



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 955 298 195
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KNUTSEN KJEMIKALIE TANKER II AS
Forretningsadresse: Smedasundet 40
5529 HAUGESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: Peter Myklebust Opsal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 02.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 01.06.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|-------------------|-----------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 7, 9 | 15 395 | 14 802 |
| Sum kostnader | | 15 395 | 14 802 |
| Driftsresultat | | -15 395 | -14 802 |
| Netto finans | | | |
| Annen finansinntekt | 4 | | |
| Annen finanskostnad | 4 | 2 624 914 | 910 826 |
| Sum finanskostnader | | 2 624 914 | 910 826 |
| Netto finans | | -2 624 914 | -910 826 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -2 640 309 | -925 628 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 10 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -2 640 309 | -925 628 |
| Årsresultat | | -2 640 309 | -925 628 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -2 640 309 | -925 628 |
| Totalresultat | | -2 640 309 | -925 628 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 3 | 343 059 | 2 040 059 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 343 059 | 2 040 059 |
| Sum anleggsmidler | | 343 059 | 2 040 059 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum omløpsmidler | | 0 | 0 |
| SUM EIENDELER | | 343 059 | 2 040 059 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 2 233 943 | 2 233 943 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 233 943 | 2 233 943 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | | |
| Udekket tap | | 17 181 660 | 14 541 351 |
| Sum opptjent egenkapital | | -17 181 660 | -14 541 351 |
| Sum egenkapital | 6, 8, 11 | -14 947 717 | -12 307 408 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Langsiktig konserngjeld | 5 | 15 290 776 | 14 347 467 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 15 290 776 | 14 347 467 |
| Sum langsiktig gjeld | | 15 290 776 | 14 347 467 |
| Sum gjeld | | 15 290 776 | 14 347 467 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 343 059 | 2 040 059 |



Skattedirektoratet

| | | |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Saksbehandler Jan Hoelstad | Deres dato 11.05.2011 | Vår dato 19.05.2011 |
| Telefon 22077325 | Deres referanse Jørn Knutsen | Vår referanse 2011/327976 |

Ernst & Young AS
Postboks 6163, Postterminalen
5892 BERGEN

Dispensasjon fra kravet om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk

Det vises til deres brev av 11. mai 2011. Skattedirektoratet innvilget i vedtak 09/867030 av 2. juni 2010, TS Shipping Invest AS samt en rekke navngitte datterselskap, dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og -beretning på norsk språk. Konsernet ønsker nå å søke om samme dispensasjon for ytterligere et antall selskap som inngår i konsernet. Dette gjelder:

- Knutsen Ballastvann AS org. nr: 992 593 830
- Knutsen Ballastvann IS* reg. nr: 90 064 606
- Knutsen Kjemikalie Tanker AS org. nr: 953 058 707
- Knutsen Kjemikalie Tanker II AS org. nr: 955 298 195
- Knutsen Kjemikalie Tanker III AS org. nr: 976 747 712
- Knutsen Kjemikalie Tanker IV AS org. nr: 982 741 041
- Knutsen Kjemikalie Tankers V AS org. nr: 983 452 949
- Knutsen Kyst LNG AS org. nr: 984 616 813
- Knutsen Marine Services AS org. nr: 988 902 365
- Knutsen OAS Management AS org. nr: 990 689 113
- Knutsen OAS Crewing AS org. nr: 896 116 452
- Knutsen OAS Offshore AS org. nr: 981 532 406
- Knutsen Pressurized Natural Gas AS org. nr: 883 989 252
- Knutsen Pressurized Natural Gas KS* org. nr: 983 989 292
- Knutsen Product Tankers AS org. nr: 883 453 042
- Knutsen VOC AS org. nr: 983 521 878
- Knutsen VOC KS** org. nr: 983 521 932
- Seglem Shipping org. nr: 892 078 122
- TS Shipping Invest LNG Holding AS org. nr: 985 772 444

Alle selskapene er eid 100 % med unntak av selskapene merket med * som er eid 89 %, og ** som er eid 77 %. Øvrige eierandeler i disse selskapene er eid av enkelte ansatte i TS Shipping Invest konsernet.

| | | |
|---|---|-------------|
| Postadresse | Besøksadresse | Sentralbord |
| Postboks 9200 Grønland | Se www.skatteetaten.no | 800 80 000 |
| 0134 Oslo | Org. nr: 996250318 | Telefaks |
| For elektronisk henvendelse se www.skatteetaten.no | | 22 17 08 60 |

**Søknad:**

Fra deres brev gjengis:

"TS Shipping Invest AS ønsker å omfatte flere av selskapene i konsernet til å kunne utarbeide regnskaper og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2010. Alle selskapene i konsernet er norske selskaper som driver virksomhet innen internasjonal shipping. Selskapene og konsernet har engelsk som arbeidsspråk inklusive datterselskaper. Denne søknad omfatter en rekke komplementarer, management selskaper og selskaper som driver teknologiutvikling i tilknytning til shippingvirksomheten.

Brukerne av regnskapene hovedsakelig aksjonærer, banker samt interessegrupper tilknyttet driften (ansatte, kunder, leverandører etc.). Kunder og leverandører og andre brukere har engelsk som sitt naturlige språk/forretningsspråk. Aksjonærstrukturen er begrenset, og for de fleste selskapene kontrollerer TS Shipping Invest 100 % av aksjene, mens for noen selskaper er ansatte i TS Shipping Invest konsernet representert med beskjedne eierposter."

Skattedirektoratets vurdering og konklusjon

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon."

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir negativt berørt ved en eventuell dispensasjon.

De samme fakta og argument for dispensasjon foreligger i denne søknaden som ble vurdert ved innvilgelse av dispensasjon for konsernspissen og enkelte søsterselskap. Selskapenes aktivitet er knyttet til en internasjonal bransje hvor engelsk språk benyttes både internt i selskapene samt mot aksjonærer, og i kommunikasjon med eksterne forretningspartnere.




Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en helhetsvurdering de ovenfor nevnte selskapene dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at engelsk språk benyttes i stedet ved utarbeidelsen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i anledning saken.

Med hilsen


Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet


Jan Hoelstad



KNUTSEN KJEMIKALIE TANKER II AS

ANNUAL REPORT

2018



**KNUTSEN KJEMIKALIE TANKER II AS
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORES 2018**

Knutsen Kjemikalie Tanker II AS owns 4,5 % share in Knutsen Kjemikalie Tanker III KS.

There are no employees in the company and the daily operations are handled by Knutsen OAS Shipping AS in Haugesund, according to a separate agreement.

The company's activity

The company owns a 4,5% stake in Knutsen Kjemikalie Tanker III KS, which owns the vessel M/T Kristin Knutsen, a 19.000 dwt stainless steel chemical tanker.

M/T Kristin Knutsen finished a 24 months` time charter to Odfjell Tankers in August 2018 and the vessel was sold and delivered to new owner in October 2018.

Result of the year

Investments are carried at cost, so that the proportion of the profit is not recognized in the company.

The company's profit for the year was negative with NOK 2 640 309 and NOK 925 628 in 2017.

The board of Directors suggests the loss for the year is covered by transferal from uncovered losses.

The share capital is lost but TS Shipping Invest AS has given a statement of supporting for the ordinary activity for 2019.

The Board of Directors confirm that the Financial Statements give a true picture of the company's assets and liabilities, financial position and results and have been prepared under the assumption of going concern. The Board confirms the assumption of going concern.

High operational standards

The requirements for safe and environmentally friendly operation of the vessel are increasing, and both the Company and the manager Knutsen OAS Shipping emphasize operational quality. The manager is ISO 9001 and ISO 14001 certified and establishes each year Key Performance Indicators (KPIs) for improved safety and environmental operation.

The Company and the manager allocate considerable resources to quality control, and there are strict requirements to safety and the operational systems of the vessel. Knutsen OAS Shipping has a policy to minimize pollution to air and sea from the operations and has established a continuous program to improve environmental impact from the operations. The Board of Directors considers the working conditions as satisfactory. All



certificates are valid and Ellen Knutsen is certified in accordance with both the ISM and ISPS codes.

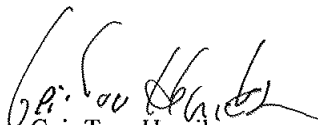
Future prospects

Due to the reduced activity in the company the Board of Directors will discuss the future of the company in 2019.


Haugesund, April 2, 2019



Trygve Seglem
Chairman of the Board



Geir Tore Henriksen
Managing Director



Nils-Kristian Strøm
Member of the Board



Ole Jacob Ræstad
Member of the Board



Knutsen Kjemikalie Tanker II AS

Profit & Loss Account

| | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|-------------------|-----------------|
| <u>Operating Expenses</u> | | | |
| Administration | 7, 9 | 15 395 | 14 802 |
| <i>Total Operating Expenses</i> | | <u>15 395</u> | <u>14 802</u> |
| <i>Operating Result</i> | | <u>-15 395</u> | <u>-14 802</u> |
| <u>Financial Income and Expenses</u> | | | |
| Financial expenses | 4 | -2 624 914 | -910 826 |
| <i>Net Financial Items</i> | | <u>-2 624 914</u> | <u>-910 826</u> |
| <i>Result before taxes</i> | | <u>-2 640 309</u> | <u>-925 628</u> |
| <i>Result for the year</i> | | <u>-2 640 309</u> | <u>-925 628</u> |




Knutsen Kjemikalie Tanker II AS

Balance Sheet as of 31. December


| <u>EIENDELER</u> | Note | 2018 | 2017 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Fixed Assets | | | |
| Investments in other group companies | 3 | 343 059 | 2 040 059 |
| <i>Total Fixed Assets</i> | | <u>343 059</u> | <u>2 040 059</u> |
| TOTAL ASSETS | | <u>343 059</u> | <u>2 040 059</u> |
| Shareholders Equity and Liabilities | | | |
| Equity | | | |
| Share capital 2.233.943 kr 1 | | 2 233 943 | 2 233 943 |
| <i>Total capital paid-in</i> | | <u>2 233 943</u> | <u>2 233 943</u> |
| Other equity | | 0 | 0 |
| Uncovered losses | | -17 181 660 | -14 541 351 |
| <i>Total Shareholders' Equity</i> | 6, 8, 11 | <u>-14 947 717</u> | <u>-12 307 408</u> |
| Long Term Debt | | | |
| Debt to Group Companies | 5 | 15 290 776 | 14 347 467 |
| <i>Total Long Term Debt</i> | | <u>15 290 776</u> | <u>14 347 467</u> |
| SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES | | <u>343 059</u> | <u>2 040 059</u> |

Haugesund, April 2, 2019

The board of Knutsen Kjemikalie Tanker II AS


Trygve Seglem
Chairman of the Board


Nils Kristian Aagaard Strøm
Board member


Ole Jacob Ræstad
Board member


Geir Tore Henriksen
Managing Director



KNUTSEN KJEMIKALIE TANKER II AS

Notes to financial statements 31.12.2018

1 Accounting principles

The financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for small business in Norway.

Current Assets/Current Liabilities

Fixed assets are intended for long-term ownership and use. Other assets are classified as current assets. Short-term liabilities are due within one year or tied to the operation of the vessel. Other liabilities are classified as long-term liabilities.

Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Short-term liabilities are recorded at nominal value at the time of the entering.

The fixed assets are valued to the lowest of the depreciated value and the market value unless the fall in value is assumed to be temporary. Long-term debt is stated at nominal value.

Tax

Taxable profit/loss is calculated based on the accounting profit/loss and the permanent and temporary differences that exist between accounting values and tax values at the end of the year.

Deferred tax is estimated on basis of the temporary differences in which exists between accounting related value and tax related value with the principal, additionally tax related losses carried forward.

Shares in a limited partnership

Shares in a limited partnerships are presented by the cost method of accounting. As a result, the company's share of income is not included in net income.

Transactions in Foreign Currency

All current assets and current liabilities in foreign currency are registered at the rate of exchange as per 31.12. Realised foreign exchange gain and loss are registered as financial items.

Realised and unrealised foreign exchange loss are recorded under financial items. Foreign exchange gain is recorded as a financial income when actually realised.

2 Bank deposit

The company doesn't have restricted cash per year end.



3 Investments

The Company owns 4,5 % i Knutsen Kjemikalie Tanker III KS.

In accounting the share is presented under the cost method. As a result the company's share of income is not included in net income.

Book value of shares is as follows:

| | | Share capital not called up | Equity 31.12.2018 | Last years result | Book Value 31.12.2018 |
|----------------------------------|------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Knutsen Kjemikalie Tanker III KS | 4,5% | 180 000 | 7 627 120 | -16 671 244 | 343 059 |

4 Financial Income and -Expenses

| Financial expenses: | 2018 | 2017 |
|--|-----------|---------|
| Write down limited partnership (-Reversal) | 1 697 000 | 223 000 |
| Interest expenses to group company | 927 914 | 687 826 |
| Total financial expenses | 2 624 914 | 910 826 |

5 Long-term Intercompany debt

| Long-term debt to Group Companies: | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|------------|------------|
| TS Shipping Invest AS | 15 290 776 | 14 347 467 |
| | 15 290 776 | 14 347 467 |

6 Equity

Specification of the equity per 31.12.

| | Share capital | Uncovered losses | Total equity |
|---------------------|------------------|---------------------|-----------------|
| Equity 1.1 | 2 233 943 | -14 541 351 | -12 307 408 |
| Result for the year | 0 | -2 640 309 | -2 640 309 |
| Equity 31.12. | 2 233 943 | -17 181 660 | -14 947 717 |

The company's equity is lost. It is referred to the Directors' Report for further comments.

7 Remuneration

Auditors' fee recorded to the Profit & Loss account was NOK 0 for auditing services (NOK 0 in 2017)

The company have not paid salary or any other remuneration, nor given any loan or guarantees to the managing director, any leading person or board members during the year.



8 Shares Owned by Board Members and Affiliates

Trygve Seglem controls through TS Shipping Invest AS 71,62 % of the company.
Financial statements for the group can be obtained at company's registered office, Smedasundet 40, 5529 Haugesund.

9 Employees

The company has no employees and thereby no pension liabilities (under the OTP regulation). Knutsen OAS Shipping AS manages the Company in accordance with a separate management agreement

10 Tax

Deferred tax/ -benefits are calculated based on the temporary differences existing at the year-end between financial and taxable values, and the taxable deficit carried forward. Below a specification of the temporary differences and taxable deficit carried forward is given, as well as a calculation of the deferred tax at the year-end.

| | 2018 | Change | 2017 |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Loss carried forward | -7 997 864 | -943 309 | -7 054 555 |
| Basis for deferred tax | <u>-7 997 864</u> | <u>-943 309</u> | <u>-7 054 555</u> |
| Deferred tax, 22% (23%) | -1 759 530 | -136 982 | -1 622 548 |
| Booked deferred tax | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Below is a specification of differences between the profit / loss for the year before tax and the basis for tax calculation:

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Profit/loss before tax | -2 640 309 | -925 628 |
| Write down limited partnership (-Reversal) | 1 697 000 | 223 000 |
| Percentage of tax share of income in partnership company | | 42 882 |
| Tax base before tax loss carried forward | <u>-943 309</u> | <u>-659 746</u> |
| Application of losses carried forward | 943 309 | 659 746 |
| Base for tax payable | <u>0</u> | <u>0</u> |
| <u>Tax cost:</u> | | |
| Tax payable | 0 | 0 |
| Change in deferred tax relating to net profit | 0 | 0 |
| Tax costs calculated (= - income) | <u>0</u> | <u>0</u> |

11 Share capital

Share capital consists of

| | Number of shares | Face value (NOK) | Balance post |
|----------|------------------|------------------|--------------|
| A-shares | 2 233 943 | 1 | 2 233 943 |

The shareholders of the company are per 31.12.

| | Ordinary shares | Ownership % | Voting share |
|-----------------------|-----------------|-------------|--------------|
| TS Shipping Invest AS | 1 600 000 | 71,62 % | 71,62 % |
| Øyvind Holte | 633 943 | 28,38 % | 28,38 % |