



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 870 379
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TASIK TOBA SUBSEA AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 12.07.2023



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 913870379

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		87 859 024	59 421 580
Annen driftsinntekt			9 307 827
Sum inntekter		87 859 024	68 729 407
Kostnader			
Varekostnad			
Lønnskostnad		100 000	113 910
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	32 054 685
Annen driftskostnad		59 741 648	60 443 546
Sum kostnader		91 896 333	92 612 141
Driftsresultat		-4 037 308	-23 882 734
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 740	978 158
Annen finansinntekt		1 183 054	21 192 059
Sum finansinntekter		1 207 794	22 170 217
Rentekostnad til foretak i samme konsern		25 475 870	30 358 591
Annen rentekostnad		24 485 744	22 972 240
Annen finanskostnad		-52 031 133	-54 282 000
Sum finanskostnader		-2 069 519	-951 170
Netto finans		3 277 313	23 121 387
Ordinært resultat før skattekostnad		-759 996	-761 348
Ordinært resultat etter skattekostnad		-759 996	-761 348
Skattekostnad på ekstraordinært resultat			-57 029
Årsresultat		-759 996	-704 319
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-759 996	-704 319
Totalresultat		-759 996	-704 319



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip og flytende installasjoner		654 839 390	686 894 075
Sum varige driftsmidler		654 839 390	686 894 075
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		13 316 594	12 884 226
Sum finansielle anleggsmidler		13 316 594	12 884 226
Sum anleggsmidler		668 155 984	699 778 301
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		21 972 987	11 367 668
Andre kortsiktige fordringer		7 859	23 077 104
Sum fordringer		21 980 846	34 444 772
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		10 455 894	7 938 624
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 455 894	7 938 624
Sum omløpsmidler		32 436 740	42 383 396
SUM EIENDELER		700 592 724	742 161 697
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		30 000	30 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Udisponert resultat			
Udekket tap		1 683 410	923 414
Sum opptjent egenkapital		-1 683 409	-923 413
Sum egenkapital		-1 653 409	-893 413
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		11 040 672	5 972 820
Sum avsetninger for forpliktelser		11 040 672	5 972 820
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld		327 305 509	326 907 383
Ansvarlig lånekapital		174 727 466	243 446 178
Øvrig langsiktig gjeld		180 114 536	163 246 694
Sum annen langsiktig gjeld		682 147 511	733 600 255
Sum langsiktig gjeld		693 188 183	739 573 075
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		541 115	335 732
Annen kortsiktig gjeld		8 516 836	3 146 303
Sum kortsiktig gjeld		9 057 951	3 482 035
Sum gjeld		702 246 134	743 055 110
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		700 592 724	742 161 697



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 767406

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 870 379
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TASIK TOBA SUBSEA AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 02.08.2022



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		87 859 024	59 421 580
Annen driftsinntekt			9 307 827
Sum inntekter		87 859 024	68 729 407
Kostnader			
Varekostnad			113 910
Lønnskostnad		100 000	
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	32 054 685
Annen driftskostnad		59 741 648	60 443 546
Sum kostnader		91 896 333	92 612 141
Driftsresultat		-4 037 308	-23 882 734
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 740	978 158
Annen finansinntekt		1 183 054	21 192 059
Sum finansinntekter		1 207 794	22 170 217
Rentekostnad til foretak i samme konsern		25 475 870	30 358 591
Annen rentekostnad		24 485 744	22 972 240
Annen finanskostnad		-52 031 133	-54 282 000
Sum finanskostnader		-2 069 519	-951 170
Netto finans		3 277 313	23 121 387
Ordinært resultat før skattekostnad		-759 996	-761 348
Ordinært resultat etter skattekostnad		-759 996	-761 348
Skattekostnad på ekstraordinært resultat			-57 029
Årsresultat		-759 996	-704 319
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-759 996	-704 319
Totalresultat		-759 996	-704 319



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Skip og flytende installasjoner	654 839 390	686 894 075
Sum varige driftsmidler	654 839 390	686 894 075

Finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige fordringer	13 316 594	12 884 226
Sum finansielle anleggsmidler	13 316 594	12 884 226

Sum anleggsmidler	668 155 984	699 778 301
-------------------	-------------	-------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer	21 972 987	11 367 668
Andre kortsiktige fordringer	7 859	23 077 104
Sum fordringer	21 980 846	34 444 772

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	10 455 894	7 938 624
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	10 455 894	7 938 624

Sum omløpsmidler	32 436 740	42 383 396
------------------	------------	------------

SUM EIENDELER	700 592 724	742 161 697
---------------	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital	30 000	30 000

Opptjent egenkapital

Udisponert resultat		
Udekket tap	1 683 410	923 414



Sum opptjent egenkapital	-1 683 409	-923 413
Sum egenkapital	-1 653 409	-893 413
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Andre avsetninger for forpliktelser	11 040 672	5 972 820
Sum avsetninger for forpliktelser	11 040 672	5 972 820
Annen langsiktig gjeld		
Langsiktig konserngjeld	327 305 509	326 907 383
Ansvarlig lånekapital	174 727 466	243 446 178
Øvrig langsiktig gjeld	180 114 536	163 246 694
Sum annen langsiktig gjeld	682 147 511	733 600 255
Sum langsiktig gjeld	693 188 183	739 573 075
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	541 115	335 732
Annen kortsiktig gjeld	8 516 836	3 146 303
Sum kortsiktig gjeld	9 057 951	3 482 035
Sum gjeld	702 246 134	743 055 110
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	700 592 724	742 161 697



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



berge lundal

Til generalforsamlingen i Tasik Toba Subsea AS

Uavhengig revisors beretning for 2021

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Tasik Toba Subsea AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Presisering

Vi gjør oppmerksom på årsberetningen som beskriver at selskapet er i teknisk default med låneavtalen, da selskapet ikke lengre betjener lån i henhold til opprinnelig låneavtale. Selskapet betaler imidlertid renter og avdrag i henhold til ny betalingsplan avtalt med långiver.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår

berge & lundal revisjonsselskap as

statsautorisert revisor, medlem av Den norske Revisorforeningen
Tordenskiolds gate 8-10, 0160 Oslo, tlf. 22 01 06 00
www.berge-lundal.no | post@berge-lundal.no
Rev.nr./Org.nr. 967 418 064

side 1 av 2



Uavhengig revisors beretning for 2021
Tasik Toba Subsea AS

konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 utilsiktede 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>.

Oslo, 28. juni 2022

berge & lundal revisjonsselskap as

Ingrid Tveiten

statsautorisert revisor

side 2 av 2



Elektronisk signatur

Signert av

Tveiten, Ingrid

Norwegian BankID

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

29.06.2022 13.23.52

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signatur(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Årsberetning for 2021 Tasik Toba Subsea AS

Selskapsstruktur

Tasik Toba Subsea AS (org nummer 913 870 379) ble stiftet den 31.05.2014, og har som formål å drive skipsfart ved deltagelse som hovedmann i Tasik Toba Subsea IS. Tasik Toba Subsea AS kjøpte på vegne av Tasik Toba Subsea IS skipet SOV Southern Star, som ble overlevert fra yarden juni 2017.

Selskapet har en aksjekapital på NOK 30.000,- fordelt på 1.000 aksjer á NOK 30,-. Selskapet eies 100 % av Tasik Subsea MI Ltd.

Administrasjon

Selskapet har ingen ansatte, og er lokalisert i Oslo. Tasik Subsea MI Ltd. er selskapets disponent med ansvar for oppfølging av skipet. Pareto Business Management AS er selskapets forretningsfører. Det er tegnet styreansvarsforsikring i Selskapet.

Finansiering

Selskapet har finansiert skipet med 1. prioritets pantelån på USD 57.000.000 og selgerkreditt mot yarden på USD 16.497.289. Saldo på pantelån er USD 36.014.707 per 31.12.2021 og saldo på selgerkreditten er USD 21.122.538 per 31.12.2021. Per 31.12.2021 er selskapet teknisk i default med långiver da selskapet ikke lenger betjener lånet i henhold til opprinnelig betalingsplan. Ingen steg mot å akselere lånet er tatt og en ny betalingsplan er avtalt med långiver. Således er selskapet å jour på alle betalinger.

Likviditet

Selskapet har en bankbeholdning ved årsskiftet på NOK 10.455.894. Kundefordringer per 31.12.2021 utgjør NOK 21.972.986. Andre fordringer per 31.12.2021 utgjør NOK 7.859.

Selskapets likviditet er ved avlegging av regnskapet tilfredsstillende, og med ny beskjefligelse fra februar 2022 er det forventet at likviditeten vil være styrket fremover. Selskapet har ved avleggelse av regnskapet en konstruktiv dialog med långiver.

Valutajustering

Selskapets inntekter og kostnader er hovedsakelig i USD, og det har i forbindelse med dette vært valutaeffekter å hensynta i årsregnskapet. Resultatregnskapet inkluderer et valutatap på NOK 13.860.503.

Foretakets utsikter

Timecharter certepartiet med Shelf Subsea, som har blitt forlenget jevnlig det siste året, har så langt forløpt tilfredsstillende. Selskapets Timecharter med Shelf Subsea ble avsluttet i starten av 2022, før skipet hadde sin 5 års Special Survey. Etter dette gikk skipet over på et 5 års bareboat certeparti med Shelf Subsea.

Bareboatcertepartier er forventet å gi positiv kontantstrøm fra driften, som vil gjøre selskapet i stand til å dekke øvrige forpliktelser. Certepartiet har en varighet på 5 år. Styret har hatt tett oppfølging og konstruktiv dialog med långiver. Långiver godkjente certepartiet med Shelf Subsea.

Av øvrig risiko bemerkes det at selskapet er utsatt for risikofaktorer som normalt innenfor slik virksomhet. Spesielt nevnes:

Markedsrisiko



Det bemerkes at nåværende driftsform innebærer at selskapet er utsatt for markedsbevegelser i form av ratenivå, kontraktsdekning m.v. med den usikkerhet dette innebærer.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente

Valutarisiko

Selskapet har i all hovedsak inntekter og kostnader i USD, men siden selskapets presentasjonsvaluta er norske kroner vil utviklingen i vekslingsforholdet mellom USD/NOK innebære at selskapet er eksponert for omregningsrisiko.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet har gjennom året vært utfordrende, men er per dags dato tilfredsstillende gitt fortsatt støtte fra selskapets långivere. Hvorvidt selskapet fortsatt vil være i stand til å dekke løpende forpliktelser fremover avhenger av befrakters likviditet og soliditet, hvilket anses som ved dato for regnskapsavleggelse som tilstrekkelig god. Hvis ikke denne er tilstrekkelig vil selskapet være avhengig av innhenting av ny kapital og/eller reforhandling av lånebetingelser med banken.

Fortsatt drift

Tasik Toba Subsea AS er hovedmann i Tasik Toba Subsea AS, og driften er slik avhengig av driften til Tasik Toba Subsea IS. Regnskapet til Tasik Toba Subsea AS er et speilbilde av regnskapet til Tasik Toba Subsea IS da Tasik Toba Subsea AS er hovedmann. Alle transaksjoner vises brutto i hovedmannens regnskap. 99% av disse føringene i regnskapet føres bort som gjeld til stille deltagere slik at hovedmannens regnskap viser en netto investering på 1% i Tasik Toba Subsea IS.

Ved avlegging av regnskap i Tasik Toba Subsea AS er fortsatt drift lagt til grunn.. Skipet har i 2021 gått på Time Charter kontrakt. Selskapet har ved regnskapsavleggelse inngått en bareboat kontrakt med Shelf Subsea med løpetid på 5 år. Selskapet vant i 2020 frem mot befrakter i søksmål om at termineringen av tidligere bareboat certeparti var ugyldig og fikk tilkjent erstatning, og siste krav ble forlikt i løpet av 2021.

Selskapet diskuterer kontinuerlig med långiver for å sikre støtte for en felles finansiell strategi, og styrets intensjon er å sikre en langsiktig løsning for skipet frem mot et bedre balansert offshoremarked. Selskapets nye kontrakt gjør det i stand til å betjene lån og andre løpende forpliktelser fremover.. Styret oppfatter ved tidspunkt for avleggelse av regnskapet dialogen med långiver som god, og forventer gjennom dette å sikre konstruktive løsninger som sikrer driften også fremover. Styret jobber med å refinansiere lånet. Ved regnskapsavleggelse har flere potensielle långivere vist sin interesse, og det er forventet at ny finansiering er klar i løpet av første halvår 2022.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes gjennom dette at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet under forutsetningen som er nevnt ovenfor.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tapt, og selskapets slik er finansiert gjennom lån fra eier. Samtidig følger det av underliggende avtaler at slikt lån kun vil bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.

Kontantstrøm og likviditet

Årsresultatet viser et underskudd på NOK 759.996, mens netto endring i bankbeholdning er positiv med NOK 2.517.270. Økningen i bankbeholdning skyldes innbetaling av resterende utestående fordringer i forbindelse med saken mot Fugro, og reflekterer samtidig at resultatposter som avskrivninger og valutaeffekter ikke har kontanteffekt. Selskapets bankbeholdning ved årsslutt var



NOK 10.455.894. På den andre siden er 99% av effekten av disse endringene fjernet ved at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere

Egenkapital

Selskapets egenkapital er negativ med NOK 1.683.410 per 31.12.21.

Regnskap

Årets regnskap viser et underskudd på NOK 759.996. Overskuddet foreslås overført til udekket tap. Styret mener at resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og selskapets stilling ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig art fra årsskiftet og frem til dags dato annet enn det som er nevnt over.

Inntektene i selskapet økte fra NOK 68.729.407 i fjor til NOK 87.859.024 i 2021. Forbedringen i årsresultatet sammenlignet med 2020 skyldes i all hovedsak at selskapet hadde lavere driftskostnader og høyere kontraktsdekning på skipet sammenlignet med 2020. Det negative årsresultatet i 2021 på NOK 759.996 skyldes derimot fremfor alt et valutatap på NOK 13,860,503 og poster uten kontanteffekt, som ordinære avskrivninger og avsetning for fremtid dokking av skipet.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var positiv med NOK 49.334.530, og driftsresultatet for selskapet var negativt med NOK 4.037.309. Differansen skyldes i hovedsak at samlet kontantstrøm fra driften innebærer at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere. Det kan også nevnes at differansen også skyldes ordinære avskrivninger og endring i fordringer og kortsiktig gjeld. I tillegg har selskapet avsatt for fremtidig dokking i 2022.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 10.455.893 per 31.12.2021. Selskapets evne til egenfinansiering fremover har betydelig forbedret seg gitt selskapet nye 5-årige bareboat certerparti med Shelf Subsea, men vil på tross av dette være avhengig av en god dialog med långiver for å sikre konstruktive løsninger for driften frem til en eventuell refinansiering av lånet og/eller tilførsel av ytterligere kapital.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2021 1,29 % av samlet gjeld i selskapet, sammenlignet med 0,47 % pr. 31.12.2020.

Totalkapitalen ved utgangen av året var NOK 700.592.722 sammenlignet med NOK 742.161.698 året før.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ikke hatt noen ansatte i år 2021. Selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner og menn.

Ytre miljø

Styret er ikke kjent med at selskapets virksomhet vil medføre forurensing av det ytre miljø ut over det som er vanlig ved drift av denne type skip.



Oslo, 2022

I styret for
Tasik Toba Subesa AS

Anthony Ebel
styrets leder/Chairman

John Giddens
styremedlem/Director

Rory Stuart Deans
styremedlem/Director

Balaji Singh Teeka
styremedlem/Director

Michael Anthony Noel Mease
styremedlem/Director

Anthony Richard Prest
styremedlem/Director

Penneo document key: YZDBQ-3JN77-4VAHB-NFMVE-E7K6P-08C50



The Annual report 2021 Tasik Toba Subsea AS

(If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one).

Company Structure

Tasik Toba Subsea AS (registration no 913 870 379) was established 31 May 2014, and has an objective to run a shipping business as being the Principal partner in Tasik Toba Subsea IS. Tasik Toba Subsea AS purchased the vessel SOV Southern Star on behalf of Tasik Toba Subsea IS, which was delivered from the yard June 2017.

The Company has a total share capital of NOK 30,000, divided into 1,000 shares each with a value of NOK 30. The company is wholly owned by Tasik Subsea MI Ltd.

Administration

The Company has no employees and is located in Oslo. Tasik Subsea MI Ltd. is the Company's Commercial Manager, with responsibility to follow up the vessel. Pareto Business Management AS is the Company's Business Manager. The company has taken out a D&O Insurance.

Financing

The Company has financed the vessel with a first priority mortgage loan of USD 57,000,000 and yard's credit of USD 16,497,289. The balance of the mortgage loan per 31 December 2021 was USD 36,014,707 and the balance of the yard's credit was USD 21,122,538 per 31 December 2021. The Company is as of 31 December 2021 technically in default with the Lender as the Company is no longer servicing the debt according to the original repayment plan.. However, no steps towards accelerating the loan has been taken and the Company has agreed on a new payment plan with the Lender. As such, the Company is up to date with all payments to the Lender.

Liquidity

The Company had a cash balance of NOK 10,455,894 at year-end. Accounts receivables as per 31 December 2021 were NOK 21,972,986. Other accounts receivables were NOK 7,859 as per 31 December 2021. The Company's liquidity situation is at time of reporting considered satisfactory. It is expected that the new 5 year Bareboat Charterparty contributes to a positive operational cashflow. The dialogue with the Lender is at time of reporting constructive.

Exchange Rate Adjustments

The company's business is carried out in an international market, where the transactions are mostly done in USD. The fluctuations in the rate of exchange have been considerable during the year, with a currency loss of NOK 13,860,503.

Company outlook

The Time Charter with Shelf Subsea, which has been extended throughout 2021, has worked out satisfactory. The Time Charter is coming to an end in early February 2022. After the vessel's first special survey, she will enter into a 5 year bareboat charterparty with Shelf Subsea.

The new charter party is expected to provide a positive operating cash flow, allowing the company to pay its current obligations. The board has a close collaboration and a constructive dialogue with the company's Lenders. The Lenders approved the new charter party.

However, it is noted that the company is exposed to the following risks:

Penneo document key: YZDBQ-3JN77-4VAHB-NFMVE-E7K6P-08C50



Market risk

It is noted that current operations entail exposure to general market conditions, e.g. in the form of rates, contract cover and so forth, with all the uncertainties this involves.

Interest rate risk

The interest risk stems from the Company having a partly floating rate mortgage.

Currency risk

The Company mainly has its income and expenses in USD, but with the reporting currency being NOK, movements in the USD/NOK exchange rate will have effect on the financial results.

Liquidity risk

The company's liquidity has been challenging throughout the year but is as per today's date considered satisfactory given continued support from the Company's lender. Whether the Company will still be able to meet its obligations going forward depends on the Charterer's liquidity and solidity, which are considered satisfactory at time of reporting. Should this not be the case, the Company will depend on new capital injection and/or refinancing of the terms with the Lender.

Going concern

Tasik Toba Subsea AS is the principal partner of Tasik Toba Subsea IS. The assumptions for going concern are as such depending on the going concern assumptions in Tasik Toba Subsea IS. The accounts of Tasik Toba Subsea AS are mirroring the accounts of Tasik Toba Subsea IS. All transactions in the accounts of the principal partner are recorded under the gross method. At the same time 99% of these effects have been neutralized by reclassification to debt to silent partner in order to show a net investment of 1% in Tasik Toba Subsea IS.

The assumption of going concern in Tasik Toba Subsea IS is at time of reporting present. The Company has in 2021 been operating on a Time Charter party with Shelf Subsea. at the time of reporting, the vessel has entered into a 5 year bareboat charterparty with Shelf. The Company was awarded damages for wrongful termination of the bareboat charter party with the last claim being settled during 2021.

The company is continuously working with the lender to ensure continued support for its financial strategy. The Board's intention is to secure a long-term solution for the vessel until the marked is more balanced. The new charter party makes the company capable of paying its operational and financial liabilities. At the time of the financial reporting, the Board has a good dialogue with the lender, and expect to conclude adequate solutions that ensure the company's operations in the future. The board is working with a refinancing of the company's loan. At the time of financial reporting, several potential lenders have expressed their interest, and it is expected that the refinancing is concluded during 1st half of 2022.

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going concern under the aforementioned assumptions.

For the sake of good order the Board would emphasize that the Equity has been lost as per Year End 2021, and as such the Company is fully financed by debt from the owners. However, from the underlying agreements such loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

Cash-flow and liquidity

Per year-end the Company reported a loss of NOK 759,996, while the net change in cash-holdings was positive with NOK 2,517,270. The increase in bank deposits is mainly due payment of



outstanding accounts receivables in relation to the claim against Fugro. Depreciations and currency effects do not impact available cash. The Company's bank balance at year-end was NOK 10,455,894. At the same time 99% of these effects have been neutralized by reclassification to debt to silent partners.

Equity

The Company's total equity per year-end was negative with NOK 1,683,410.

Financial Statement

Per 31st December 2021 the Company reported a loss of NOK 759,996. The Board recommends that the Company's profit is transferred to uncovered loss. The Board believes that the annual accounts provide adequate information concerning the Company's assets, financial position and result at year-end. There have been no reports of any occurrence of significance from year-end and until this date.

The Company's revenue was increased from NOK 68,729,407 last year to NOK 87,859,024 in 2021. The annual result in 2020 was negative with NOK 704,319, meanwhile this year's result is negative with NOK 759,996. This is mainly due to a decrease in the operational expenses and an increase in the Company's revenue. The negative result is largely driven by a disagio of NOK 13,860,503 together with non-cash items, such as ordinary depreciations and provision for future docking of the vessel.

Total cash flow from the Company's operating activities is positive with NOK 49,334,530, and the Company's operating result is negative with NOK 4,037,309. The difference is mainly due to 99% of the total Partnership's result being neutralized by reclassification to debt to silent partners. Other factors are the ordinary depreciations and change in receivables and short-term debt. The Company has also made provision for the upcoming future dry-docking in 2022.

The Company's cash and cash equivalents was NOK 10,455,893 as per 31 December 2021. Despite this, the company's capacity to self-financing is improved with the new 5 year Bareboat Charterparty. Further to this, it is important that the company maintains a good dialogue with the Lender to ensure that adequate solutions before a possible refinancing of the loan and/or additional capital injection.

The company's short-term debt was as per 31 December 2021 1.29 % of the total debt in the company, compared to 0.47 % as per 31 December 2020.

Total capital at year-end was NOK 700,592,722, compared with NOK 742,161,698 prior year.

Work environment and equal opportunities

The company have no employees. The Company does not discriminate between women and men.

External Environment

The Board of Directors is not aware of any of the Company's activities that have resulted in any in pollution or spillage harmful to the external environment beyond what is ordinary in the operation of this type of vessels.



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Antony Ebel

Styreleder

Serial number: aebel@btinternet.com

IP: 109.70.xxx.xxx

2022-06-16 19:39:01 UTC

Antony Ebel

John Giddens

Styremedlem

Serial number: john.g@tasiksubsea.com

IP: 92.41.xxx.xxx

2022-06-17 00:42:05 UTC

John Giddens

Mike Meade

Styremedlem

Serial number: mike@m3marine.com.sg

IP: 118.200.xxx.xxx

2022-06-20 03:38:03 UTC

Mike Meade

Rory Deans

Styremedlem

Serial number: rory.deans@sentinel-marine.com

IP: 213.205.xxx.xxx

2022-06-20 07:56:04 UTC

R S Deans

Tony Prest

Styremedlem

Serial number: tony.p@tasiksubsea.com

IP: 213.122.xxx.xxx

2022-06-21 14:02:07 UTC

Tony Prest

Balaji Singh Teeka

Styremedlem

Serial number: ayyappa.urs@gmail.com

IP: 103.15.xxx.xxx

2022-06-28 07:32:02 UTC

Balaji Singh Teeka

Penneo document key: YZDBQ-3JN77-4VAHB-NFMVE7K6P-08C50

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **<https://penneo.com/validate>**



**ÅRSREGNSKAP/
FINANCIAL STATEMENTS
01.01.21-31.12.21**

for

Tasik Toba Subsea AS

(NOK)

Penneo document key: PM12V-BPWZQ-3HMV-2KMMF-D3PT-5LHJ

Forretningsfører/ Business Manager:

Pareto Business Management AS

Dronning Maudsgt. 3

Postboks 1396 Vika

0114 OSLO

Tel: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



Tasik Toba Subsea AS		Resultatregnskap/ Profit and loss account	
		1/1/2021	1/1/2020
	Note	-31/12/2021	-31/12/2020
Driftsinntekter/ Operating revenue			
Netto driftsinntekter/ Operating revenue	12	89,196,225	60,357,155
Andre driftsinntekter/ Other revenue	13	-	9,307,827
Kommisjonskostnader/ Commission costs		-1,337,201	-935,575
Sum driftsinntekter/ Total operating revenue		87,859,024	68,729,407
Driftskostnader/ Operating expenses			
Driftskostnader / Operating expenses		-38,182,265	-44,448,590
Dokking/ Docking		-11,645,863	-1,706,520
Ordinære avskrivninger skip/ Ordinary depreciation	3	-32,054,685	-32,054,685
Andre driftskostnader/ Other expenses	8	-10,013,520	-14,402,347
Sum driftskostnader/ Total operating expenses		-91,896,333	-92,612,142
Driftsresultat/ Operating result		-4,037,309	-23,882,735
Finansposter/ Financial items			
Renteinntekter/ Interests received		24,740	978,159
Rentekostnader til foretak i samme konsern/ Interests expenses to group companies		-25,475,870	-30,406,413
Rentekostnader/ Interests expenses		-14,261,638	-13,655,815
Gevinst - (tap) på SWAP/ Gain - (loss) on SWAP		-10,224,106	-9,268,602
Andre finanskostnader/ Other financial expenses		-271,537	-2,445,409
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)	2	-13,860,503	10,281,494
Andel resultat IS/ The Partnership's share of the result		67,346,227	67,637,974
Sum finansposter/ Total financial items		3,277,313	23,121,387
Årsresultat før skatt/ Net result before tax		-759,996	-761,348
Skattekostnad/ Tax	9	0	-57,029
Årsresultat/ Annual result		-759,996	-704,319
Disponeringer/ Distribution of result			
Overført til/fra udekket tap/ Uncovered loss	10	-759,996	-704,319
Sum disponeringer/ Total distribution of profit - (loss)		-759,996	-704,319

Penneo document key: PM12V-BPWZQ-3HMV-2KMM-E-D3PT-5LHJ



Tasik Toba Subsea AS		Balanse/ Balance sheet	
EIENDELER/ ASSETS	Note	12/31/2021	12/31/2020
IMMATERIELLE EIENDELER/ INTANGIBLE ASSETS			
Utsatt skattefordel/ Deferred tax-advantage	9	0	0
Totale immaterielle eiendeler/ Total intangible assets		0	0
ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS			
Varige driftsmidler/ Fixed assets			
Skip / Vessel	3	632,236,946	663,192,608
Aktiverte etableringskostnader/ Capitalized start up costs	3	22,602,444	23,701,467
Sum varige driftsmidler/ Total fixed assets		654,839,390	686,894,075
LANGSIKTIGE FORDRINGER / LONG-TERM RECEIVABLES			
Andre langsiktige fordringer / Long-term receivables	4	13,316,594	12,884,226
Sum langsiktige fordringer / Total long-term receivables		13,316,594	12,884,226
SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS		668,155,983	699,778,300
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Fordringer/ Accounts receivable			
Kundefordringer/ Trade accounts receivable	13	21,972,986	11,367,668
Til gode Mva/ Accounts receivable VAT		7,859	4,999
Andre fordringer/ Other accounts receivable	13	0	23,072,106
Sum fordringer/ Total accounts receivable		21,980,845	34,444,773
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Cash and cash equivalents	7	10,455,894	7,938,624
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		32,436,739	42,383,397
SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS		700,592,722	742,161,697

Penneo document key: PM12V-BPWZQ-3HMMV-2KMME-D3PT-5LHJ



Tasik Toba Subsea AS		Balanse/ Balance sheet	
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES	Note	12/31/2021	12/31/2020
EGENKAPITAL/ EQUITY			
Aksjekapital/ Share capital			
Aksjekapital/ Share capital	10,11	30,000	30,000
Sum share capital/ Total share capital		30,000	30,000
Opptjent selskapskapital/ Other equity			
Udekket tap/ Uncovered loss	10	-1,683,410	-923,414
Sum opptjent egenkapital/ Total other equity		-1,683,410	-923,414
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY		-1,653,410	-893,414
GJELD/ LIABILITIES			
LANGSIKTIG GJELD/ LONG TERM LIABILITIES			
Avsetning for forpliktelser/ Provisions			
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance	5	11,040,672	5,972,820
Utsatt skatt/ Deferred tax	9	0	0
Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions		11,040,672	5,972,820
Ansvarlig lån/ Sub-ordinated liabilities			
Gjeld til stille deltakere/ Liability to silent partners		174,727,466	243,446,178
Gjeld til eier/ Liability to owners		3,523,190	3,443,459
Sum ansvarlig lån/ Total sub-ordinated liabilities		178,250,656	246,889,637
Annen langsiktig gjeld/ Long term liabilities			
Selgerkredit/ Seller's credit	5	180,114,536	163,246,694
Gjeld til selskap i samme konsern / Long term liabilities group	5	323,782,319	323,463,924
Sum annen langsiktig gjeld/ Total long term liabilities		503,896,855	486,710,618
KORTSIKTIG GJELD/ CURRENT LIABILITIES			
Betalbar skatt / Tax payable	9	0	0
Leverandørgjeld / Accounts payable		541,115	335,732
Selgerkredit/ Seller's credit	5	6,173,580	2,986,410
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities		2,343,256	159,896
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities		9,057,951	3,482,038
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES		702,246,134	743,055,114
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		700,592,722	742,161,698

Oslo,

John Giddens
(Styremedlem / Director)Anthony Ebel
(Styrets leder / Chairman)Rory Stuart Deans
(Styremedlem / Director)Anthony Richard Prest
(Styremedlem / Director)Balaji Singh Teeka
(Styremedlem / Director)Michael Anthony Noel Meade
(Styremedlem / Director)

Penneo document key: PM12V-BPWZQ-3HMNV-2KMME-D3PT-5LHJ



Tasik Toba Subsea AS

Noter 2021/ Notes for 2021

Noter 1 Regnskapsprinsipper/ Accounting principles:

Hvis det eksisterer uoverensstemmelser mellom den norske og engelske versjonen, så er den norske versjonen den offisielle. If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapskikk for øvrige foretak. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omlopsmidler. Fordringer er klassifisert som omlopsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er usattelt klassifisert som omlopsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Varige driftsmidler

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 etableringsdagspunktet.

Omlopsmidler

Omlopsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringsdagspunktet.

Dekking

Selskapet har et løpende program for dekking. Selskapet kostnadsfører og avsetter løpende for slike kostnader. Fremtidige dekkingskostnader estimeres og periodiseres løpende og avsettes som gjeld i balansen frem til neste dekking.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekt

Inntekt resultatføres etter oppjærningsprinsippet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skattekende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Konstantvermoppstilling

Konstantvermoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontrakter og kontraktvilkår omfatter kontrakter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

English:

Accounts receivable that are expected to be paid within the next year are classified as current assets. When classifying short-term, and long-term liabilities the same criteria are used.

Assets

Assets that are expected to last or to be permanently owned are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Accounts receivable that are expected to be paid within the next year are classified as current assets. The same criteria are used when classifying short-term and long-term liabilities.

Fixed assets

Fixed assets are carried at original cost, but are to be written down to fair value when the decrease in value is expected to be permanent. Fixed assets with limited lifetime are to be depreciated according to a financial reasonable plan. Long term liabilities are carried at the nominal received amount at the draw down date.

Current assets

Current assets are carried to the lowest value of original cost and fair value. Short-term liability are booked at the same amount that were received at the time of transaction.

Docking

The Company has an ongoing docking/maintenance plan. Periodic maintenance/docking of the vessel is expensed across the period and recorded in the balance sheet under current liabilities/other long-term liabilities until the next periodic maintenance/docking.

Currency

Cash in foreign currency are to be carried in local currency with the exchange rate applicable at the date of the financial statement.

Income

Income is recognized in the profit and loss account at date of earning.

Tax

The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax is determined on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at 22%. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.

Statement of cash flows

The statement of cash flows is prepared after the indirect method. Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short term liquid investments.

The statement of cash flows is prepared after the indirect method. Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short term liquid investments.

Penneo document key: PM1-2V-BPWZQ-3HMV-2KXME-D3PT-5LHJ



Note 2 Agio (disagio)/ Gain (loss) on exchange

	Agio/ Gain	Disagio/ Loss	Net
Realisert agio - (disagio) Realized gain (loss) on exchange	2,108,226	-218,900	1,889,326
Urealisert agio - (disagio) Unrealized gain (loss) on exchange	-13,749,839	0	-13,749,839
Sum/ Total	-13,641,603	-218,900	-13,860,503

Note 3 Varige driftsmidler/ Fixed Assets

Skip/ Vessel	Etabl.kostn./ Start up cost	Skip/ Vessels	Sum/ Total
Anskaffelseskost 01.01/ Cost price 01.01	27,480,194	854,334,149	881,814,343
Tilgang/ Addition	0	0	0
Avgang/ Deduction	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12/ Cost price 31.12	27,480,194	854,334,149	881,814,343
Akk. avskrivninger 01.01/ Acc. depreciation 01.01	3,778,727	108,165,992	111,944,719
Akk. avskrivninger avgang / Acc. depreciation deduction	0	0	0
Avskrivninger/ Depreciation	1,099,022	30,955,663	32,054,685
Akk. avskrivninger 31.12/ Acc. depreciation 31.12	4,877,750	139,121,654	144,999,404
Akk. Nedskrivninger 01.01/ Acc. e.o. depreciation 01.01	0	82,975,549	82,975,549
Akk. nedskrivninger avgang / Acc. e.o. depreciations deduction	0	0	0
Reversering tidligere års nedskrivninger / Reversal of previous year's E.O depreciation	0	0	0
Nedskrivninger/ E.O depreciation	0	0	0
Akk. nedskrivninger 31.12/ Acc e.o. depreciation 31.12	0	82,975,549	82,975,549
Balansført verdi 31.12/ Carried value 31.12	22,602,444	632,236,946	654,839,390

Skipet ble levert fra Fujian Mawei 10. juni 2017. Anskaffelseskost redusert med forventet restverdi (10 % av anskaffelseskost) er avskrevet over skipets forventede levetid på 25 år.

I henhold til sattet av to cetera partierne eksteme verdier vurderinger oversliger skipets markedsverdi ordinært avskrevet verdi per 31.12.2021, og det er derfor vurdert å ikke være behov for nedskrivning av bokført verdi per 31.12.2021.

The vessel was delivered from Fujian Mawei 10 June 2017. Acquisition cost reduced by scrap value (10 % of acquisition cost) is depreciated over the vessel's expected lifetime of 25 years.

With reference to the average of two charter fees external market value valuations, market value of the vessel exceeds the booked value as of 31. December 2021, and there is therefore considered to be no need for any extraordinary depreciation as of 31. December 2021.

Note 4 Andre langsiktig fordring/ Long-term receivables

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2021	2021
Andre langsiktig fordringer / Long-term receivables	1,509,921	13,316,594
Sum/ Total	1,509,921	13,316,594

Fordring som forfaller etter 1 år/ Receivables due from 1 years and forward

USD 1,509,921 NOK 13,316,594

Tasik Toba Subsea AS betalte opprinnelig inn et depositum på USD 1,500,000 til Høgstveit, NIBC, som garanti for forpliktelser. Reell lånetaker er Tasik Subsea MI Ltd, hvor mekanismene i låneavtalen får virkning mellom Tasik Subsea MI Ltd og Tasik Toba Subsea AS gjennom samme avtale.

Tasik Toba Subsea AS originally paid a deposit to the lender, NIBC, at USD 1,500,000 to secure the commitment. Real borrower is Tasik Subsea MI Ltd. The mechanisms in the loan agreement are brought into effect between Tasik Subsea MI Ltd, and Tasik Toba Subsea AS through the same agreement.

Note 5 Langsiktig gjeld/ Long-term liabilities

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2021	2021
Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Subsea MI Ltd)/ Long-term liabilities group (Tasik Subsea MI Ltd.)	36,014,707	317,628,109
Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd)/ Long-term liabilities group (Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.)	697,804	6,154,210
Selgerkredit/ Seller's credit	21,122,538	186,288,116
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance	1,231,862	11,040,672
Sum/ Total	59,066,911	521,111,107

Gjeld som forfaller etter 5 år/ Debt due from 5 years and forward

USD 0 USD 0

Balansedagens kurs USD/NOK er lik 8,8194 / Exchange rate at balance date was USD/NOK 8,8194

Skipet «Southern Star» har vært på en BIMBCO Bareboat Charter til Tasik Toba Subsea AS fra Sinalmet GMW 2 LTD (utleier). Skipet ble i August 2018 kjøpt fra utleier, og kjøpet ble finansiert gjennom et lån fra NIBC og Hayfin Capital, samt en kredit fra utleier og Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.

Kreditene fra Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. er klassifisert som gjeld til selskap i samme konsern, og vil bli tilbakebetalt parallellt med tilbakebetaling av selgerkreditten. Reell lånetaker er Tasik Subsea MI Ltd Holdco II Ltd, hvor mekanismene i låneavtalen får virkning mellom Tasik Subsea MI Ltd og Tasik Toba Subsea AS gjennom samme avtale. Gjelden er derfor klassifisert som gjeld til selskap i samme konsern.

USD 700,000 i forfalte renter på selgerkreditten er klassifisert som kortsiktig per 31.12.2021.

Avsetning for forpliktelser består av fremtidig dokkinggjeld som periodiseres løpende og avsettes som gjeld i balansen frem til dokking i 2022 samt forskuddbetalt dokkingkostnad. Av avsetning for forpliktelser på NOK 11 040 672 utgjør NOK 17 618 683 avsetning for fremtidig dokkinggjeld og NOK 6 758 011 utgjør forskuddbetalt dokkingkostnad.

The vessel «Southern Star» was chartered on a BIMBCO Bareboat Charter to Tasik Toba Subsea AS from Sinalmet GMW 2 LTD (lessor). In August 2018 the vessel was purchased from the lessor, and the purchase was financed through a loan from NIBC and Hayfin Capital, in addition to a Seller's Credit from the lessor and credit from Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. The credit from Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. is listed under long-term liabilities group and will be repaid in parallel with the repayment of the Seller's Credit. Real borrower is Tasik Subsea MI Ltd Holdco II Ltd. The mechanisms in the loan agreement are brought into effect between Tasik Subsea MI Ltd, and Tasik Toba Subsea AS through the same agreement. The debt is therefore listed under long-term liabilities group.

USD 700,000 in overdue interest on the Seller's credit has been included under short-term liabilities as per 31. December 2021.

Provisions under Other long term debt consists of docking debt that is being expensed across the period and recorded in the balance sheet under other liabilities until the next periodic docking in 2022 together with prepaid docking expenses. Provisions under Other long term debt of NOK 11 040 672 consists of NOK 17 618 683 in docking debt and NOK 6 758 011 in prepaid docking expenses.

Eiendeler stilt som sikkerhet (balansført verdi)/ Assets set as security:

	2021
Skip/ Vessel	654,839,390
Kundefordringer / Accounts receivables	21,972,986
Bankinnskudd / Bank deposit	10,455,894
Depositum / Deposit	13,316,594
Sum/ Total	687,268,270

Penneo document key: PM1-2V-BPWZQ-3HMV-2KMM-E-D3PT-5LHJ



Note 6 Finansiell markederisiko/ Financial market risk

Selskapet er eksponert for valutavariasjoner i USD, da selskapet driver virksomhet i internasjonal marked hvor vesentlige transaksjoner er i USD. Skipene vurderes også i USD i annenhåndsmarkedet.

The company is exposed for changes in the exchange rate as the company's core business is in the international market where all major transactions are in USD. The vessels are also valued in USD in the second hand market.

Note 7 Bankmidler/ Cash

	Saldo i USD / Balance in USD	Valutakurs/ Exchange rate	Saldo i NOK / Balance in NOK
	2021		2021
NOK	2,485	8.8194	21,916
USD	1,183,071	8.8194	10,433,978
Sum/ Total	1,185,556		10,455,894

Selskapet har ingen bundne bankmidler per 31.12.2021 / The company has only free bank deposits as per 31 December 2021.

Note 8 Annen informasjon/ Other information

Selskapet har ingen ansatte. Det er kostnadsført honorar til revisor NOK 178 900 ekskl. mva i 2021, hvorav NOK 0 er knyttet til bistand og resterende er ordinær revisjon.

Det er kostnadsført honorar til styrets leder med NOK 25 000 og NOK 15 000 til hvert av de andre styremedlemmene.

Selskapet har ingen OTP-ordning.

To av styrets medlemmer fakturerer for gitte tjenester.

The company has no employees. Fee to the auditors has been NOK 178,900 excl. VAT in 2021, of which NOK 0 is advisory, and the remaining ordinary audit.

Fee to the Chairman of the Board has been expensed with NOK 25,000, and NOK 15,000 to each remaining Board Member.

The company has no OTP.

Two of the members of The Board issues an invoice for the provided services.

Note 9 Skattekostnad og utsatt skatt/ Tax and deferred tax

Årets skattekostnad fremkommer slik/ This year's tax result:	2021	2020
Betalbar skatt/ Payable tax	-	-
Endring i utsatt skatt/ Change in deferred tax	57,029	57,029
Årets totale skattekostnad/ Total tax cost	0	57,029
BETALBAR SKATT/ PAYABLE TAX	2021	2020
Regnskapsmessig resultat/ Net financial result of the year	-759,996	-761,348
Andel av regnskapsmessig overskudd/underskudd i deltakerliknet selskap/ Share of financial result in Partnership	680,265	683,212
Andel av skatten, underskudd/overskudd i deltakerliknet selskap/ Share of tax result in Partnership	-578,757	-689,759
Endring midlertidige forskjeller/ Changes in deferred tax		
Sum skattemessig resultat/ This year's tax result	-658,488	-767,896
Benyttet underskudd til fremføring/ Loss carried forward used this year	0	0
Grunnlag betalbar skatt/ Tax result of the year	0	0
Beregnet betalbar skatt (22 %)/ Payable tax this year (22 %)	0	0
UTSATT SKATT/ DEFERRED TAX	2021	2020
Resultatforskjell andel i deltakerliknet selskap/ Difference in result in Partnership	1,735,485	1,926,328
Underskudd til fremføring/ Loss carried forward	(2,681,677)	(2,023,189)
Sum midlertidige forskjeller/ Total deferred tax	(946,191)	(946,861)
Utsatt skatt / skattefordel (22 %)/ Deferred tax (22 %)	(268,162)	(21,309)
Ikke balanseført / Not recognized	(268,162)	(21,309)
Bokført utsatt skatt (+) / skattefordel (-)/ Deferred tax (+) deferred tax advantage (-) carried	0	0

Penneo document key: PM1-2V-BPWZQ-3HMNV-2KXMM-E-D3PT-5LHJ



Note 10 Egenkapital/ Equity

	Aksjekapital/ Share capital	Annen egenkapital/ Other equity	Udekket tap/ Uncovered loss	Sum/ Total
Egenkapital 01.01/ Total equity 01.01	30,000	0	-923,414	-893,414
Årets resultat/ This years result	0	0	-759,996	-759,996
Egenkapital 31.12/ Total equity 31.12	30,000	0	-1,683,410	-1,653,410

Note 11 Aksjekapital/ Share capital

Aksjekapitalen består av 1 000 aksjer à NOK 30. Alle aksjer har lik stemmerett. Alle aksjene er eid av Tasik Investment MLLM.

The Share capital consists of 1 000 shares a NOK 30. All shares have the same voting rights. All shares are owned by Tasik Investment MLLM.

Note 12 Videre drift / Going concern

Tasik Toba Subsea AS er hovedmann i Tasik Toba Subsea IS, og driften er slik avhengig av driften til Tasik Toba Subsea IS. Regnskapet til Tasik Toba Subsea AS er et speilbilde av regnskapet til Tasik Toba Subsea IS da Tasik Toba Subsea AS er hovedmann. Alle transaksjoner vises brutto i hovedmannens regnskap. 99% av disse fortlagene i regnskapet føres bort som gjeld til stille deltager slik at hovedmannens regnskap viser en netto investering på 1% i Tasik Toba Subsea IS.

Ved avlegging av regnskap i Tasik Toba Subsea IS er fortsatt drift lagt til grunn. Skipet har i 2021 gått på Time Charter kontrakt. Selskapet har ved regnskapsavleggelse inngått en bareboat kontrakt med Shelf Subsea med løpetid på 5 år. Selskapet vant i 2020 frem mot befatker i søksmål om at termineringen av tidligere bareboat charterparti var ugyldig og fikk tilkjent erstatning, og siste krav ble forlikt i løpet av 2021.

Selskapet diskuterer konstant med långiver for å sikre støtte for en felles finansiell strategi, og styrets intensjon er å sikre en langiktig løsning for skipet frem mot et bedre balansert offshore-marked. Selskapets nye kontrakt gjør det i stand til å betjene lån og andre løpende forpliktelser fremover. Styret oppfatter ved tidspunkt for avleggelse av regnskapet dialogen med långiver som god, og forventer gjennom dette å sikre konstruktive løsninger som sikrer driften også fremover. Styret jobber med å refinansiere lånet. Ved regnskapsavleggelse har flere potensielle långivere vist sin interesse, og det er forventet at ny finansiering er klar i løpet av første halvår 2022.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes gjennom dette at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet under forutsetningen som er nevnt ovenfor.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tap, og selskapets slik er finansiert gjennom lån fra eier. Samtidig følger det av underliggende avtaler at slikt lån kan vil bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.

Tasik Toba Subsea AS is the principal partner of Tasik Toba Subsea IS. The assumptions for going concern are as such depending on the going concern assumptions in Tasik Toba Subsea IS. The accounts of Tasik Toba Subsea AS are mirroring the accounts of Tasik Toba Subsea IS. All transactions in the accounts of the principal partner are recorded under the gross method. At the same time 99% of these effects have been neutralized by reclassification to debt to silent partner in order to show a net investment of 1% in Tasik Toba Subsea IS.

The assumption of going concern in Tasik Toba Subsea IS is at time of reporting present. The Company has in 2021 been operating on a Time Charter party with Shelf Subsea. At the time of reporting, the vessel has entered into a 5 year bareboat charter party with Shelf. The Company was awarded damages for wrongful termination of the bareboat charter party with the last claim being settled during 2021.

The company is continuously working with the lender to ensure continued support for its financial strategy. The Board's intention is to secure a long-term solution for the vessel until the market is more balanced. The new charter party makes the company capable of paying its operational and financial liabilities. At the time of the financial reporting, the Board has a good dialogue with the lender, and expects to conclude adequate solutions that ensure the company's operations in the future. The board is working with a refinancing of the company's loan. At the time of financial reporting, several potential lenders have expressed their interest, and it is expected that the refinancing is concluded during 1st half of 2022.

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going concern under the aforementioned assumptions.

For the sake of good order the Board would emphasize that the Equity has been lost as per Year End 2021, and as such the Company is fully financed by debt from the owners. However, from the underlying agreements such loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

Note 13 Fordringer / Accounts receivable

Kundefordringer per 31.12.2021 utgjør NOK 21,057,640.

Trade accounts receivable as per 31 December 2021 was NOK 21,057,640.



Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter er basert på markedsmessige vilkår. Vi viser til note 5 vedrørende gjeld til selskap i samme konsern og note 8 vedrørende godtgjørelser til styrets medlemmer.

Foretaket har i 2019 hatt følgende transaksjoner med nærstående parter:

Selskap	Selskapsforhold	Type transaksjoner	2021
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjoner med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Meglerkomisjon basert på byråteknikk	1,337,201
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjoner i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Halvårslige honorar for kommersielt management	854,590
M3 Marine Expertise PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjoner med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	147,504
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjoner i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Utlegg etter regning	-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjoner i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Månedlige honorar for ekstraordinært arbeid	5,152,437
M3 Marine Group Pte Ltd	Felles aksjoner med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	976,567

All related party transactions are based on market conditions. Please see note 5 regarding debt to group company and note 8 regarding fee to the Board members.

The Company had the following transactions with related parties in 2020:

Company	Relation to Tasik Toba Subsea AS	Nature of transaction	2021
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Broker commission based on hire income	1,337,201
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Meade	Biannual fee for commercial management	854,590
M3 Marine Expertise PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	147,504
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Meade	Reimbursement of expenses	-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjoner i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Monthly fee for extraordinary work	5,152,437
M3 Marine Group Pte Ltd	Common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	976,567



CASH FLOW STATEMENT (TASIK TOBA SUBSEA AS)

	2021	2020
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER / CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
+ / -	Årsresultat/ Annual result	- 759,996 - 761,348
+ / -	Ordinære avskrivninger skip/ Ordinary depreciation	32,054,685 32,054,685
+ / -	Endring i fordringer / Change accounts receivables	12,463,928 274,761,415
+ / -	Endring annen kortsiktig gjeld / Change total current liabilities	5,575,913 - 114,136,315
+ / -	Endring i andre lidsavgrensingsposter / Change in other operating items	- 5,991
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER / NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
	49,334,530	191,912,446
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
+ / -	Investering i utstyr/ Purchase of equipment	- -
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER / NET CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
	-	-
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
+	Innbetaling av egenkapital / Paid-in equity	- -
-	Utbetaling av egenkapital / Repayment of equity	- -
+	Tilbakebetaling av kapital / Repayment capital	- -
+/-	Valutændring på langsiktige fordringer / Exchange rate effects long-term receivables	433,055 - 467,077
-	Endring langsiktige fordringer / Change in long-term receivables	- 865,423 - 5,744,121
+	Endring gjeld til stille deltakere, eiere / Change in debt to silent partners, owners	- 68,638,982 - 65,301,632
-	Emissionskostnader / Cost of fund raising	- -
+	Endring i selgerkreditt / Change in Sellers credit	- -
+	Endring i aksjonærlån / Change in Shareholder loan	- -
+	Endring i selgerkreditt / Change in Seller's credit	22,662,704 - 2,685,649
-	Valutændringene på selgerkreditt / Exchange rate effects Seller's credit	- 5,794,862 - 5,119,467
-	Endring i øvrig langsiktig gjeld / Change in other long-term debt	4,867,092 5,972,820
-	Valutændringene på øvrig langsiktig gjeld / Exchange rate effects other long-term debt	200,760 -
+	Endring i aksjonærlån / Change in Shareholder loan	- -
+	Endring i langsiktig gjeld til selskap i samme konsern / Change in long-term liabilities group	10,924,115 - 125,488,947
+/-	Valutændringene på langsiktig gjeld til selskap i samme konsern / Exchange rate effects long-term liabilities group	- 10,605,720 3,738,927
+ / -	Valutajustering lån / Exchange rate effects loan	- -
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
	- 46,817,260	- 184,856,212
Netto endring i kontanter og -ekvivalenter / Net change in cash and cash equivalents		
	2,517,270	7,056,234
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 01.01 / Cash and cash equivalents per 01.01		
	7,938,624	882,390
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 31.12 / Cash and cash equivalents per 31.12		
	10,455,893	7,938,624

Penneo document key: PM1-2V-BPWZQ-3HMV-2KMM-E-D3PT-5LHJ



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Antony Ebel

Styreleder

Serial number: aebel@btinternet.com

IP: 109.70.xxx.xxx

2022-06-16 19:39:01 UTC

John Giddens

Styremedlem

Serial number: john.g@tasiksubsea.com

IP: 92.41.xxx.xxx

2022-06-17 00:42:05 UTC

Mike Meade

Styremedlem

Serial number: mike@m3marine.com.sg

IP: 118.200.xxx.xxx

2022-06-20 03:38:03 UTC

Rory Deans

Styremedlem

Serial number: rory.deans@sentinel-marine.com

IP: 213.205.xxx.xxx

2022-06-20 07:56:04 UTC

Tony Prest

Styremedlem

Serial number: tony.p@tasiksubsea.com

IP: 213.122.xxx.xxx

2022-06-21 14:02:07 UTC

Balaji Singh Teeka

Styremedlem

Serial number: ayyappa.urs@gmail.com

IP: 103.15.xxx.xxx

2022-06-28 07:32:02 UTC

Penneo document key: PM12V-BPWZQ-3HMMV-2KMME-DI3PT-5LHJ

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>