIA TANKERS SHIPHOLDING DENMARK 1 ApS

Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

11/05/2016

Jan Mechlenburg

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal	8
--------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	13
-------------------------	----

Balance	14
---------------	----

Noter	16
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden HAFNIA TANKERS SHIPHOLDING DENMARK 1 ApS
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr: 35529225

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2015 for Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS.

Årsrapporten er aflagt 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 regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 02/05/2016

Direktion

Mikael Øpstun Skov

Bestyrelse

Jan Flemming Bech Andersen

Mikael Øpstun Skov

Jan Mechlenburg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 02/05/2016

Kirsten Aaskov Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Henrik Kjelgaard
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

Telefon: +45 33 69 90 80
E-mail: info@hafniatankers.com

CVR-nr.: 35 52 92 25
Stiftet: 12. november 2013
Hjemstedskommune: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jan Mechlenburg
Mikael Øpstun Skov
Jan Flemming Bech Andersen

Direktion

Mikael Øpstun Skov

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hafnia Tankers Shipholding Denmark 1 ApS aktivitet er kommerciel drift inden for produkttankmarkedet.

Udviklingen i og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 er væsentlig højere end forventningen angivet i årsrapporten for 2014, henholdsvis USD 13.351 tusind sammenholdt med en forventning om et resultat på niveau med 2014 (USD 480 tusind). Dette skyldes primært væsentlig bedre rater end forventet.

Virksomheden forventer et resultat for 2016 der ligger noget under resultatet for 2015. Dette skyldes primært at raterne i 2015 var ekstraordinært høje og at der i 2016 forventes mere normale rater.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Ud over nedenstående er der ikke indtruffet væsentlig ændringer, der påvirker selskabets finansielle position efter årets afslutning.

Den 23. Februar 2016 har selskabet underskrevet en USD 360.000.000 kredit facilitet som delt låntager med Hafnia Tankers Shipholding Malta Ltd., med ABN AMRO Bank N.V., Dansk Skibskredit, Danske Bank A/S, ING Bank N.V., BNP Paribas, Nordea Bank Norge ASA, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) og Swedbank AB (publ). Faciliteten refinansierer den eksisterende USD 340.584.000 kredit facilitet. Kredit faciliteten er sammensat af (i) USD 124.000.000 i lån med afdrag, (ii) USD 100.000.000 i revolverende lån og (iii) USD 136.000.000 i lån med afdrag der trækkes i takt med levering af nybygninger. Kredit faciliteten løber til marts 2023 og er prissat til LIBOR plus en margin på 225 bps. Kredit faciliteten vil refinanciere vores 6 medium range produkt tankskibe.

Hoved- og nøgletal

Hovedtal

	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	USD	USD
Resultat		
Fragtindtægter	41.150.000	24.907.000
Resultat af primær drift	17.376.000	4.193.000
Resultat af finansielle poster	-3.958.000	-3.637.000
Årets resultat	13.351.000	480.000
	31. december	
	2015	2014
	USD	USD
Balance		
Balancesum	182.033.000	188.124.000
Investering i materielle anlægsaktiver	1.508.000	181.081.000
Egenkapital	87.447.000	86.696.000

Nøgletal i %

	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	<i>(pct.)</i>	<i>(pct.)</i>
EBITDA-margin	62	46
Soliditetsgrad	48,0	46,1
Forrentning af Egenkapital	15,4	0,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Tallene for 2014 omfatter perioden 12. november 2013 til 31. december 2014 da dette var første regnskabsår. Dermed er perioderne ikke helt sammenlignelige.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

I henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernregnskabet for Hafnia Tankers Ltd., Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands, registreringsnummer 64370. Koncernregnskabet kan findes på www.hafniatankers.com

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede rengskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Selskabet aflægger årsregnskab i USD, idet den primære valuta inden for international shipping er USD. USD kursen var DKK 6,8300 pr. USD pr. 31 december 2015. (pr. 31.12.2014 DKK 6,1214 pr. USD)

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en financier post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Fragtindtægter

Fragtindtægter omfatter charterhyre af skibe samt diverse andre indtægter relateret hertil. Fragtindtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelserne i henhold til de indgåede certepartier. Resultat fra skibe som drives i pool-samarbejder, hvorunder beskæftigelsesrisiko og overskud deles, indregnes under fragtindtægter på nettoudlødningsbasis.

Skibsrelaterede omkostninger

Skibsrelaterede omkostninger omfatter besætning, reparationer, forsikring, reservedele, smøringssolie og kommunikationsomkostninger. Skibsrelaterede omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes.

Afskrivninger

Afskrivninger foretages lineært ned til aktivets skrotværdi over aktivets brugstid, fra den dag aktivet er klar til brug, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

	Brugstid
Skibe	25 år
Tør Dok	5 år

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, herunder tonnageskat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Hafnia Tankers ApS samt Hafnia Tankers Shipholding Bermuda 1 Ltd. (likvideret pr. 16. oktober 2015) Hafnia Tankers ApS fungerer som administrationselskab i sambeskatningsordningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter skibe og måles ved første indregning til kostpris.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivninger påbegyndes ved levering af skibet.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle- og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den

regnskabsmæssige værdi.

Indskud af arbejdskapital

Indskud af arbejdskapital i forbindelse med indgåelse af pool-samarbejde er indregnet under anlægsaktiver. Indskud af arbejdskapital måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra fragter og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Nøgletal

Forklaring af nøgletal

EBITDA-margin: $(\text{EBITDA} * 100) / \text{Fragtindtægter}$

Soliditetsgrad: $(\text{Egenkapital} * 100) / \text{Aktiver i alt}$

Forrentning af egenkapital: $(\text{Årets resultat} * 100) / \text{gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 USD	2013/14 USD
Nettoomsætning		41.150.000	24.907.000
Vareforbrug		-14.292.000	-12.966.000
Bruttoresultat		26.858.000	11.941.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-8.013.000	-7.182.000
Andre driftsomkostninger		-1.469.000	-566.000
Resultat af ordinær primær drift		17.376.000	4.193.000
Andre finansielle indtægter	1	49.000	18.000
Øvrige finansielle omkostninger	2	-4.007.000	-3.655.000
Ordinært resultat før skat		13.418.000	556.000
Skat af årets resultat	3	-67.000	-76.000
Årets resultat		13.351.000	480.000
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		18.000.000	0
Overført resultat		-4.649.000	480.000
I alt		13.351.000	480.000

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 USD	2013/14 USD
Produktionsanlæg og maskiner		167.394.000	173.899.000
Materielle anlægsaktiver i alt	4	167.394.000	173.899.000
Andre tilgodehavender		4.800.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	4.800.000	6.000.000
Anlægsaktiver i alt		172.194.000	179.899.000
Fremstillede varer og handelsvarer		985.000	828.000
Varebeholdninger i alt		985.000	828.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.098.000	2.096.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.000.000
Andre tilgodehavender		485.000	676.000
Periodeafgrænsningsposter		253.000	154.000
Tilgodehavender i alt	6	3.836.000	3.926.000
Likvide beholdninger		5.018.000	3.471.000
Omsætningsaktiver i alt		9.839.000	8.225.000
Aktiver i alt		182.033.000	188.124.000

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 USD	2013/14 USD
Registreret kapital mv.		4.357.000	4.357.000
Overført resultat		65.090.000	82.339.000
Forslag til udbytte		18.000.000	0
Egenkapital i alt	7	87.447.000	86.696.000
Gæld til banker		83.099.000	91.503.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8	83.099.000	91.503.000
Gæld til banker		8.395.000	8.361.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		673.000	458.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		758.000	156.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.661.000	950.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		11.487.000	9.925.000
Gældsforpligtelser i alt		94.586.000	101.428.000
Passiver i alt		182.033.000	188.124.000

Noter

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	USD	USD
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	9.000	12.000
Øvrige finansielle indtægter	40.000	6.000
	49.000	18.000

2. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	USD	USD
Renteomkostninger til kreditinstitutter	-3.962.000	-3.631.000
Øvrige finansielle omkostninger	-45.000	-24.000
	-4.007.000	-3.655.000

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	USD	USD
Tonnage skat	-67.000	-76.000
	-67.000	-76.000

4. Materielle anlægsaktiver i alt

Materielle anlægsaktiver	Skibe	Tør Dok USD	I Alt
Kostpris 1. januar 2015	177.459.000	3.467.000	180.926.000
Tilgang i perioden	-	1.508.000	1.508.000
Afgang i perioden	-	-260.000	-260.000
Kostpris 31. december 2015	177.459.000	4.715.000	182.174.000
Afskrivninger 1. januar 2015	-6.302.000	-725.000	-7.027.000
Periodens afskrivninger	-7.015.000	-998.000	-8.013.000
Afgang i perioden	-	260.000	260.000
Afskrivninger 31. december 2015	-13.317.000	-1.463.000	-14.780.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	164.142.000	3.252.000	167.394.000
Afskrives over	25 år	5 år	
Skønnet restværdi	20.926.000	-	

Skibe med en bogført værdi på USD 164.142.000 er stillet som sikkerhed for banklån.

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

Indskud af arbejdskapital

	2015	2014
	USD	
Kostpris 1. januar	6.000.000	6.000.000
Tilgang i perioden	-	-
Afgang i perioden	-1.200.000	-
Kostpris 31. december	4.800.000	6.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.800.000	6.000.000

6. Tilgodehavender i alt

Periodeafgrænsningsposter

	1. jan. - 31. dec. 2015	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014
	USD	
Forudbetalt forsikring	151.000	120.000
Øvrige forudbetalte omkostninger	102.000	34.000
	253.000	154.000

7. Egenkapital i alt

Egenkapital

	Anpartskapital	Overført overskud USD	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	4.357.000	82.339.000	-	86.696.000
Overført, jf. resultatdisponering	-	-4.649.000	18.000.000	13.351.000
Ekstraordinært udbytte	-	-12.600.000	-	-12.600.000
Saldo 31. december 2015	4.357.000	65.090.000	18.000.000	87.447.000

Selskabskapitalen består af 24.044.059 anparter á nominelt kr. 1.

Ændringer af anpartskapitalen siden stiftelsen specificeres således:

	1. jan. - 31. dec. 2015 (Kr)	12. nov. 2013 - 31. dec. 2014 (Kr)
Saldo primo	24.044.059	80.000
Kapitalforhøjelse	-	23.964.059
	24.044.059	24.044.059

8. Langfristede gældsforpligtelser i alt

Langfristede gældsforpligtelser

Indeholder bankgæld. Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

USD 50.641 tusinde forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

9. Oplysning om eventualforpligtelser

Eventualposter, kontraktlige forpligtelser m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Hafnia Tankers ApS. Hafnia Tankers ApS fungerer som administrationsselskab. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med Hafnia Tankers ApS for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse over for SKAT udgør USD 151 tusind pr. 31. december 2015.

Alle selskaberne i Hafnia Tankers koncernen hæfter sammen for kredit faciliteter med en total værdi på USD 692,6 millioner pr. 31. december 2015. Det totale skyldige beløb under kredit faciliteterne var USD 504,3 millioner pr. 31. december 2015.

10. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af anpartskapitalen:

Hafnia Tankers ApS
Tuborg Boulevard 5
2900
Hellerup
Denmark