



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 934 105
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UNION BULK II AS
Forretningsadresse: c/o Fearnley Business Management AS
Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Fredrik Lambach
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 24.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
T/C - Inntekt	2	51 431 828	38 623 338
Sum inntekter		51 431 828	38 623 338
Kostnader			
Driftskostnader	3	22 529 724	16 526 543
Avskrivninger	6	9 451 113	7 198 382
Oppstartskostander	4	0	4 659 976
Administrasjonskostnader	5	740 131	696 571
Sum kostnader		32 720 968	29 081 472
Driftsresultat		18 710 860	9 541 866
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 081 560	953 815
Kursgevinst		0	2 958 682
Sum finansinntekter		1 081 560	3 912 497
Annen rentekostnad		6 967 626	7 074 603
Andre finanskostnader		12 283	0
Kurstap		7 781 616	
Sum finanskostnader		14 761 525	7 074 603
Netto finans		-13 679 965	-3 162 106
Resultat før skattekostnad		5 030 895	6 379 760
Årsresultat		5 030 895	6 379 760



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip	6	157 733 157	167 184 270
Sum varige driftsmidler		157 733 157	167 184 270
Sum anleggsmidler		157 733 157	167 184 270
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		25 649	25 649
Andre fordringer		5 416 904	1 177 563
Til gode MVA		0	117 435
Periodiserte kostnader		0	946 033
Sum fordringer		5 442 553	2 266 680
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kontantbeholdning		24 465 946	23 226 781
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 465 946	23 226 781
Sum omløpsmidler		29 908 499	25 493 461
SUM EIENDELER		187 641 656	192 677 731
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	78 545 950	89 243 050
Sum innskutt egenkapital		79 545 950	90 243 050



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	8 485 801	3 454 906
Sum opptjent egenkapital		8 485 801	3 454 906
Sum egenkapital		88 031 751	93 697 956
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	97 275 931	98 417 970
Sum annen langsiktig gjeld		97 275 931	98 417 970
Sum langsiktig gjeld		97 275 931	98 417 970
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	45 016
Forskuddsmottatt hyre		1 729 052	239 051
Annen kortsiktig gjeld		604 923	277 738
Sum kortsiktig gjeld		2 333 975	561 805
Sum gjeld		99 609 906	98 979 775
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		187 641 657	192 677 731



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 686969

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 934 105
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UNION BULK II AS
Forretningsadresse: c/o Fearnley Business Management AS
Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Fredrik Lambach
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.04.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 23.07.2025

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 929 934 105
UNION BULK II AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
T/C - Inntekt	2	51 431 828	38 623 338
Sum inntekter		51 431 828	38 623 338
Kostnader			
Driftskostnader	3	22 529 724	16 526 543
Avskrivninger	6	9 451 113	7 198 382
Oppstartskostander	4	0	4 659 976
Administrasjonskostnader	5	740 131	696 571
Sum kostnader		32 720 968	29 081 472
Driftsresultat		18 710 860	9 541 866
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 081 560	953 815
Kursgevinst		0	2 958 682
Sum finansinntekter		1 081 560	3 912 497
Annen rentekostnad		6 967 626	7 074 603
Andre finanskostnader		12 283	0
Kurstap		7 781 616	
Sum finanskostnader		14 761 525	7 074 603
Netto finans		-13 679 965	-3 162 106
Resultat før skattekostnad		5 030 895	6 379 760
Årsresultat		5 030 895	6 379 760



Organisasjonsnr: 929 934 105
UNION BULK II AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2024** **2023**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Skip	6	157 733 157	167 184 270
Sum varige driftsmidler		157 733 157	167 184 270

Sum anleggsmidler		157 733 157	167 184 270
-------------------	--	-------------	-------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer		25 649	25 649
Andre fordringer		5 416 904	1 177 563
Til gode MVA		0	117 435
Periodiserte kostnader		0	946 033
Sum fordringer		5 442 553	2 266 680

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Kontantbeholdning		24 465 946	23 226 781
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 465 946	23 226 781

Sum omløpsmidler		29 908 499	25 493 461
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		187 641 656	192 677 731
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	78 545 950	89 243 050
Sum innskutt egenkapital		79 545 950	90 243 050

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	7	8 485 801	3 454 906
Sum opptjent egenkapital		8 485 801	3 454 906

Sum egenkapital		88 031 751	93 697 956
-----------------	--	------------	------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld



Gjeld til			
kredittinstitusjoner	8	97 275 931	98 417 970
Sum annen langsiktig gjeld		97 275 931	98 417 970
Sum langsiktig gjeld		97 275 931	98 417 970
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	45 016
Forskuddsmottatt hyre		1 729 052	239 051
Annen kortsiktig gjeld		604 923	277 738
Sum kortsiktig gjeld		2 333 975	561 805
Sum gjeld		99 609 906	98 979 775
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		187 641 657	192 677 731



Organisasjonsnr: 929 934 105
UNION BULK II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 01.09.2022

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Union Bulk li AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Union Bulk li AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

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



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Union Bulk li AS

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 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 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Haugesund, 11. april 2025
Deloitte AS

Per Sølve Lier Habbestad
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Uavhengig revisors beretning

Name	Date
Habbestad, Per Sølve Lier	2025-04-11

Identification

 bankID™ Habbestad, Per Sølve Lier



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))

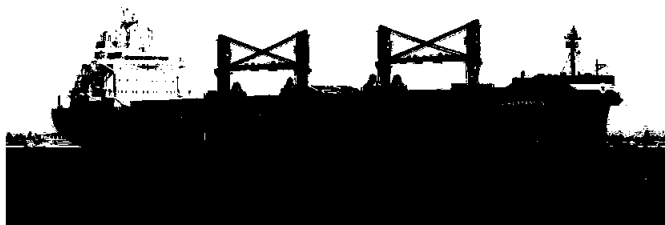


Docusign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Union Bulk II AS

Regnskap / Financial statements per 31.12.2024

- * Resultatregnskap / *Profit and loss account*
- * Balanse / *Balance sheet*
- * Noter til regnskapet / *Notes to the Financial Statements*
- * Revisjonsberetning / *Auditor's report*



Org.nr: 929934105



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Resultatregnskap / Profit and loss account

Union Bulk II AS

DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER / OPERATING REVENUE AND EXPENSES	NOTE	2024 (NOK)	2023 (NOK)
T/C - Inntekt / T/C - Income	2	52 711 187	40 682 027
Kommisjoner / Commissions	2	-1 279 359	-2 058 689
Sum driftsinntekter / Total operating revenues		51 431 828	38 623 338
Driftskostnader / Operating expenses	3	-22 529 724	-16 526 543
Oppstartskostnader / Start up expenses	4	0	-4 659 976
Avskrivninger / Depreciations	6	-9 451 113	-7 198 382
Administrasjonskostnader / Administrative expenses	5	-740 131	-696 571
Sum driftskostnader / Total operating expenses		-32 720 968	-29 081 472
Driftsresultat / Operating result		18 710 860	9 541 866
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER / FINANCIAL INCOME AND FINANCIAL EXPENSES			
Renteinntekter / Interest income		1 081 560	953 815
Kursgevinst -tap/ Currency gain-losses		-7 781 616	2 958 682
Rentekostnader / Interest expenses		-6 967 626	-7 074 603
Annen finanskostnad / Other financial expenses		-12 283	0
Netto finansresultat / Net financial items		-13 679 965	-3 162 105
Resultat før skattekostnad / Result prior to tax claim		5 030 895	6 379 761
Skattekostnad / Tax expense	9	0	0
ARSRESULTAT / Profit/loss		5 030 895	6 379 761
OVERFØRINGER / TRANSFERS			
Overført til/ fra (-) annen egenkapital / Transferred to/from Other equity		5 030 895	6 379 761
Sum overføringer / Total transfers		5 030 895	6 379 761



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Balance / Balance sheet

Union Bulk II AS

EIENDELER / ASSETS	NOTE	2024 (NOK)	2023 (NOK)
Anleggsmidler / Fixed assets			
Varige driftsmidler / Vessels			
Skip / Vessel	6	157 733 157	167 184 270
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		157 733 157	167 184 270
Omløpsmidler / Current assets			
Kundefordringer / Account receivables		25 649	25 649
Andre fordringer / Other receivables		5 416 904	1 177 563
Til gode MVA / Receivable VAT		0	117 435
Periodiserte kostnader / Accrued costs		0	946 033
Kontantbeholdning / Cash and cash equivalents		24 465 946	23 226 781
Sum omløpsmidler / Total current assets		29 908 499	25 493 461
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		187 641 657	192 677 732



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Balance / Balance sheet

Union Bulk II AS

EGENKAPITAL OG GJELD / SHAREHOLDERS EQUITY AND LIABILITIES	NOTE	2024 (NOK)	2023 (NOK)
Egenkapital / Owners equity			
Innskutt egenkapital / Paid in capital			
Aksjekapital / Share capital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs / Share premium	7	78 545 950	89 243 050
Sum innskutt egenkapital / Total paid in equity		79 545 950	90 243 050
Annen egenkapital / Other equity			
Annen egenkapital / Other equity	7	8 485 801	3 454 906
Sum annen egenkapital / Total other equity		8 485 801	3 454 906
Sum egenkapital / Total equity		88 031 751	93 697 956
Gjeld / Liabilities			
Langsiktig gjeld / Long term liabilities			
Lån / Loan	8	97 275 931	98 417 970
Sum langsiktig gjeld / Total long term liabilities		97 275 931	98 417 970
Kortsiktig gjeld / Current liabilities			
Betalbar inntektsskatt / Payable income tax	9	0	0
Leverandørgjeld / Debt to suppliers		0	45 016
Forskuddsmottatt hyre / Prepaid Hire		1 729 052	239 051
Annen kortsiktig gjeld / Other principal		604 923	277 738
Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities		2 333 975	561 806
Sum gjeld / Total liabilities		99 609 906	98 979 776
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL OWNERS EQUITY AND LIABILITIES		187 641 657	192 677 732

Styret i / The Board of Union Bulk II AS

DocuSigned by:

CDE9E470CE55484
Michail Skoufalos
Chairman/ Styreleder

03.04.2025

FAB8E72DB1CC4D4
Geir Belsnes
Board Member/
Styremedlem

DocuSigned by:

E4693E27BDE747E
Bjørnar Feen
Board Member/
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2024

Union Bulk II AS

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk for små foretak. Hovedprinsippene beskrives nedenfor. Selskapet ble stiftet 01.09.2022

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. 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.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Pantegjeld klassifiseres som langsiktig gjeld, også den del som forfaller innen ett år fra balansedagen.

Driftsinntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter regnskapsføres til verdien på transaksjonstidspunktet. Se note 2 for nærmere beskrivelse av type inntekter og inntektsføringsprinsipp.

Skatt

Selskapet er organisert i samsvar med det norske tonnasjeskatteordningen ("NTT"). NTT innebærer ingen skatt på driftsresultat eller skatt på utbytte fra selskaper i ordningen. Netto finanser, med noen spesielle bestemmelser, blir fortløpende beskattet. Et tonnasjegebyr belastes per skip, avhengig av størrelsen på skipet beskattet under NTT. Denne tonnasjeskatten er klassifisert som driftskostnad. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. I tråd med NRS 8 balanseføres ikke eventuell utsatt skattefordel.

Valuta

Pengeposter, langsiktig fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsperiodens slutt. Valutakurs USD/NOK pr. 31.12.2024 var 11,3534

General

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles. See below for more details.

Balance sheet classification

Fixed assets are assets intended for long term ownership and use. They are valued at cost, accounted in the balance sheet and depreciated over the assumed useful economic life. Fixed assets are written down to recoverable amount if decreases in value are expected to be permanent. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. Value in use is the estimated future cash flows discounted to their present value. Recognized impairment losses are reversed if the basis for the impairment loss is no longer evident.

Current assets and liabilities are items receivable/due within one year. Current assets are valued at the lower of cost and estimated market value.

Revenue recognition

Sales revenues are recognized upon delivery. Revenue from services are recognized upon performance.

Tax

The company is organized in compliance with the Norwegian tonnage tax regime ("NTT"). The NTT entails no tax on operating profits or tax on dividends from companies within the scheme. Net financials, allowed for some special regulations, are taxed on an ongoing basis. A tonnage fee is charged per vessel depending on the size of the vessel taxed under the NTT. This tonnage tax is classified as an operating cost. Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax.

Foreign currency

Monetary items, long term receivables and long term debt in foreign currencies are entered at the exchange rate at the balance sheet date. Exchange rate USD/NOK per 31.12.2024 was 11,3534



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2024

Union Bulk II AS

Note 2:	Inntekter / Income	2024	2023
		NOK	NOK
	TC inntekt / TC income	52 711 187	40 682 027
	Kommisjoner / Commissions	-1 279 359	-2 058 689
	Sum inntekter / Total income	51 431 828	38 623 338
Note 3:	Driftskostnader / Operating expenses	2024	2023
		NOK	NOK
	Bemanningskostnader / Manning expenses	22 019 941	15 801 288
	Kostnader bunkers / Bunker costs	373 337	301 860
	Tonnasjeskatt / Tonnage tax	106 506	80 898
	Øvrig / Other items	29 939	342 497
	Sum driftskostnader / Total operating expenses	22 529 724	16 526 543
Note 4:	Oppstartskostnader / Start-up expenses	2024	2023
	Tilretteleggelseshonorar / Arrangement fee	0	4 125 165
	Kostnader til registrering og flagg / Expenses for registration and flag	0	44 658
	Jurdisk bistand / Lawyers fee	0	176 145
	Øvrige kostnader / Other expenses	0	319 577
	Sum oppstartskostnader / Total start up-expenses	0	4 665 546
Note 5:	Administrasjonskostnader / Administrative expenses	2024	2023
	Forretningsførsel / Business Management fee	619 396	655 064
	Styre honorar / Remuneration to the Board	45 480	0
	Andre kostnader / Other expenses	18 055	20 707
	Revisjonshonorar / Auditor	57 200	20 800
	Sum administrasjonskostnader / Total administrative expenses	740 131	696 571

Selskapet har i løpet av perioden ikke hatt noen ansatte, og er derfor ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Det er avsatt honorar til styret med NOK 45 480 eks arbeidsgiveravgift.

*The company had no employees in the accounting period, and is therefore not obliged to have an pension scheme.
There is allocated fees to the Directors' with NOK 45,480 excl tax.*



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2024

Union Bulk II AS

Note 6: Varige driftsmidler / Vessels

	2024
Anskaffelseskost MV Astra Perseus / Acquisition costs MV Astra Perseus	<u>174 382 652</u>
Akkumulerte avskrivninger 01.01 / Accumulated depreciations 01.01	-7 198 382
Årets avskrivninger / Depreciations year to date	<u>-9 451 113</u>
Akkumulerte avskrivninger / Total accumulated depreciations per 31.12	<u>-16 649 495</u>
Bokført verdi / Book value per 31.12	<u>157 733 157</u>
Økonomisk levetid / Assumed economic life	25 år / 25 years
Avskrivningsmetode / Depreciation method	Lineær / Linear

Note 7: Egenkapital / Equity

	Aksjekapital / Share capital	Overkurs / S. premium	Annen EK / Other equity	Total EK / Total equity
Egenkapital pr. 01.01.2024 / Equity pr. 01.01.2024	1 000 000	89 243 050	3 454 906	93 697 956
Tilbakebetaling av innbetalt kapital / Repayment of paid-in capital	0	-10 697 100	0	-10 697 100
Årets resultat 2024 / Current year profit (loss) 2024	0	0	5 030 895	5 030 895
Egenkapital pr. 31.12.24 / Equity pr. 31.12.24	1 000 000	78 545 950	8 485 801	88 031 751

Note 8: Langsiktig lån / Long Term Loan

Lån / Loan	2024 USD	2024 NOK
Opptrekk gjeld / Drawn up loan	10 500 000	110 487 300
Akkumulerte avdrag 01.01 / Accumulated instalments 01.01	-825 000	-8 818 183
Akkumulert valutaeffekt / Accumulated currency effect	0	8 065 195
Årets avdrag / Instalments year to date	<u>-1 107 000</u>	<u>-12 458 381</u>
Akkumulerte avdrag / Total accumulated instalments per 31.12	<u>-1 932 000</u>	<u>-13 211 369</u>
Sum gjeld / Sum loan per 31.12.24	<u>8 568 000</u>	<u>97 275 931</u>
Avdrag innen 12 måneder / Instalment next 12 months		
Pantegjeld / Mortgage loan	<u>-1 095 000</u>	<u>-12 431 973</u>

Selskapet var pr. 31.12.2024 i overrensstemmelse med kravene for lånet.

The company was per 31.12.2024 compliant with the covenants of the loan.



DocuSign Envelope ID: 5B07CC5B-000C-4154-A3D5-B731B7123003

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2024

Union Bulk II AS

Note 9:	Skattegrunnlag & utsatt skatt / Taxation & deferred tax	2024	2023
	Årets resultat før skatt / Pre-tax profit/(loss)	5 030 895	6 379 761
	Resultat fra shippingaktiviteter / Profit & loss from shipping activities	-5 616 331	-6 419 838
	Netto finansresultat iht. beregning under avsnitt A1. / Net Financial items according to calculation in section A1.	-585 436	-40 077
	Underskudd til fremføring / tax loss carried forward		
	Anvendelse av fremførbart underskudd / Utilisation of carried losses	0	0
	Overført fremførbart underskudd / Transferred to carried losses	585 436	40 077
	Årets skattegrunnlag / Tax basis for the year	0	0
	Betalbar skatt / Tax Payable 22 %	0	0
	A1. Beregning av skattemessig resultat ved rederibeskatning / Calculation of taxable profit shipping taxation		
	Gjennomsnitt / Average	UB 2024	IB 2024
	Andel finansaktiva / Proportion of financial assets	27 700 980	29 908 499
	Totalkapital / Total capital	190 159 694	187 641 657
	Andel finansaktiva i prosent / Share of financial assets in percent	14,5672 %	15,9392 %
		100 %	14,5672 %
	Faktiske rentekostnader pantelån / Interest expenses loan	-6 965 728	
	A1.1 Andel rentekostnad til fradrag / Part of interest expenses	-1 014 713	-937 006
	Valutagevinst(tap) kortsiktige poster / Gain(loss) short term assets	2 935 583	
	A1.2 Andel valutagevinst/tap kortsiktige poster / Part of gain(loss) short term assets	427 633	-38 736
	Realisert valutagevinst(tap) langsiktige poster / Gain(loss) LT assets	-210 720	
	A1.3 Andel valutagevinst/tap langsiktige poster / Part of gain(loss) long term	-30 696	-18 150
	Urealisert valutagevinst(tap) langsiktige poster / Gain(loss) LT assets	-7 118 294	
	A1.4 Andel realisert valutagevinst/tap langsiktige poster / Part of gain(loss) long term*	-1 036 938	0
	* Netto positiv verdi på omvurderingskonto, settes til null.		
	Inntekstillegg for høy egenkapital / income adjustment for high Equity		
	Gjennomsnittlig egenkapital / average Equity	90 864 853	46 863 978
	Gjennomsnittlig totalkapital / average total assets	190 159 694	96 353 866
	Basis inntekstillegg for høy egenkapital / Basis income adjustment for high Equity	0	0
	Inntekstillegg på grunnlag av høy egenkapital / Income adjustment due to high Equity	0	0
	Rederiposter		
	Renteinntekter / Interest income	1 081 560	953 815
	Rentekostnader / Interest expenses	-1 014 713	-937 006
	Andel valutagevinst/tap kortsiktige poster / Part of gain(loss) short term assets	427 633	-38 736
	Andel valutagevinst/tap langsiktige poster / Part of gain(loss) long term assets	-30 696	-18 150
	OMVK Urealisert valutagevinst/tap langsiktige poster / Part of gain(loss) long term	-1 036 938	0
	Andre finanskostnader / Other financial expenses	-12 283	0
	Sum finansinntekter og kostnader til beskatning / Sum financial income and expenses for taxation	-585 436	-40 077
	Årets skattekostnad består av / Net tax expenses consist of:		
	Betalbar inntektsskatt / Payable income tax	0	0
	Årets skattekostnad / Net tax expenses	0	0
	Tonnasjeskatt / Tonnage Tax	2024	2023
	Beregnet tonnageskatt / Tonnage Tax	106 506	80 898