



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 995 357 321  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NORTH OCEAN 105 AS  
Forretningsadresse: c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS  
Dronning Mauds gate 11  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Haico Halbesma  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2018

### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

*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, 03.05.2021



## Resultatregnskap

| Beløp i: USD   | Note  | 2017              | 2016              |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                      |       |                   |                   |
| <b>Inntekter</b>   |       |                   |                   |
| Salgsinntekt   | 1, 10 | 14 298 145        | 14 671 476        |
| <b>Sum inntekter</b>   |       | <b>14 298 145</b> | <b>14 671 476</b> |
| <b>Kostnader</b>   |       |                   |                   |
| Varekostnad  | 10    |                   |                   |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7     | 5 034 659         | 5 034 659         |
| Annen driftskostnad  | 2     | 105 857           | 43 454            |
| <b>Sum kostnader</b>   |       | <b>5 140 515</b>  | <b>5 078 113</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>  |       | <b>9 157 630</b>  | <b>9 593 363</b>  |
| Annen finanskostnad  | 9     | 1 596 817         | 1 842 205         |
| <b>Sum finanskostnader</b>                                   |       | <b>1 596 817</b>  | <b>1 842 205</b>  |
| <b>Netto finans</b>  |       | <b>-1 596 817</b> | <b>-1 842 205</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                   |       | <b>7 560 813</b>  | <b>7 751 158</b>  |
| Skattekostnad på ordinært resultat                           | 6     | 2 402             | 2 269             |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>                 |       | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Årsresultat</b>   |       | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>                |       | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Totalresultat</b>   |       | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>                         |       |                   |                   |
| Overføringer til/fra annen egenkapital                       | 3     | 7 558 411         | 7 748 889         |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                     |       | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |



## Balanse

| Beløp i: USD  | Note | 2017              | 2016              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                                  |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>  |      |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                               |      |                   |                   |
| <b>Varige driftsmidler</b>                                  |      |                   |                   |
| Skip, rigger, fly og lignende                               |      | 76 041 904        | 80 280 283        |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende |      | 16 636 914        | 17 433 188        |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>                              | 5, 7 | <b>92 678 817</b> | <b>97 713 471</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                                    |      | <b>92 678 817</b> | <b>97 713 471</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>   |      |                   |                   |
| <b>Varer</b>  |      |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>   |      |                   |                   |
| Kundefordringer   | 8    | 1 214 363         |                   |
| Andre fordringer  |      |                   | 8 540             |
| <b>Sum fordringer</b>                                       |      | <b>1 214 363</b>  | <b>8 540</b>      |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>                  |      |                   |                   |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende                         |      | 251 362           | 1 600 799         |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>              |      | <b>251 362</b>    | <b>1 600 799</b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                                     |      | <b>1 465 725</b>  | <b>1 609 339</b>  |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |      | <b>94 144 542</b> | <b>99 322 810</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>                       |      |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>  |      |                   |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                 |      |                   |                   |
| Selskapskapital   | 3, 4 | 23 710            | 23 710            |
| Overkurs  |      | 22 141 887        | 22 141 887        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                             |      | <b>22 165 597</b> | <b>22 165 597</b> |



## Balanse

| <b>Beløp i: USD</b>               | <b>Note</b> | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b>       |             |                   |                   |
| Annen egenkapital                 | 3           | 24 022 948        | 16 464 537        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |             | <b>24 022 948</b> | <b>16 464 537</b> |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>Sum egenkapital</b>            | 3           | <b>46 188 545</b> | <b>38 630 134</b> |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>Gjeld</b>                      |             |                   |                   |
| <b>Langsiktig gjeld</b>           |             |                   |                   |
| Utsatt skatt                      | 6           |                   |                   |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |             |                   |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner    | 5           | 16 339 552        | 24 509 328        |
| Øvrig langsiktig gjeld            | 8           | 22 358 687        | 27 777 717        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |             | <b>38 698 239</b> | <b>52 287 045</b> |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |             | <b>38 698 239</b> | <b>52 287 045</b> |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |             |                   |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner    | 5           | 8 169 776         | 8 169 776         |
| Leverandørgjeld                   |             | 1 970             | 5 627             |
| Betalbar skatt                    | 6           | 2 402             | 2 237             |
| Annen kortsiktig gjeld            | 8           | 1 083 611         | 227 991           |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |             | <b>9 257 759</b>  | <b>8 405 631</b>  |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>Sum gjeld</b>                  |             | <b>47 955 998</b> | <b>60 692 676</b> |
| <br>                              |             |                   |                   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   |             | <b>94 144 542</b> | <b>99 322 810</b> |



## Årsberetning 2017 North Ocean 105 AS

### Virksomhetens art og lokalisering

North Ocean 105 AS ("Selskapet") har registrert adresse i Oslo. Selskapets virksomhet er å eie skipet LV North Ocean 105.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet var ikke utsatt for særskilte faktorer som påvirker virksomheten utover hva som er vanlig for en virksomhet i offshorebransjen.

Årsresultatet var USD 7,558,411.00.

Total kapitalen ved utgangen av året var USD 94,144,542.00.

Bokført egenkapitalgrad per 31. desember 2017 var 49.06%.

Selskapet har ingen utlegg til forskning og utvikling.

### Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av 2 menn. Selskapet kjenner til samfunnets forventinger, men Selskapet har ikke satt i verk spesielle tiltak.

### Ytre miljø

Alle nye skip i 100 serie blir klassifisert i henhold til DNVs Clean Class regelverk for minimalisert utslipp til ytre miljø.

Rederiets utslipp til luft er i hovedsak forbrenningsgasser fra skipets hovedmaskineri. Det gjennomsnittlige innhold av svovel i forbrukt bunkers er lavere enn 0,2% i Europa, men noe høyere i andre geografiske områder.

Avfallshåndteringen blir utført i henhold til MARPOL – regelverket.

## Directors' report 2017 North Ocean 105 AS

### Operations and location

North Ocean 105 AS (the "Company") has its registered address in Oslo. The objective of the Company is to own the LV North Ocean 105.

### Going concern

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

### Discussion on the financial statements

The Company is not subject to any specific factors influencing its business beyond what is normal for a company in the offshore industry.

The annual result was USD 7,558,411.00.

Total assets by the end of the year were USD 94,144,542.00.

Equity ratio as of 31 December 2017 was 49.06%.

The Company has no research and development expenses.

### Work environment and equal opportunities

There are no employees in the Company and the board consists of two men. The Company is aware of the community's expectations, but no special effort has been made.

### External environment

All new vessels in the 100 series will be classified after DNV's Clean Class regulation to keep the pollution to the external environment at a minimum.

When in use, the main engines of the vessel are the main source of pollution to the environment. On average, bunkering being used in Europe consists of less than 0.2% Sulphur. This might be higher in other geographic areas.

Waste disposal is carried out in accordance with the MARPOL Convention.

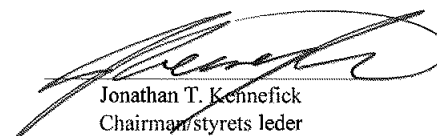




28 juni 2018

---

Iain C. Grainger  
Director/styremedlem



Jonathan T. Kennefick  
Chairman/styrets leder





28 juni 2018

---

Iain C. Grainger  
Director/styremedlem

---

Jonathan T. Kennefick  
Chairman/styrets leder





**North Ocean 105 AS**  
**Årsregnskap 2017**  
**(Financial statement 2017)**



## North Ocean 105 AS - USD

Regnskap 31.12.2017 (Financial statement 31.12.2017)

### Resultatregnskap (Profit and Loss Account)

|   | Note | 2017              | 2016              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Driftsinntekter og driftskostnader (Operating income and operating expenses)</b> |      |                   |                   |
| Leieinntekt og annen driftsinntekt (Bareboat/TimeCharter income)1, 10               |      | 14 298 145        | 14 671 476        |
| <b>Sum driftsinntekter (Operating income)</b>                                       |      | <b>14 298 145</b> | <b>14 671 476</b> |
| Annen driftskostnad (Other operating expenses)                                      | 2    | 105 857           | 43 454            |
| Avskrivning på driftsmidler (Depreciation of fixed assets)                          | 7    | 5 034 659         | 5 034 659         |
| <b>Sum driftskostnader (Total operating expenses)</b>                               |      | <b>5 140 515</b>  | <b>5 078 113</b>  |
| <b>Driftsresultat (Operating result)</b>  |      | <b>9 157 630</b>  | <b>9 593 363</b>  |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader (Financial income and expenses)</b>           |      |                   |                   |
| Netto finansposter (Net finance)  | 9    | -1 596 817        | -1 842 205        |
| <b>Resultat av finansposter (Result financial items)</b>                            |      | <b>-1 596 817</b> | <b>-1 842 205</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad (Result before tax)</b>                               |      | <b>7 560 813</b>  | <b>7 751 158</b>  |
| Skattekostnad på ordinært resultat (Tax on ordinary result)                         | 6    | 2 402             | 2 269             |
| <b>Ordinært resultat (Ordinary result)</b>  |      | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Årsresultat (Net profit or loss for the year)</b>                                |      | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |
| <b>Anvendelse (Distributed as follows)</b>  |      |                   |                   |
| Til/fra annen egenkapital (To/from other equity)                                    | 3    | 7 558 411         | 7 748 889         |
| <b>Sum anvendelse (Total distributed)</b>   |      | <b>7 558 411</b>  | <b>7 748 889</b>  |



**North Ocean 105 AS - USD**

Regnskap 31.12.2017 (Financial statement 31.12.2017)

**Balanse (Balance sheet)**

|  | Note | 2017              | 2016              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler (Assets)</b>                                |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler (Non-current assets)</b>                |      |                   |                   |
| <b>Varige driftsmidler (Fixed assets)</b>                |      |                   |                   |
| Skip (Vessel)  |      | 76 041 904        | 80 280 283        |
| Utstyr (Deck equipment)                                  |      | 16 636 914        | 17 433 188        |
| <b>Sum varige driftsmidler (Total tangible assets)</b>   | 5, 7 | <b>92 678 817</b> | <b>97 713 471</b> |
| <b>Sum anleggsmidler (Total non-current assets)</b>      |      | <b>92 678 817</b> | <b>97 713 471</b> |
| <b>Omløpsmidler (Current assets)</b>                     |      |                   |                   |
| <b>Fordringer (Receivables)</b>                          |      |                   |                   |
| Kundefordringer (Trade receivables)                      | 8    | 1 214 363         | 0                 |
| Andre fordringer (Other receivables)                     |      | 0                 | 8 540             |
| <b>Sum fordringer (Total accounts receivables)</b>       |      | <b>1 214 363</b>  | <b>8 540</b>      |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. (Cash and cash equivalents) |      | 251 362           | 1 600 799         |
| <b>Sum omløpsmidler (Total current assets)</b>           |      | <b>1 465 725</b>  | <b>1 609 339</b>  |
| <b>Sum eiendeler (Total assets)</b>                      |      | <b>94 144 542</b> | <b>99 322 810</b> |



## North Ocean 105 AS - USD


Regnskap 31.12.2017 (Financial statement 31.12.2017)

### Balanse (Balance sheet)

|  | Note | 2017              | 2016              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)</b>                   |      |                   |                   |
| <b>Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)</b>                     |      |                   |                   |
| Aksjekapital (Share capital)   | 3, 4 | 23 710            | 23 710            |
| Overkurs (Share premium reserve)                                       |      | 22 141 887        | 22 141 887        |
| <b>Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)</b>             |      | <b>22 165 597</b> | <b>22 165 597</b> |
| <b>Opptjent egenkapital (Retained earnings)</b>                        |      |                   |                   |
| Annen egenkapital (Other equity)                                       | 3    | 24 022 948        | 16 464 537        |
| <b>Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)</b>              |      | <b>24 022 948</b> | <b>16 464 537</b> |
| <b>Sum egenkapital (Total equity)</b>                                  | 3    | <b>46 188 545</b> | <b>38 630 134</b> |
| <b>Gjeld (Liabilities)</b>   |      |                   |                   |
| <b>Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)</b>          |      |                   |                   |
| Gjeld til kreditinstitusjoner (Liabilities to financial institutions)  | 5    | 16 339 552        | 24 509 328        |
| Gjeld til nærstående parter (Liabilities to closely related parties)   | 8    | 22 358 687        | 27 777 717        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)</b>      |      | <b>38 698 239</b> | <b>52 287 045</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld (Current liabilities)</b>                          |      |                   |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (Liabilities to financial institutions) | 5    | 8 169 776         | 8 169 776         |
| Leverandørgjeld (Trade payables)                                       |      | 1 970             | 5 627             |
| Betalbar skatt (Tax payable)   | 6    | 2 402             | 2 237             |
| Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)                     |      | 1 083 611         | 227 991           |
| <b>Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)</b>                |      | <b>9 257 759</b>  | <b>8 405 631</b>  |
| <b>Sum gjeld (Total liabilities)</b>                                   |      | <b>47 955 998</b> | <b>60 692 676</b> |
| <b>Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)</b>         |      | <b>94 144 542</b> | <b>99 322 810</b> |

Oslo, <sup>30</sup>2018

\_\_\_\_\_  
Ian Grainger  
Styremedlem / Director

  
Jonathan Tresilian Kennefick  
Styremedlem / Chairman





## North Ocean 105 AS - USD

Regnskap 31.12.2017 (Financial statement 31.12.2017)

## Balanse (Balance sheet)

|  | Note | 2017       | 2016       |
|--|------|------------|------------|
| <b>Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)</b>                   |      |            |            |
| <b>Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)</b>                     |      |            |            |
| Aksjekapital (Share capital)   | 3, 4 | 23 710     | 23 710     |
| Overkurs (Share premium reserve)                                       |      | 22 141 887 | 22 141 887 |
| Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)                    |      | 22 165 597 | 22 165 597 |
| <b>Opptjent egenkapital (Retained earnings)</b>                        |      |            |            |
| Annen egenkapital (Other equity)                                       | 3    | 24 022 948 | 16 464 537 |
| Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)                     |      | 24 022 948 | 16 464 537 |
| Sum egenkapital (Total equity)   | 3    | 46 188 545 | 38 630 134 |
| <b>Gjeld (Liabilities)</b>   |      |            |            |
| <b>Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)</b>          |      |            |            |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (Liabilities to financial institutions) | 5    | 16 339 552 | 24 509 328 |
| Gjeld til nærstående parter (Liabilities to closely related parties)   | 8    | 22 358 687 | 27 777 717 |
| Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)             |      | 38 698 239 | 52 287 045 |
| <b>Kortsiktig gjeld (Current liabilities)</b>                          |      |            |            |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (Liabilities to financial institutions) | 5    | 8 169 776  | 8 169 776  |
| Leverandørgjeld (Trade payables)                                       |      | 1 970      | 5 627      |
| Betalbar skatt (Tax payable)   | 6    | 2 402      | 2 237      |
| Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)                     |      | 1 083 611  | 227 991    |
| Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)                       |      | 9 257 759  | 8 405 631  |
| Sum gjeld (Total liabilities)  |      | 47 955 998 | 60 692 676 |
| Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)                |      | 94 144 542 | 99 322 810 |

Oslo,  2018  
Ian Grainger  
Styremedlem / Director  
Jonathan Tresilian Kennefick  
Styremedlem / Chairman





## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

Årsregnskapet for North Ocean 105 AS består av følgende deler

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige/sikre på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i årsregnskapet. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Fra og med 01.01.2014 er rapporteringsvaluta endret til USD for å samsvare med den funksjonelle valuta, hvilket forstatt er i USD som tidligere. Selskapet valgte å foreta en retrospektiv anvendelse av den nye regnskapsvalutaen hvor omregning er skjedd til relevante valutakurser.

*The annual accounts for North Ocean 105 AS comprise the following:*

- Profit and loss account
- Balance sheet
- Notes to the accounts

*The annual accounts, prepared by the Board of Directors and the company's management, should be read in conjunction with the Board of Director's report and the auditor's statement. When actual numbers are not available or uncertain at the time of closing the accounts, good accounting practice require management to use their best estimate as basis for the annual accounts. There might be discrepancies between the estimates and actual numbers.*

*From 1 January, 2014, the reporting currency has been changed to American US Dollar, in order to correspond to the company's functional currency in USD, which has remained unchanged. The company chose to apply a full retrospective approach for the new reporting currency.*

### Note 1 Regnskapsprinsipper

#### Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering - Andre forhold

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Alle tall er presentert i USD.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgpris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres.

#### Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

##### Inntektsføringstidspunkt

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer løpende ved utlic. Driftsinntektene er fratrukket merverdiavgift, rabatter, bonuser og fakturerte fraktkostnader.

Mobilisering/demobiliseringsinntekter inntektsføres over mobiliseringsperioden/demobiliseringsperioden. Mobiliseringsperioden er perioden for planlegging og forberedelser før oppføring av skipet starter.



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

Demobiliseringsperioden er når alt spesialutstyr blir tatt av skipet og skipet klargjøres for nye prosjekter.

#### Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

#### Andre driftsinntekter (-kostnader)

Vesentlige inntekter og kostnader som ikke har sammenheng med den ordinære virksomheten, klassifiseres som andre driftsinntekter og -kostnader. Poster som er uvanlige, uregelmessige og vesentlige spesifiseres på egen linje i regnskapet.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående, skrives driftsmidlet ned til virkelig verdi. Utgifter forbundet med periodisk vedlikehold og reparasjoner på produksjonsutstyr, periodiseres. Utgifter forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner blir løpende kostnadsført. Utgifter ved større utskiftninger og fornyelser som øker driftsmidlenes levetid vesentlig, aktiveres. Driftsmidler som erstattes, kostnadsføres. Et driftsmiddel anses som varig dersom det har en viss økonomisk levetid, samt en vesentlig kostpris. Rentor og agio effekter som knytter seg til anlegg under oppføring blir aktivert som en del av kostprisen.

#### Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader. For skip og utstyr som inneholder forskjellige komponenter, blir hver komponent avskrevet individuelt.

#### Periodisk vedlikehold

Periodisk vedlikehold balanseføres som en del av skipet, og avskrives lineært over perioden frem til neste periodisk vedlikehold, normalt etter 30 måneder. Ved kjøp av nye skip, blir en andel av kostprisen vurdert som periodisk vedlikehold.

#### Valuta

Selskapets regnskapsvaluta er fra og med 2014 endret til USD .

#### Skatt

Selskapet er rederi beskattet selskap. Da rederi beskattede selskap skal skattelegges fortløpende for netto finansposter, beregnes skatt av 24 % av netto finansposter innenfor ordningen.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling viser den samlede kontantstrømmen fordelt på operasjonell drift, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på likvidbeholdningen. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i tråd med den indirekte modellen.

#### Note 1 Accounting principles

##### Basic principles - measurement and classification - Other aspects

*The notes to the Annual Accounts are an integrated part of the Annual Accounts. All figures are presented in Norwegian kroner.*

*The financial statements have been prepared based on the fundamental principles governing historical cost accounting, comparability, going concern, congruence and prudence. Transactions are recorded at their value at the time of the*



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

transaction. Income is recognized at the time of delivery of goods and services. Costs are expensed in the same period as the income to which they relate.

Assets/liabilities related to current business activities and items which fall due within a year are classified as current assets/liabilities. Current assets/short-term debts are recorded at the lowest/highest of acquisition cost and fair value. For current assets, the fair value is defined as future sales value less expected sales expenses. Other assets are classified as non-current assets. Non-current assets are recorded at cost. Non-current assets with a finite useful life are depreciated. In the case of an impairment that is not temporary, the asset is written down.

In the application of accounting principles and the presentation of transactions and other circumstances, emphasis is made to reflect economic reality, not only legal form. Contingent liabilities that are likely, and can be measured reliably, are recorded.

#### Accounting principles for significant items:

##### Time of recording income

Income is recorded when acquired. Consequently, recording of income consequently at hire. Value added tax, discounts, bonuses and invoiced freight costs are deducted from operating income.

The mobilization of a vessel is the period for planning and preparation before construction work is expected to start on site. The demobilization is the period when all the special equipments for a project are being taken off until the vessel is ready for a new project. Mobilization (demobilization) fee are invoiced to the client and recognized over the mobilization (demobilization) period.

##### Time of recording costs

Expenses are matched with, and are recorded at the same time as, related income. Expenses not related to income, are recorded when occurred.

##### Other operating income (-expenses)

Substantial income and costs, that are not related to the company's ordinary activity, are classified as "other operating income and expenses". Unusual, irregular and substantial items are specified as separate items in the accounts.

##### Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recorded in the balance at acquisition cost, deducted accumulated depreciation and write-offs. If the fair value of a fixed asset is lower than carrying amount, and the reason for the discrepancy is not temporary, the fair value is entered. Expenses related to periodical maintenance and repair of production equipment are equally distributed over the period. Expenses related to normal maintenance, and repair, are recorded when they occur. Expenses related to significant replacements or renewals, increasing the lifetime of a fixed asset, are recognized as an asset. Fixed assets that are replaced are recorded as a cost. An asset with a certain lifetime and a substantial cost is considered a tangible fixed asset. Interest and foreign exchange effects related to construction of assets are included in the cost of the asset.

##### Depreciation

Ordinary depreciation is calculated on a linear basis, based on the fixed assets' historical cost and estimated lifetime. Depreciation is classified as ordinary operating expense. Vessel and equipment comprises individual components for which different depreciation methods or rates are appropriated, each component is depreciated separately.

##### Periodic maintenance

Periodic maintenance is reported on the balance sheet as a part of the vessel, and straight line depreciated over the period until the next periodic maintenance, normally after 30 months. On the purchase of new vessels, a ratio of the cost price is valued as periodic maintenance.

##### Foreign currency

The company's reporting currency is in USD which is also the company's functional currency. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### *Tax*

*The company is taxed according to the Norwegian tonnage tax regime for shipping companies. As companies covered by the tonnage tax regime are taxed continuously for net financial items, 24 % of net financial items are calculated as tax within the regime.*

#### *Receivables*

*Trade receivables and other receivables are measured at face value less expected loss. Provisions for expected loss are made based on individual assessments of each receivable. In addition, an unspecified provision is made for other receivables to cover expected loss.*



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### Note 2 Lønnskostnader / Antall ansatte / Godtgjørelser / Lån til ansatte Note 2 Payroll expenses / Number of employees / Benefits / Loans to employees

Selskapet har ingen ansatte, og dermed ikke plikt til å opprette OTP etter § 1 i Lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er ikke blitt utbetalt godtgjørelser til styret eller daglig leder i 2017. Det er ikke avtaler om etterlønn.

*The company has no employees, and has no obligations to establish pension funds. Neither The Board of Directors, nor the company's management, has received any remuneration in 2017. There are no agreements on payment of salary in arrears.*

#### Revisor

Det er i 2017 kostnadsført honorar til revisor med USD 26 600, hvorav USD 5 500,- er for andre tjenester. Honoraret er eksklusivt merverdiavgift.

#### Auditor

*Expensed auditor's fee for 2017 is USD 26 600, of which USD 5 500,- is for other services. Value added tax is excluded.*

#### Note 3 Egenkapital

##### Note 3 Equity

Tall i USD/Figures in USD

|  | Aksjekapital<br><i>Share capital</i> | Overkurs fond<br><i>Share premium<br/>reserve</i> | Annen<br>egenkapital<br><i>Other equity</i> | Sum egenkapital<br><i>Total equity</i> |
|--|--------------------------------------|---|---|--|
| Pr. 01.01.2017   | 23 710                               | 22 141 887  | 16 464 537                                  | 38 630 134                             |
| Årets resultat<br><i>Net profit or loss for the<br/>year</i> |                                      |   | 7 558 411                                   | 7 558 411                              |
| Avsatt utbytte<br><i>Accrued dividend</i>                    |                                      |   |   | 0                                      |
| <b>Pr 31.12.2017</b>   | <b>23 710</b>                        | <b>22 141 887</b>                                 | <b>24 022 948</b>                           | <b>46 188 545</b>                      |

Aksjscieme har blitt enige om å avsette et utbytte på USD 0 for 2017.

*The shareholders have agreed to accrue a dividend of USD 0 for 2017.*



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### Note 4 Aksjekapital og aksjonærinformasjon Note 4 Share capital and shareholders information

Aksjekapitalen i North Ocean 105 AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:  
*North Ocean 105 AS per 31 December comprise the following classes of shares*

| Tall i USD     | Antall        | Pålydende  | Bokført       |
|----------------|---------------|------------|---------------|
| Figures in USD | Number        | Face Value | Booked value  |
| A-aksjer       |               |            |               |
| A-shares       | 119           | 142        | 16 913        |
| B-aksjer       |               |            |               |
| B-shares       | 19 000        | 0.36       | 6 797         |
| <b>Sum</b>     | <b>19 119</b> |            | <b>23 710</b> |

Alle aksjene har ikke lik stemmerett og rettigheter.  
*All shares do not have the same voting right and privileges*

#### Eierstruktur Ownership structure

Aksjonærer pr. 31.12 var:  
*Shareholders per 31.12:*

| Tall i USD/Figures in USD             | Antall        | Pålydende  | Balanseført   |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------------|
|                                       | Number        | Face Value | Booked value  |
| J. Ray McDermott (Norway) AS A-shares | 119           | 142        | 16 913        |
| J. Ray McDermott (Norway) AS B-shares | 19 000        | 0.36       | 6 797         |
| <b>SUM</b>                            | <b>19 119</b> |            | <b>23 710</b> |



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### Note 5 Pantstillelser og garantiansvar samt fordringer

*Note 5 Assets pledged as security, guarantee liabilities and payables*

Tall i USD/Figures in USD

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Pantesikret gjeld</b>   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
| <i>Secured liability</i>   |                   |                   |
| Pantesikret gjeld i USD  | USD               | USD               |
| <i>Secured liability in USD</i>  | 24 509 328        | 32 679 104        |
| Gjeld som forfaller senere enn 5 år i USD                                  | USD               | USD               |
| <i>Liability due later than 5 years in USD</i>                             | 0                 | 0                 |
| <b>Balanseført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet</b>                  |                   |                   |
| <i>Value of assets pledged as security recognised in the balance sheet</i> |                   |                   |
| Skip   | USD               | USD               |
| <i>Vessel</i>  | 76 041 904        | 80 280 283        |
| Utstyr   |                   |                   |
| <i>Equipment</i>   | 16 636 914        | 17 433 188        |
| Sum eiendeler  |                   |                   |
| <i>Sum tangible assets</i>   | <b>92 678 817</b> | <b>97 713 471</b> |

Gjeld forfaller i sin helhet i løpet av 5 år. Gjeld som forfaller senere enn 5 år er 0

All debt due within 5 years. Liability due later than 5 years is zero.

**North Ocean 105 AS**

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

**Noter****Note 6 Skatt****Note 6 Taxes**

Tall i USD/Figures in USD

|   | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b><br><i>This year's tax expense is calculated as follows:</i> |              |              |
| Betalbar skatt på årets resultat<br><i>Tax payable on this year's result</i>                            | 0            | 0            |
| Brutto endring utsatt skatt<br><i>Gross changes deferred tax</i>  | 0            | 0            |
| Tonnasjeskatt<br><i>Tonnage tax</i>   | 2 402        | 2 237        |
| Endring tidligere års skatteberegning<br><i>Adjustment tax earlier periods</i>                          | 0            | 0            |
| <b>Årets totale skattekostnad</b><br><i>This year's total tax expense</i>                               | <b>2 402</b> | <b>2 237</b> |

**Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:****Tax payable in the balance sheet is calculated as follows:**

|  |                |                 |
|--|----------------|-----------------|
| Skattepliktig netto finansinntekt etter rederibeskatning<br><i>Taxable net financial income in accordance with Norwegian tax regime for shipping companies</i> | <b>-85 357</b> | <b>-108 981</b> |
| Annen finanskostnader<br><i>Other financial cost</i>   |                |                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b><br><b>Basis for tax payable</b>   | <b>-85 357</b> | <b>-108 981</b> |
| Fremførbart finansunderskudd fra tidligere år<br><i>Earlier year's financeloss to be carried forward</i>   |                | 0               |
| Tonnasjeskatt<br><i>Tonnage tax</i>  | 2 402          | 2 237           |
| <b>Sum betalbar skatt</b><br><b>Total tax payable</b>  | <b>2 402</b>   | <b>2 237</b>    |

**Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:****Tax effect on temporary differences and loss to carry forward**

|  | 2017              | 2016              | Endring/<br>Changes |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta<br><i>Foreign receivables/liabilities</i>              | 0                 | 0                 | 0                   |
| Akkumulert fremførbart finansunderskudd<br><i>Accumulated finance loss to carryforward</i> | -1 262 597        | -1 120 563        | -605 918            |
| <b>Sum</b><br><b>Sum</b>   | <b>-1 262 597</b> | <b>-1 120 563</b> | <b>-605 918</b>     |

Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det er stor usikkerhet i forbindelse med utnyttelse av fordelene da denne er avhengig av renteinntekter og valutacndringer. Selskapet er underlagt rederibeskatning.

*Deferred tax assets is not recognized in the balance sheet as there are uncertainty according to use as it depends on interest income and changes in foreign exchange. The company is subject to Norwegian tonnage tax regime for shipping companies.*



**North Ocean 105 AS**

**Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)**

**Noter**



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### Note 7 Varige driftsmidler

#### Note 7 Tangible fixed assets

Tall i USD/Figures in USD

|  | 2017              | 2017               |
|--|-------------------|--------------------|
|  | Skip              | Utstyr             |
|  | Vessels           | Equipment          |
| Varige driftsmidler                                  |                   |                    |
| <i>Tangible fixed assets</i>                         |                   |                    |
| Anskaffelseskost 01.01                               | 100 169 791       | 21 205 520         |
| <i>Acquisition cost 01.01</i>                        |                   |                    |
| Tilgang  |                   |                    |
| <i>Additions</i>                                     |                   |                    |
| Avgang   |                   |                    |
| <i>Disposals</i>                                     |                   |                    |
| Anskaffelseskost 31.12                               | 100 169 791       | 21 205 520         |
| <i>Acquisition cost 31.12</i>                        |                   |                    |
| <br>   |                   |                    |
| Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger 01.01.   | 19 889 507        | 3 772 332          |
| <i>Accumulated depreciation and write-offs 01.01</i> |                   |                    |
| Årets avskrivninger                                  | 4 238 385         | 796 274            |
| <i>This year's depreciation</i>                      |                   |                    |
| Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger 31.12.   | 24 127 892        | 4 568 606          |
| <i>Accumulated depreciation and write-off 31.12</i>  |                   |                    |
| <br>   |                   |                    |
| <b>Bokført verdi 31.12.</b>                          | <b>76 041 904</b> | <b>16 636 914</b>  |
| <i>Booked value 31.12</i>                            |                   |                    |
| <br>   |                   |                    |
| Økonomisk levetid                                    | 5 -25 år          | 15 -30 år          |
| <i>Economic life</i>                                 | <i>5-25 years</i> | <i>15-30 years</i> |
| <br>   |                   |                    |
| Avskrivningsplan                                     | Lineær            | Lineær             |
| <i>Depreciation plan</i>                             | <i>Linear</i>     | <i>Linear</i>      |



## North Ocean 105 AS

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

### Noter

#### Note 8 Mellomværende med nærstående parter

##### Note 8 Outstanding accounts with closely related parties

Tall i USD/Figures in USD

|  | 2017              | 2016              |
|--|-------------------|-------------------|
| Kundefordring mot McDermott International Inc<br>Trade receivables to McDermott International Inc      | 1 214 363         | 0                 |
|  | 2017              | 2016              |
| Gjeld til Oceanteam ASA<br><i>Liabilities Oceanteam ASA</i>  | 0                 | 6 967 704         |
| Gjeld til McDermott International Inc/Group<br><i>Liabilities to McDermott International Inc/Group</i> | 22 358 687        | 20 815 640        |
| <b>Sum</b>   | <b>22 358 687</b> | <b>27 783 344</b> |
| <b>Sum</b>   |                   |                   |

Det er utarbeidet en låneavtaler mellom selskapet og eierne knyttet til foreslått utbytte. Utbytte skal utbetales etter låneavtalens betingelser.

*Shareholders loan agreements have been made with reference to the accrued dividend. The dividend will be paid according to the terms in these loan agreements.*

#### Note 9 Netto finansposter

##### Note 9 Net finance

Tall i USD/Figures in USD

|  | 2017             | 2016             |
|--|------------------|------------------|
| Annen finansinntekt<br><i>Other financial income</i>   | -88              | -95              |
| Rentekostnad<br><i>Interest expenses</i>               | 801 021          | 1 039 317        |
| Annen finanskostnad<br><i>Other financial expenses</i> | 795 884          | 802 983          |
| <b>Sum</b>   | <b>1 596 817</b> | <b>1 842 205</b> |



**North Ocean 105 AS**

Årsregnskap 2017 (Financial statement 2017)

**Noter**

**Note 10 Transaksjoner med selskap i samme konsern m.v.**  
*Note 10 Transactions with closely related parties*

Tall i USD/*Figures in USD*

|                         | <b>Inntekter/<br/>Revenue</b> |            | <b>Kostnader/<br/>Costs</b> |      |
|-------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------|------|
|                         | 2017                          | 2016       | 2017                        | 2016 |
| Eastern Marine Services | 14 298 145                    | 14 671 476 |                             |      |



## North Ocean 105 AS - USD

Regnskap 31.12.2016 (Financial statement 31.12.2016)

### Spesifisert balanse (Balance sheet)

|   | 2015                 | 2014                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler (Assets)</b>                                       |                      |                      |
| <b>Varige driftsmidler (Fixed assets)</b>                       |                      |                      |
| <b>Skip (Vessel)</b>  | <b>76 041 903,82</b> | <b>80 280 283,36</b> |
| 1220 Vessels  | 100 169 790,94       | 100 169 790,94       |
| 1221 AcDepr Vessels   | -24 127 887,00       | -19 889 507,46       |
| 1295 Vessels under construction                                 | -0,12                | -0,12                |
| <b>Utstyr (Deck equipment)</b>                                  | <b>16 636 913,66</b> | <b>17 433 187,68</b> |
| 1230 Equipment  | 21 127 887,00        | 21 127 887,00        |
| 1231 AcDepr Equipment   | -4 568 606,00        | -3 772 331,98        |
| 1296 Inventory Upgrade/ Spares                                  | 77 632,66            | 77 632,66            |
| <b>Sum varige driftsmidler (Total tangible assets)</b>          | <b>92 678 817,48</b> | <b>97 713 471,04</b> |
| <b>Sum anleggsmidler (Total non-current assets)</b>             | <b>92 678 817,48</b> | <b>97 713 471,04</b> |
| <b>Fordringer (Receivables)</b>                                 |                      |                      |
| <b>Kundefordringer (Trade receivables)</b>                      | <b>1 214 363,00</b>  | <b>0,00</b>          |
| 1550 EMS - Atlantic Branch                                      | 1 214 363,00         | 0,00                 |
| <b>Andre fordringer (Other receivables)</b>                     | <b>0,00</b>          | <b>8 540,20</b>      |
| 1610 Incoming VAT   | 0,00                 | 1 670,72             |
| 1640 VAT settlement   | 0,00                 | 8 089,83             |
| 1699 VAT helping account  | 0,00                 | -1 220,47            |
| 1898 Import helping account                                     | 0,00                 | 0,12                 |
| <b>Sum fordringer (Total accounts receivables)</b>              | <b>1 214 363,00</b>  | <b>8 540,20</b>      |
| <b>Bankinnskudd, kontanter o.l. (Cash and cash equivalents)</b> | <b>251 362,00</b>    | <b>1 600 798,67</b>  |
| 1976 AE 742 USD - DNB 1250.04.56742                             | 159 968,98           | 1 513 976,83         |
| 1977 AE 213 NOK - DNB 1503.15.86213                             | 91 393,40            | 86 822,22            |
| 1999 Helping account cash                                       | -0,38                | -0,38                |
| <b>Sum omløpsmidler (Total current assets)</b>                  | <b>1 465 725,00</b>  | <b>1 609 338,87</b>  |
| <b>Sum eiendeler (Total assets)</b>                             | <b>94 144 542,48</b> | <b>99 322 809,91</b> |

**North Ocean 105 AS - USD**

Regnskap 31.12.2016 (Financial statement 31.12.2016)

## Spesifisert balanse (Balance sheet)

|   | 2015                  | 2014                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)</b>                          |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)</b>                            |                       |                       |
| <b>Aksjekapital (Share capital)</b>   | <b>-23 709,76</b>     | <b>-23 709,76</b>     |
| 2000 Share capital  | -16 913,43            | -16 913,43            |
| 2004 Share capital - B-shares   | -6 796,73             | -6 796,73             |
| 2010 Capital Contribution   | 0,40                  | 0,40                  |
| <b>Overkurs (Share premium reserve)</b>                                       | <b>-22 141 887,00</b> | <b>-22 141 887,00</b> |
| 2020 Premium fund   | -22 141 887,00        | -22 141 887,00        |
| <b>Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)</b>                    | <b>-22 165 596,76</b> | <b>-22 165 596,76</b> |
| <b>Opptjent egenkapital (Retained earnings)</b>                               |                       |                       |
| <b>Annen egenkapital (Other equity)</b>                                       | <b>-24 022 947,93</b> | <b>-16 464 537,15</b> |
| 2030 Accumulated P&L Reserves   | 20 760 803,47         | 20 760 803,47         |
| 2039 Interim Allocation   | -44 783 751,40        | -37 225 340,62        |
| <b>Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)</b>                     | <b>-24 022 947,93</b> | <b>-16 464 537,15</b> |
| <b>Sum egenkapital (Total equity)</b>   | <b>-46 188 544,69</b> | <b>-38 630 133,91</b> |
| <b>Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)</b>                 |                       |                       |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner (Liabilities to financial institutions)</b> | <b>-16 339 552,00</b> | <b>-24 509 328,02</b> |
| 2245 105 EUR loan   | -16 339 552,00        | -24 509 328,02        |
| <b>Gjeld til nærstående parter (Liabilities to closely related parties)</b>   | <b>-22 358 687,26</b> | <b>-27 777 716,95</b> |
| 2888 AA to NO 105 AS  | 0,00                  | -6 967 703,95         |
| 2980 JV Partner Balance   | -20 000 000,00        | -20 810 013,00        |
| 2985 JV Partner Balance - accrued interest                                    | -1 600 000,00         | 0,00                  |
| 2986 JRSA Main Office   | -758 687,26           | 0,00                  |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)</b>             | <b>-38 698 239,26</b> | <b>-52 287 044,97</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld (Current liabilities)</b>                                 |                       |                       |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner (Liabilities to financial institutions)</b> | <b>-8 169 776,00</b>  | <b>-8 169 776,00</b>  |
| 2290 First Installments   | -8 169 776,00         | -8 169 776,00         |
| <b>Leverandørgjeld (Trade payables)</b>                                       | <b>-1 969,99</b>      | <b>-5 626,82</b>      |
| 2400 Vendors  | -1 969,99             | -5 626,82             |
| <b>Betalbar skatt (Tax payable)</b>   | <b>-2 402,00</b>      | <b>-2 237,00</b>      |
| 2500 Betalbar skatt   | -2 402,00             | -2 237,00             |
| <b>Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)</b>                     | <b>-1 083 610,54</b>  | <b>-227 991,21</b>    |
| 2920 JRMI Main Office   | -990,00               | 0,00                  |



**North Ocean 105 AS - USD**

Regnskap 31.12.2016 (Financial statement 31.12.2016)

Spesifisert balanse (Balance sheet)

|        |  | 2015                  | 2014                  |
|--------|--|-----------------------|-----------------------|
| 2921   | JRM (Norway AS)  | -883 798,23           | 0,00                  |
| 2951   | Accrued interests  | -173 822,31           | -227 991,21           |
| 2990-1 | Outstanding invoices   | -25 000,00            | 0,00                  |
|        | <b>Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)</b>        | <b>-9 257 758,53</b>  | <b>-8 405 631,03</b>  |
|        | <b>Sum gjeld (Total liabilities)</b>                           | <b>-47 955 997,79</b> | <b>-60 692 676,00</b> |
|        | <b>Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)</b> | <b>-94 144 542,48</b> | <b>-99 322 809,91</b> |



## North Ocean 105 AS - USD

Regnskap 31.12.2016 (Financial statement 31.12.2016)

### Spesifikasjon resultatregnskap (Profit and Loss Account)

|   | 2015                         | 2014                  |
|---|------------------------------|-----------------------|
| <b>Leieinntekt og annen driftsinntekt (Bareboat/TimeCharter income)</b> |                              |                       |
| 3000  | Ship - Charter Hire Income   |                       |
|   | -14 298 145,00               | -14 671 476,00        |
|   | <u>-14 298 145,00</u>        | <u>-14 671 476,00</u> |
| <b>Annen driftskostnad (Other operating expenses)</b>                   |                              |                       |
| 6721  | Services, Other              |                       |
|   | 0,00                         | 2 000,00              |
| 6722  | Auditor fee                  |                       |
|   | 30 762,57                    | 40 009,35             |
| 6725  | Legal fee                    |                       |
|   | 990,00                       | 1 445,00              |
| 7290  | Other costs                  |                       |
|   | 101 299,00                   | 0,14                  |
| 7291  | Other costs                  |                       |
|   | -27 195,00                   | 0,00                  |
|   | <u>105 856,57</u>            | <u>43 454,49</u>      |
| <b>Avskrivning på driftsmidler (Depreciation of fixed assets)</b>       |                              |                       |
| 8121  | Depr Vessels                 |                       |
|   | 4 238 384,72                 | 4 238 384,72          |
| 8131  | Depr Equipment               |                       |
|   | 796 274,04                   | 796 274,04            |
|   | <u>5 034 658,76</u>          | <u>5 034 658,76</u>   |
| <b>Netto finansposter (Net finance)</b>                                 |                              |                       |
| 7200  | Bank charges & related costs |                       |
|   | 2 728,00                     | 3 334,74              |
| 8350  | Interest on bank account     |                       |
|   | -87,77                       | -95,27                |
| 8430  | Bank interest (Cost)         |                       |
|   | 798 292,76                   | 1 035 982,05          |
| 8464  | Other financial cost         |                       |
|   | 800 000,00                   | 805 701,06            |
| 8560  | Agio                         |                       |
|   | 0,00                         | 12 076,14             |
| 8561  | Agio Unrealized              |                       |
|   | 0,00                         | -312,49               |
| 8570  | Disagio                      |                       |
|   | -4 116,10                    | -14 499,50            |
| 8571  | Disagio Unrealized           |                       |
|   | 0,00                         | 18,03                 |
|   | <u>1 596 816,89</u>          | <u>1 842 204,76</u>   |
| <b>Skattekostnad på ordinært resultat (Tax on ordinary result)</b>      |                              |                       |
| 8600  | Betalbar skatt               |                       |
|   | 2 402,00                     | 2 269,33              |
|   | <u>2 402,00</u>              | <u>2 269,33</u>       |
| <b>Til/fra annen egenkapital (To/from other equity)</b>                 |                              |                       |
| 9002  | Interim Allocation           |                       |
|   | 7 558 410,78                 | 7 748 888,66          |
|   | <u>7 558 410,78</u>          | <u>7 748 888,66</u>   |



## North Ocean 105 AS

| Cash Flow   | Figures in USD     |                     |
|---|--------------------|---------------------|
|   | 2017               | 2016                |
| <b>Resultat før skattekostnad (profit before tax)</b>   | <b>7 560 813</b>   | <b>7 748 889</b>    |
| Ordinære avskrivninger (depreciation)   | 5 034 659          | 5 034 659           |
| Periodens betalte skatter (tax paid in period)  | (2 237)            |                     |
| Endring i kundefordringer (changes in receivables)  | (1 205 823)        |                     |
| Endring i andre fordringer (changes in other receivables)   |                    | 1 235               |
| Endring i leverandørgjeld (changes in vendors)  | (3 657)            |                     |
| Endring i varebeholdning  |                    |                     |
| Poster klassifisert som invest./finans. Aktiviteter   |                    |                     |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter (other items)   | (4 563 409)        | 708 162             |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>   | <b>6 820 346</b>   | <b>13 492 945</b>   |
| <hr/>   |                    |                     |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler (outgoing cash for fixed tangible assets)                              |                    |                     |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (Net cash flow investing activities)</b>                          |                    |                     |
| <hr/>   |                    |                     |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld (paid installment non current liability)                           | (8 169 776)        | (8 169 776)         |
| Utbetalinger av utbytte (paid out dividend)   | -                  | (5 400 000)         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>(8 169 776)</b> | <b>(13 569 776)</b> |
| <hr/>   |                    |                     |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter (effect of exchange rates)                        |                    |                     |
| <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter (net changes in cash and casl)</b>                              | <b>(1 349 430)</b> | <b>(76 831)</b>     |
| <hr/>   |                    |                     |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse (bank deposits from start of period)</b> | <b>1 600 799</b>   | <b>1 677 630</b>    |
| <hr/>   |                    |                     |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt (bank deposits at end of period)</b>          | <b>251 369</b>     | <b>1 600 799</b>    |



Deloitte AS  
Damsgårdsveien 135  
Postboks 6013 Postterminalen  
NO-5892 Bergen  
Norway

Tel: +47 55 21 81 00  
Fax: +47 55 21 81 33  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i North Ocean 105 AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert North Ocean 105 AS' årsregnskap som viser et overskudd på USD 7.558.411. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282



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 med revisjonen 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 med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



**Deloitte**

side 3  
Uavhengig revisors beretning – North Ocean 105 AS

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Bergen, 30. juni 2018  
Deloitte AS

**Bjørge Ryland**  
statsautorisert revisor