



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 338 311
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PEARL BIDCO AS
Forretningsadresse: c/o Remøy Shipping AS
Vågs gate 15
6090 FOSNAVÅG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.07.2020 - 31.12.2020

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: Julianne Valde Teige
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 15.09.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: USD | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-------------------|----------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Fraktinntekter | 1 | 3 096 488 | |
| Sum inntekter | | 3 096 488 | |
| Kostnader | | | |
| Mannskapskostnad | 3 | 3 232 694 | |
| Avskrivning av driftsmidler | 8 | 1 344 923 | |
| Driftskostnader skip | | 1 033 110 | |
| Annen driftskostnad | | 591 427 | |
| Sum kostnader | | 6 202 153 | |
| Driftsresultat | | -3 105 665 | |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | 2 | 1 | |
| Annen finansinntekt | 2 | 168 994 | |
| Sum finansinntekter | | 168 994 | |
| Annen rentekostnad | 2 | 613 587 | |
| Annen finanskostnad | 2 | 456 449 | |
| Sum finanskostnader | | 1 070 037 | |
| Netto finans | | -901 042 | |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -4 006 707 | 0 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 9 | 60 010 | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -4 066 718 | 0 |
| Årsresultat | 12 | -4 066 718 | 0 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -4 066 718 | |
| Totalresultat | | -4 066 718 | |
| Overføringer og disponeringer | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: USD | Note | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------------|-------------|
| Udekket tap | | -4 066 718 | |
| Sum overføringer og disponeringer | | -4 066 718 | |



Balanse

| Beløp i: USD | Note | 2020 | 2019 |
|--|----------|--------------------|----------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 9 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 8 | | |
| Maskiner og anlegg | 8 | | |
| Skip | 8 | 99 039 759 | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 8 | | |
| Sum varige driftsmidler | 8 | 99 039 759 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Lån til foretak i samme konsern | 6 | | |
| Sum anleggsmidler | | 99 039 759 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 5 | 841 191 | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 6 | 2 587 837 | |
| Andre kortsiktige fordringer | 6 | 1 197 325 | |
| Sum fordringer | 6 | 3 785 161 | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 749 702 | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 749 702 | |
| Sum omløpsmidler | | 5 376 055 | 0 |
| SUM EIENDELER | | 104 415 814 | 0 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: USD | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------------|----------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 11 | 2 015 995 | |
| Overkurs | | 18 101 213 | |
| Sum innskutt egenkapital | | 20 117 208 | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Udisponert resultat | | | |
| Udekket tap | | 4 066 718 | |
| Sum opptjent egenkapital | | -4 066 718 | |
| Sum egenkapital | 12 | 16 050 490 | 0 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 9 | 59 276 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 59 276 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Konvertible lån | 7 | | |
| Obligasjonslån | 7 | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6, 7 | 86 223 270 | |
| Langsiktig konserngjeld | 6, 7 | | |
| Sum annen langsiktig gjeld | 7 | 86 223 270 | |
| Sum langsiktig gjeld | | 86 282 545 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | 1 098 213 | |
| Betalbar skatt | 9 | 735 | |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 983 831 | |
| Sum kortsiktig gjeld | 6 | 2 082 779 | |
| Sum gjeld | | 88 365 324 | 0 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 104 415 814 | 0 |



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Pearl Bidco AS.

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pearl Bidco AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

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 disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 31. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristin Hagland
Statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Pearl Bidco AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: SJ44-SCIF-NP2V-E6ZDT-PBCD2-IVFE



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kristin Hagland

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5992-4-2545274

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-05-31 10:10:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: SJ44-SCJIF-NP2W-E62DT-PBCD2-IVFE

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?


Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i


Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

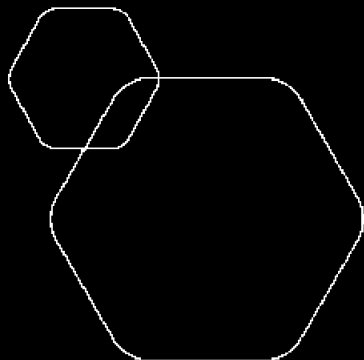
Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



 Legally signed by
Tom Rasmus Kjeldsberg
31.05.2021

 Legally signed by
Jon Marius Flovik
31.05.2021

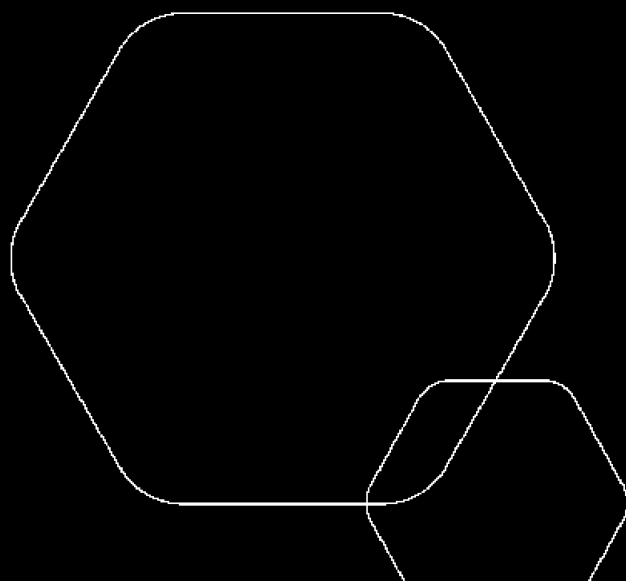
 Legally signed by
Magne Haga
31.05.2021



Årsregnskap 2020

Pearl Bidco AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 925 338 311



ÅRSBERETNING 2020 FOR PEARL BIDCO AS

VIRKSOMHETENS ART

Pearl Bidco AS ble etablert 1. juli 2020 og selskapet driver rederivirksomhet som omfatter eierskap og operasjon av 10 moderne offshore forsyningskip med hoved virkeområde i Nordsjøen. Skipene ble kjøpt i oktober 2020. Selskapet er lokalisert i Fosnavåg i Herøy kommune.

Selskapet har ingen ansatte. Alle driftsfunksjoner som teknisk- og kommersiell drift så vel som regnskap er satt ut til eksterne selskap og majoriteten av funksjonene utføres av Remøy Shipping AS i Fosnavåg i Herøy kommune.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

MARKED OG FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapets skip opererer innen olje- og gassmarkedet i Nordsjøen. En positiv markedsutvikling i starten av 2020 snudde brått ved utbruddet av Covid-19 pandemien og et medfølgende dramatisk fall i oljeprisene. Markedet har vært svakt siden selskapet ble etablert og skipene anskaffet. Ved utløpet av 2020 var seks av Selskapet skip i operasjon mens fire lå i varmt opplag. Skipene i operasjon var beskjeftiget med en blanding av periode- og spot kontrakter. I januar 2021 var 7 av selskapets skip sluttet på lengre kontrakter.

Det er stor usikkerhet knyttet til hvor lenge nedturen som følge av redusert oljeetterspørsel vil vare. Usikkerheten knytter seg også til varigheten av Covid-19 pandemien. Selskapet legger til grunn at det vil ta tid før en markedsbalanse er gjenopprettet, men at aktiviteten vil øke som følge av økt oljeetterspørsel i takt med bekjempelse av Covid-19 og opphevelse av en rekke restriksjoner som reduserer etterspørselen etter olje. Offshore vindmarkedet er i vekst og selskapets skip er egnet for ombygging til å betjene dette markedet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

2020 er første regnskapsår for selskapet og det er således ikke sammenlignbare tall for 2019

ØKONOMISKE RESULTATER

Totale inntekter ble USD 3,096 millioner. Driftskostnadene for året ble USD 4,857 millioner
Driftsresultatet før avskrivninger endte på USD - 1,761 millioner. Avskrivninger for 2020 utgjør USD 1,345 millioner. Det er ikke foretatt nedskrivninger av skipsverdier i 2020.

Netto finansposter utgjorde i 2020 USD -0,901 millioner.

Årsresultatet før skatt ble i 2020 USD -4,007 millioner. Beregnet skatt ble USD 0,06 millioner og ordinært resultat etter skatt endte på USD -4,066 millioner.

Kontantstrøm i i 2020 var som følger:

Fra operasjonelle aktiviteter: USD -4,961 millioner

Netto fra investeringsaktiviteter: USD -100,384 millioner. Investeringene består i 2020 av utbetalinger ved kjøp av driftsmidler, samt investeringer i periodisk vedlikehold.

Netto fra finansieringsaktiviteter: USD 106,095 millioner. Dette består av opptrekk av pantegjeld og arbeidskapitalfasilitet.

Netto endring i kontantstrøm var USD 0,750 millioner.



Selskapet har ikke hatt utgifter til forskning og utvikling i 2020.

EIENDELER, GJELD OG LIKVIDITET

Selskapets bokførte egenkapital var pr. 31.12.2020 USD 16,051 millioner. Dette utgjør 15 % av konsernets totalkapital. Bokført verdi av anleggsmidler utgjør USD 99,040 millioner og omløpsmidler utgjør USD 5,376 millioner. Konsernets totale kapital utgjorde USD 104,416 millioner.

Selskapets langsiktige gjeld var pr. 31.12.2020 USD 86,233 millioner og kortsiktig gjeld utgjorde USD 2,083 millioner.

Selskapets likvide midler utgjorde USD 0,750 millioner pr. 31.12.2020.

Det er ikke foretatt nedskrivninger av skipsverdier i 2020.

FINANSIELL RISIKO

Den finansielle risikostyringen av selskapet ivaretas av Styret.

Markedsrisiko

Selskapet opererer skip i spotmarkedet og er utsatt for svingende rater og utnyttelsesgrad. Selskapet søker å redusere spotmarkedet risikoen ved å slutte 60-70% av flåten på kontrakter opp til 12 måneder.

Valutarisiko

Selskapet har inntekter i NOK, GBP og EUR. Drifts- og finanskostnadene er primært i NOK og USD. Selskapet følger valutamarkedene tett og i samråd med valutaavdelingene i ledende nordiske finanskonsern. Det gjøres løpende vurdering av valutasikringer. Det foreligger ingen valutasikringer per 31.12.2020.

Renterisiko

Selskapets rentebærende gjeld er primært i flytende 3 måneders USD LIBOR. Det forventes fremdeles lave korte renter fremover, men renterisikoen vurderes fortløpende.

Kredittrisiko

Selskapets kunder er primært solide selskaper. Risikoen for at selskapets motparter ikke kan gjøre opp for seg vurderes som lav.

Likviditetsrisiko

Styret har fokus på styring av likviditetsrisiko. Remøy Shipping AS utarbeider ukentlig en fem-ukers likviditetsprognose og årsbudsjett og prognoser på månedsbasis. Selskapet skal til enhver tid ha tilstrekkelig likvide midler til å møte sine forpliktelser. Styret vurderer selskapets likviditetsposisjon som tilfredsstillende og tilstrekkelig til å komme gjennom det forventede markedet i 2021.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Skipene driftes av manager Remøy Shipping AS og V Ships Offshore Ltd. Mannskap leies inn fra R S Crewing AS, V. Group Global Pte Ltd og OSM Ship Management Cyprus Ltd.

Det er ikke inntruffet alvorlige hendelser i 2020 på selskapets skip verken for personalet eller miljø.

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av 3 menn.

SAMFUNNSANSVAR

Pearl Bidco AS har utarbeidet sin egen Code of Conducts and Ethics Policy som er en del av selskapets styringssystem. Denne Policy er inkorporert i avtalene med våre underleverandører på driftssiden.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet påvirker ikke det ytre miljø utover det som er vanlig for denne type virksomhet.



COVID-19

Den pågående situasjonen med Covid-19 er erklært som en pandemi av WHO. Myndigheten har iverksatt en rekke tiltak i kampen mot viruset. Selskapet har innført nødvendige tiltak for å begrense spredningen av viruset for ansatte om bord i skipene. Selskapet følger råd og krav fra myndighetene i de relevante land.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2020 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på USD -4 066 718 som foreslås disponert slik:

| Disponering | Beløp |
|--------------------------|-----------|
| Overført til udekket tap | 4 066 718 |

Årsberetning er signert elektronisk, 31.05.2021

Jon Marius Flovik
styreleder

Tom Rasmus Kjeldsberg
styremedlem

Magne Johan Haga
styremedlem



RESULTATREGNSKAP

PEARL BIDCO AS

Tall i USD

| DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | Note | 01.07.2020-31.12.2020 |
|--|-----------|-----------------------|
| Fraktinntekter | 1 | 3 096 488 |
| Sum driftsinntekter | | 3 096 488 |
| Mannskapskostnad | 3 | 3 232 694 |
| Driftskostnader skip | | 1 033 110 |
| Annen driftskostnad | | 591 427 |
| Sum driftskostnader før avskrivninger | | 4 857 231 |
| Driftsresultat før avskrivninger | | -1 760 742 |
| Avskrivning av driftsmidler | 8 | 1 344 923 |
| Driftsresultat | | -3 105 665 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | |
| Annen renteinntekt | 2 | 1 |
| Annen finansinntekt | 2 | 168 994 |
| Annen rentekostnad | 2 | 613 587 |
| Annen finanskostnad | 2 | 456 449 |
| Resultat av finansposter | | -901 042 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -4 006 707 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 9 | 60 010 |
| Ordinært resultat | | -4 066 718 |
| Årsresultat | 12 | -4 066 718 |
| OVERFØRINGER | | |
| Overført til udekket tap | | 4 066 718 |
| Sum overføringer | | -4 066 718 |

PEARL BIDCO AS

SIDE 5



BALANSE

PEARL BIDCO AS

| EIENDELER | Note | 31.12.2020 |
|--------------------------------|----------|--------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | |
| VARIGE DRIFTSMIDLER | | |
| Skip | 8 | 99 039 759 |
| Sum varige driftsmidler | 8 | 99 039 759 |
| Sum anleggsmidler | | 99 039 759 |
| OMLØPSMIDLER | | |
| Varelager | 5 | 841 191 |
| FORDRINGER | | |
| Kundefordringer | 6 | 2 587 837 |
| Andre kortsiktige fordringer | 6 | 1 197 325 |
| Sum fordringer | 6 | 3 785 161 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 749 702 |
| Sum omløpsmidler | | 5 376 055 |
| Sum eiendeler | | 104 415 814 |



BALANSE

PEARL BIDCO AS

| EGENKAPITAL OG GJELD | Note | 31.12.2020 |
|--|-----------|--------------------|
| EGENKAPITAL | | |
| INNSKUTT EGENKAPITAL | | |
| Aksjekapital | 11 | 2 015 995 |
| Overkurs | | 18 101 213 |
| Sum innskutt egenkapital | | 20 117 208 |
| OPPTJENT EGENKAPITAL | | |
| Udekket tap | | -4 066 718 |
| Sum opptjent egenkapital | | -4 066 718 |
| Sum egenkapital | 12 | 16 050 490 |
| GJELD | | |
| AVSETNING FOR FORPLIKTELSE | | |
| Utsatt skatt | 9 | 59 276 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 59 276 |
| ANNEN LANGSIKTIG GJELD | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6, 7 | 86 223 270 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 7 | 86 223 270 |
| KORTSIKTIG GJELD | | |
| Leverandørgjeld | 6 | 1 098 213 |
| Betalbar skatt | 9 | 735 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 983 831 |
| Sum kortsiktig gjeld | 6 | 2 082 779 |
| Sum gjeld | | 88 365 324 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 104 415 814 |

Regnskapet er signert elektronisk, 31.05.2021
Styret i Pearl Bidco AS

Jon Marius Flovik
styreleder

Tom Rasmus Kjeldsberg
styremedlem

Magne Johan Haga
styremedlem



INDIREKTE KONTANTSTRØM

PEARL BIDCO AS

| | Note | 2020 |
|--|------|---------------------|
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Resultat før skattekostnad | | -4 006 707 |
| Ordinære avskrivninger | | 1 344 923 |
| Endring i varelager | | -841 191 |
| Endring i kundefordringer | | -2 587 837 |
| Endring i leverandørgjeld | | 1 098 213 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | 31 846 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -4 960 754 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | | -100 384 682 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -100 384 682 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld | | 100 569 951 |
| Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld | | 5 521 969 |
| Innbetalinger av egenkapital | | 3 218 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 106 095 138 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | 749 702 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 749 702 |



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet ble stiftet 01.07.2020, og sammenligningstall er således ikke utarbeidet.

BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

VALUTA

Selskapets regnskap føres i USD. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til USD ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til USD ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

INNETEKTER

Inntekter og kostnader relatert til certepartiene periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter regnskapsperiodens slutt.

SKATT

Selskapet er lignet etter reglene for rederibeskatning i Norge. Rederibeskattede selskap blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Netto finansinntekter, hensyntatt enkelte særregler, skattlegges løpende med 22 %. I tillegg betales det en tonnasjeskatt på basis av nettotonnasje på skip i drift.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet. Fuel og smøreolje balanseføres til kostpris, og resultatføres i henhold til forbruk.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter



omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 1 Fraktinntekter

| | 2020 |
|------------------------------|------------------|
| Pr. Virksomhetsområde | |
| PSV | 3 096 488 |
| Sum | 3 096 488 |
| Geografisk fordeling | |
| Europa | 3 096 488 |
| Sum | 3 096 488 |

Note 2 Poster som er slått sammen i regnskapet

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Finansinntekter | 2020 |
| Annen renteinntekt | 1 |
| Annen finansinntekt (agio) | 168 994 |
| Sum finansinntekter | 168 994 |
| Finanskostnader | 2020 |
| Garantikommisjon morselskap | 34 506 |
| Rentekostnad bankgjeld og gebyrer | 616 501 |
| Annen finanskostnad (disagio) | 419 029 |
| Sum finanskostnader | 1 070 037 |



Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

MANNSKAPSKOSTNADER

| | 2020 |
|--------------------|------------------|
| Lønninger | 2 699 645 |
| Arbeidsgiveravgift | 179 891 |
| Pensjonskostnader | 167 376 |
| Reisekostnader | 330 848 |
| Refusjon nettolønn | -228 058 |
| Andre ytelser | 82 992 |
| Sum | 3 232 694 |

Selskapet har i 2020 sysselsatt 0 årsverk. Mannskap er leid inn fra eksterne leverandører.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet har ingen ansatte og er derved ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

| | Daglig leder | Styret |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
| Konsulenthonorar styremedlemmer | 0 | 77 649 |
| Styrehonorar | 0 | 0 |
| Sum | 0 | 77 649 |

Det er i 2020 ikke utbetalt styrehonorar til styret. To av styrets medlemmer har inngått konsulentavtale med selskapet, og betales time for time for arbeid utover ordinært styrehonorar.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør USD 6 894 eks. mva.
Honorar for andre tjenester er kostnadsført med USD 0 eks. mva i 2020.

Note 4 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på USD 0.

Note 5 Varer

| | 2020 |
|----------------------|----------------|
| Varelager | |
| Bunkers | 535 303 |
| Smøreolje | 305 889 |
| Sum varelager | 841 191 |

Beholdning av bunkers og smøreolje er balanseført til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi.



Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

| | 2020 |
|-------------------------|------------------|
| Fordringer | |
| Kundefordringer konsern | 1 092 845 |
| Sum | 1 092 845 |
| | |
| Transaksjoner | |
| Interne fraktinntekter | 1 073 143 |
| Garantiprovisjon | 34 506 |
| Sum | 1 107 649 |

Morselskap har stilt garanti for pantelån til bank. Garantiprovisjon er beregnet av utestående lånesaldo.

Note 7 Langsiktig gjeld

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

| | 2020 |
|--------------------------------|----------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 |
| Sum | 0 |

Gjeld som er sikret ved pant o.l.

| | 2020 |
|--------------------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | -86 223 270 |
| Sum | -86 223 270 |

Balansført verdi av pantsatte eiendeler

| | 2020 |
|------------|--------------------|
| Skip | 98 655 077 |
| Factoring | 2 466 670 |
| Sum | 101 121 747 |

Gjeld fra kredittinstitusjoner har forfall 31. mai 2022. I 2020 ble 20 % av langsiktig gjeld konvertert til egenkapital. Morselskap har stilt garanti for gjeld.

Note 8 Anleggsmidler

| | Skip | Periodisk vedlikehold | Sum |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| + Tilgang kjøpte driftsmidler | 100 000 000 | 384 682 | 100 384 682 |
| = Anskaffelseskost 31.12.20 | 100 000 000 | 384 682 | 100 384 682 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.20 | 1 344 923 | | 1 344 923 |
| = Bokført verdi 31.12.20 | 98 655 077 | 384 682 | 99 039 759 |
| Årets ordinære avskrivninger | 1 344 923 | | 1 344 923 |
| | | | |
| Økonomisk levetid | 25 år | 2,5-5 år | |



Ved utgangen av hver regnskapsperiode vurderer selskapet om det er indikatorer for verdifall til stede. Skipene ble kjøpt i slutten av oktober 2020, og det er således vurdert til å ikke være nedskrivingsindikatorer i perioden frem til 31.12.2020. Dette er understøttet av innhentede meglerverdier.

Note 9 Skatt

| Årets skattekostnad | 2020 | 2019 |
|--|----------------|-------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 735 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 59 276 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 60 010 | 0 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Årets finansunderskudd | -11 531 | 0 |
| Permanente forskjeller | | 0 |
| Skattepliktig inntekt | -11 531 | 0 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Tonnasjeskatt | 735 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 735 | 0 |
| Beregning av effektiv skattesats | | |
| Resultat før skatt | | 0 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2020 | 2019 | Endring |
|---|----------------|-------------|-----------------|
| Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta | 280 966 | 0 | -280 966 |
| Sum | 280 966 | 0 | -280 966 |
| Fremførbart finansunderskudd | -11 531 | 0 | 11 531 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | 269 435 | 0 | -269 435 |
| Utsatt skatt (22%) | -59 276 | 0 | 59 276 |

Selskapet er lignet etter reglene for rederibeskatning i Norge. Rederibeskattede selskap blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Netto finansinntekter, hensyntatt enkelte særregler, skattlegges løpende med 22 %. I tillegg betales det en tonnasje skatt på basis av nettotonnasje på skip i drift.

10 Valuta

Selskapets regnskap presenteres i USD, som er både den funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta til selskapet. Balanseposter i annen valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende.

Valutakurs for USD per 31.12.2020 var 8,56.



Note 11 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Pearl Bidco AS pr. 31.12 består av:

| | Antall | Pålydende | Balanseført |
|-----------------|---------------|-----------|------------------|
| Ordinære aksjer | 30 000 | 67,2 | 2 015 995 |
| Sum | 30 000 | 67 | 2 015 995 |

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2020:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| Pearl Holdco AS | 30 000 | 100 % | 100 % |
| Sum | 30 000 | 100 % | 100 % |

Selskapet er heleid datterselskap av Pearl Holdco AS. Pearl Holdco AS og Pearl Bidco AS konsolideres inn i DNB Bank ASA sitt konsernregnskap. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til DNB Bank ASA, selskapets forretningskontor ligger i Oslo.

Note 12 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen Innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Pr. 31.12.2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stiftelse | 3 218 | | | | 3 218 |
| Gjeldskonvertering | 2 012 777 | 18 101 213 | | | 20 113 990 |
| Årets resultat | | | | -4 066 718 | -4 066 718 |
| Pr 31.12.2020 | 2 015 995 | 18 101 213 | 0 | -4 066 718 | 16 050 490 |

I desember 2020 ble 20 % av langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner konvertert til egenkapital.

13 COVID-19

Den pågående situasjonen med Covid-19 er erklært som en pandemi av WHO. Myndigheten har iverksatt en rekke tiltak i kampen mot viruset. Selskapet har innført nødvendige tiltak for å begrense spredningen av viruset for ansatte om bord i skipene. Selskapet følger råd og krav fra myndighetene i de relevante land.