



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.06.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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

# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 913870379

---

Postadresse: 8910 Brønnøysund

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

E-post: [firmapost@brreg.no](mailto:firmapost@brreg.no) Internett: [www.brreg.no](http://www.brreg.no)

Organisasjonsnummer: 974 760 673



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		67 667 754	87 859 024
Annen driftsinntekt		665 464	
<b>Sum inntekter</b>		<b>68 333 217</b>	<b>87 859 024</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		100 000	100 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	32 054 685
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		90 490 505	
Annen driftskostnad		20 057 069	59 741 648
<b>Sum kostnader</b>		<b>142 702 259</b>	<b>91 896 333</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-74 369 041</b>	<b>-4 037 308</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		539 574	24 740
Annen finansinntekt		8 824 217	1 183 054
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 363 791</b>	<b>1 207 794</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		33 023 924	25 475 870
Annen rentekostnad		22 165 384	24 485 744
Annen finanskostnad		-118 250 103	-52 031 133
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-63 060 795</b>	<b>-2 069 519</b>
<b>Netto finans</b>		<b>72 424 586</b>	<b>3 277 313</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip og flytende installasjoner		532 294 200	654 839 390
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>532 294 200</b>	<b>654 839 390</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer		22 508 200	13 316 594
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>22 508 200</b>	<b>13 316 594</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>554 802 400</b>	<b>668 155 984</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		222 775	21 972 987
Andre kortsiktige fordringer		9 331	7 859
<b>Sum fordringer</b>		<b>232 106</b>	<b>21 980 846</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 383 086	10 455 894
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 383 086</b>	<b>10 455 894</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>9 615 192</b>	<b>32 436 740</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>564 417 592</b>	<b>700 592 724</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		30 000	30 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udisponert resultat			
Udekket tap		3 627 865	1 683 410
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-3 627 865</b>	<b>-1 683 409</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>-3 597 865</b>	<b>-1 653 409</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser			11 040 672
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>11 040 672</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld		340 491 274	327 305 509
Ansvarlig lånekapital			174 727 466
Øvrig langsiktig gjeld		215 392 718	180 114 536
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>555 883 993</b>	<b>682 147 511</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>555 883 993</b>	<b>693 188 183</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		506 857	541 115
Annen kortsiktig gjeld		11 624 607	8 516 836
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>12 131 464</b>	<b>9 057 951</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>568 015 457</b>	<b>702 246 134</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>564 417 592</b>	<b>700 592 724</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 566036

**Enheten**

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

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

**Konsern**

Morselskap i konsern: Nei

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.06.2023

**Grunnlag for avgivelse**

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 10.07.2023



Organisasjonsnr: 913 870 379  
TASIK TOBA SUBSEA AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		67 667 754	87 859 024
Annen driftsinntekt		665 464	
<b>Sum inntekter</b>		<b>68 333 217</b>	<b>87 859 024</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		100 000	100 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	32 054 685
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		90 490 505	
Annen driftskostnad		20 057 069	59 741 648
<b>Sum kostnader</b>		<b>142 702 259</b>	<b>91 896 333</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-74 369 041</b>	<b>-4 037 308</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		539 574	24 740
Annen finansinntekt		8 824 217	1 183 054
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 363 791</b>	<b>1 207 794</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		33 023 924	25 475 870
Annen rentekostnad		22 165 384	24 485 744
Annen finanskostnad		-118 250 103	-52 031 133
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-63 060 795</b>	<b>-2 069 519</b>
<b>Netto finans</b>		<b>72 424 586</b>	<b>3 277 313</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 944 456</b>	<b>-759 996</b>



Organisasjonsnr: 913 870 379  
TASIK TOBA SUBSEA AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2022** **2021**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Varige driftsmidler

Skip og flytende installasjoner	532 294 200	654 839 390
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>532 294 200</b>	<b>654 839 390</b>

#### Finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige fordringer	22 508 200	13 316 594
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>22 508 200</b>	<b>13 316 594</b>

<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>554 802 400</b>	<b>668 155 984</b>
--------------------------	--------------------	--------------------

#### Omløpsmidler

##### Varer

#### Fordringer

Kundefordringer	222 775	21 972 987
Andre kortsiktige fordringer	9 331	7 859
<b>Sum fordringer</b>	<b>232 106</b>	<b>21 980 846</b>

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	9 383 086	10 455 894
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>9 383 086</b>	<b>10 455 894</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>9 615 192</b>	<b>32 436 740</b>
-------------------------	------------------	-------------------

<b>SUM EIENDELER</b>	<b>564 417 592</b>	<b>700 592 724</b>
----------------------	--------------------	--------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	30 000	30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>

##### Opptjent egenkapital

Udisponert resultat		
Udekket tap	3 627 865	1 683 410



Sum opptjent egenkapital	-3 627 865	-1 683 409
Sum egenkapital	-3 597 865	-1 653 409
<b>Gjeld</b>		
Langsiktig gjeld		
Andre avsetninger for forpliktelser		11 040 672
Sum avsetninger for forpliktelser		11 040 672
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Langsiktig konserngjeld	340 491 274	327 305 509
Ansvarlig lånekapital		174 727 466
Øvrig langsiktig gjeld	215 392 718	180 114 536
Sum annen langsiktig gjeld	555 883 993	682 147 511
Sum langsiktig gjeld	555 883 993	693 188 183
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	506 857	541 115
Annen kortsiktig gjeld	11 624 607	8 516 836
Sum kortsiktig gjeld	12 131 464	9 057 951
Sum gjeld	568 015 457	702 246 134
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>564 417 592</b>	<b>700 592 724</b>



Organisasjonsnr: 913 870 379  
TASIK TOBA SUBSEA AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

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>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



**ÅRSREGNSKAP/  
FINANCIAL STATEMENTS  
01.01.22-31.12.22**

for

**Tasik Toba Subsea AS**

**(NOK)**

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTO-2MTZ2-7SDAO

Forretningsfører/ Business Manager:

**Pareto Business Management AS**

Dronning Maudsgt. 3

Postboks 1396 Vika

0114 OSLO

Tel: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



## Årsberetning for 2022 Tasik Toba Subsea AS

### Selskapsstruktur

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

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

### Administrasjon

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

### Finansiering

Selskapet har finansiert skipet med 1. prioritets pantelån på USD 57.000.000 og selgerkreditt mot yarden på USD 16.497.289. Saldo på pantelån er USD 33.416.643 per 31.12.2022 og saldo på selgerkreditten er USD 22.901.087 per 31.12.2022. Per 31.12.2022 var selskapet teknisk i default med långiver da selskapet ikke lenger betjener lånet i henhold til opprinnelig betalingsplan.

### Likviditet

Selskapet har en bankbeholdning ved årsskiftet på NOK 9.383.086. Kundefordringer per 31.12.2022 utgjør NOK 222.775. Andre fordringer per 31.12.2022 utgjør NOK 9.331. Selskapets likviditet er ved avlegging av regnskapet tilfredsstillende.

### Valutajustering

Selskapets inntekter og kostnader er hovedsakelig i USD, og det har i forbindelse med dette vært valutaeffekter å hensynta i årsregnskapet. Resultatregnskapet inkluderer et valutatap på NOK 53.778.229.

### Hendelser etter balansedagen

28. Mars 2023 ble skipet solgt og leid tilbake på en 5 års bareboat certerparti. Underliggende kontrakt med Shelf Subsea som ble inngått i februar 2023 er uendret som følge av salget. Samtidig med salget ble banklånet nedbetalt i sin helhet. Det er dermed ingen videre risiko ved at selskapet var i teknisk default per 31.12.2022. Det ble videre inngått avtale knyttet til selgerkreditt, hvor deler av lånet ble nedbetalt, med et restlån som ikke nedbetales før låneavtalens utløp.

### Foretakets utsikter

Salg og tilbakeleie av skipet er ventet å gi en netto positiv kontantstrøm til selskapet i løpet av kontraktens 5-årige løpetid. Kontantstrøm er dermed gjenstand for lite variasjon. Videre vil renterisikoen bli redusert betydelig fremover. Samlet sett er selskapet forventet å kunne gjøre opp for sine fremtidige forpliktelser.

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

### Markedsrisiko

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



## *Valutarisiko*

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

## *Likviditetsrisiko*

Selskapets likviditet har gjennom året vært utfordrende, men er per dags dato tilfredsstillende. Hvorvidt selskapet fortsatt vil være i stand til å dekke løpende forpliktelser fremover avhenger av befrakters likviditet og soliditet, hvilket anses som ved dato for regnskapsavleggelse som tilstrekkelig god.

## **Fortsatt drift**

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

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapet var i brudd med låneavtalen per 31.12.2022. Skipet ble solgt i mars 2023 og leid tilbake til selskapet på et 5 års bareboat certerparti. I forbindelse med salget er banklånet nedbetalt i sin helhet. Videre vil selskapet fremover ha en positiv kontantstrøm som gjør selskapet i stand til å betjene sine løpende forpliktelser.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tapt, og selskapets slik er finansiert gjennom lån fra eier uten strenge nedbetalingsregler. Selskapet har ingen annen gjeld enn gjeld til eier. Det følger av underliggende avtaler at dette lån kun vil bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.

## **Kontantstrøm og likviditet**

Årsresultatet viser et underskudd på NOK 1.944.455, og netto endring i bankbeholdning er negativ med NOK 1.072.807. Forskjellen skyldes hovedsakelig at resultatposter som avskrivning, nedskrivning og valutaeffekter ikke har kontanteffekt. Selskapets bankbeholdning ved årsslutt var NOK 10.455.894. På den andre siden er 99% av effekten av disse endringene fjernet ved at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere

## **Egenkapital**

Selskapets egenkapital er negativ med NOK 3.597.865 per 31.12.22.

## **Regnskap**

Årets regnskap viser et underskudd på NOK 1.944.455. Underskuddet foreslås overført til udekket tap. Styret mener at resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og selskapets stilling ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig art fra årsskiftet og frem til dags dato annet enn det som er nevnt over.

Inntektene i selskapet ble redusert fra NOK 87.859.024 i fjor til NOK 68.333.218 i 2022. Reduksjonen i årsresultatet sammenlignet med 2021 skyldes i all hovedsak at selskapet gikk fra kontraktsdekning via kortsiktige Time Charter-kontrakter til en langsiktig 5 års bareboat-kontrakt i 2022. Det negative årsresultatet i 2022 på NOK 1.944.865 skyldes derimot fremfor alt et valutatap på NOK 53.778.229 og poster uten kontanteffekt, som ordinære avskrivninger og nedskrivning av skipet til salgsverdi.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var positiv med NOK 145.422.983, og driftsresultatet for selskapet var negativt med NOK 72.424.586. Differansen skyldes i hovedsak at samlet kontantstrøm



fra driften innebærer at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere. Det kan også nevnes at differansen også skyldes ordinære avskrivninger og endring i fordringer og kortsiktig gjeld.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 9.383.086 per 31.12.2022. Selskapets evne til egenfinansiering fremover har betydelig forbedret seg gitt selskapets 5-årige bareboat certerparti med Shelf Subsea og sale-and leaseback-avtalen med ParDive Subsea IS.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2022 2,14 % av samlet gjeld i selskapet, sammenlignet med 1,29 % pr. 31.12.2021.

Totalkapitalen ved utgangen av året var NOK 564.417.592 sammenlignet med NOK 700.592.722 året før.

### **Arbeidsmiljø og likestilling**

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

### **Ytre miljø**

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

Penneo document key: B758Q-BG4LN-OHF15-PMN6B-LX61-Y10UB



Oslo, 25 May 2023

I styret for  
**Tasik Toba Subesa AS**

---

Anthony Ebel  
styrets leder/Chairman

---

John Giddens  
styremedlem/Director

---

Rory Stuart Deans  
styremedlem/Director

---

Balaji Singh Teeka  
styremedlem/Director

---

Michael Anthony Noel Mease  
styremedlem/Director

---

Anthony Richard Prest  
styremedlem/Director

Penneo document key: B758Q-BG4LN-OHFL5-PMN6B-LX61I-Y10UB



## ***The Annual report 2021 Tasik Toba Subsea AS***

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

### ***Company Structure***

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

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

### ***Administration***

*The Company has no employees and is located in Oslo, Norway. Tasik Toba Subsea AS is responsible of the daily operations. Tasik Subsea MI Ltd is the Company's Commercial Manager. Pareto Business Management AS is the Company's Business Manager. The company has a D&O policy in place.*

### ***Financing***

*The Vessel is financed with a first priority mortgage loan of USD 57,000,000 and yard's credit of USD 16,497,289. The balance of the mortgage loan was USD 33,416,643 and the balance of the yard's credit was USD 22,901,087 per 31 December 2022. As of 31 December 2022, the Company was in technical default with the Lender as the Company was no longer servicing the debt according to the original repayment plan.*

### ***Liquidity***

*The Company had a cash balance of NOK 9,383,086 at year-end. Accounts receivables at 31 December 2022 were NOK 222,775. Other accounts receivables were NOK 9,331 at year-end. The Company's liquidity situation is at time of reporting considered satisfactory.*

### ***Exchange Rate Adjustments***

*Most transactions done by the Company is in USD or other international currencies. The fluctuations in the rate of exchange have been considerable during the year, with a currency loss of NOK 53,778,299.*

### ***Company outlook***

*The vessel was sold and chartered back to the Company on a 5-year bareboat contract on 28 March 2023. The underlying charter party with Shelf Subsea (entered into in February 2022) is unchanged. The mortgage loan was repaid in full in relation to the sale. The Company runs as such no further risk related to the technical default with the Lender as per year-end 2022. In relation to the sale of the vessel, the Company also entered into an agreement with the yard, with a part settlement of the yard's credit and a remaining loan that will be repaid at the end of BBC period/sale of vessel.*

*It is also noted that the company is exposed to the following risks:*

#### ***Market risk***

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

Penneo document key: B758Q-BG4LN-OHFL5-PMN6B-LX611-110UB



## **Currency risk**

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

## **Liquidity risk**

The company's liquidity has been challenging throughout the year. Whether the Company will still be able to meet its obligations going forward depends on the Charterer's liquidity and solidity, which are considered satisfactory at time of reporting.

## **Going concern**

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

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going concern. The Company was in breach with the loan agreement as per 31 December 2022. The vessel was sold in March 2023 in a 5-year sale and leaseback transaction. The bank loan was repaid in full in relation to the sale. The Company will generate a positive cashflow going forward and be able to comply with current commitments.

For the sake of good order, the Board emphasizes that the Equity is lost as per Year End 2022. The Company is as a result fully financed by debt from the owners. The Company has no other debt beyond this, and the loan does not follow a strict repayment schedule. According to the underlying agreements, this loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

## **Cash-flow and liquidity**

Per year-end the Company reported a loss of NOK 1,729,421, and the net change in cash-holdings was negative with NOK 1,072,807. The difference is mainly explained by depreciations, extraordinary depreciations and currency effects not impacting available cash. The Company's bank balance at year-end was NOK 9,383,086. At the same time 99% of these effects have been neutralized by reclassification to debt to silent partners.

## **Equity**

The Company's total equity per year-end was negative with NOK 3,627,865.

## **Financial Statement**

Per 31st December 2022 the Company reported a loss of NOK 1,944,455. The Board recommends that the loss is transferred to uncovered loss. The Board believes that the annual accounts provide adequate information concerning the Company's assets, financial position and result at year-end. There have been no reports of any occurrence of significance from year-end and until this date.

The Company's revenue was reduced from NOK 87,859,024 last year to NOK 68,333,218 in 2022. The reduction in the annual result compared to 2021 is mainly due to the Company's contract coverage of the vessel went from being through Time Charter contracts to a long-term bareboat contract in 2022. The negative annual result in 2022 of NOK 1,944,455, on the other hand, is largely driven by a currency loss of NOK 53,778,229 together with non-cash items, such as ordinary depreciations and an extraordinary depreciation of the booked vessel value in relation to the sale.

Total cash flow from the Company's operating activities was positive with NOK 145,422,983, while the Company's operating result is negative with NOK 74,369,041. The difference is mainly due to



*99% of the total Partnership's result being neutralized by reclassification to debt to silent partners. Other factors are the ordinary depreciations and change in receivables and short-term debt*

*The Company's cash and cash equivalents was NOK 9,383,086 as per 31 December 2022. The Company's ability to self-finance has significantly improved given the 5-year bareboat charter party with Shelf Subsea and the sale-and-leaseback agreement with ParDive Subsea IS.*

*The company's short-term debt was as per 31 December 2022 2.14 % of the total debt in the company, compared to 1.29 % as per 31 December 2021.*

*Total capital at year-end was NOK 564,417,592 compared to NOK 700,592,723 as per 31 December 2021.564*

***Work environment and equal opportunities***

*The company has not had any employees. The Company does not discriminate between women and men.*

***External Environment***

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

Penneo document key: B758Q-BG4LN-OHFL5-PMN6B-LX61-IY10UB



# PENNEO

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

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

## Mike Meade

Styremedlem

Serial number: mike@m3marine.com.sg

IP: 213.239.xxx.xxx

2023-06-07 16:23:12 UTC

## John Giddens

Styremedlem

On behalf of: Tasik Subsea MI LTD

Serial number: john.g@tasiksubsea.com

IP: 85.243.xxx.xxx

2023-06-07 17:34:12 UTC

## Antony Ebel

Styreleder

On behalf of: Tasik Toba Subsea AS

Serial number: aebel@btinternet.com

IP: 92.9.xxx.xxx

2023-06-07 18:03:35 UTC

## Balaji Singh Teeka

Styremedlem

Serial number: bsteeka@yahoo.com

IP: 103.15.xxx.xxx

2023-06-08 02:13:21 UTC

## Rory Deans

Styremedlem

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

IP: 185.129.xxx.xxx

2023-06-08 08:02:04 UTC

## Tony Prest

Styremedlem

Serial number: tony.p@tasiksubsea.com

IP: 109.145.xxx.xxx

2023-06-09 08:02:04 UTC

Penneo document key: B758Q-BG4LN-OHFLL5-PMN6B-LX61I-Y10UB

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

### How to verify the originality of this document

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

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

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



Tasik Toba Subsea AS		Resultatregnskap/ Profit and loss account	
	Note	1/1/2022 -31/12/2022	1/1/2021 -31/12/2021
<b>Driftsinntekter/ Operating revenue</b>			
Netto driftsinntekter/ Operating revenue		68,698,227	89,196,225
Andre driftsinntekter/ Other revenue		665,464	-
Kommisjonskostnader/ Commission costs		-1,030,473	-1,337,201
<b>Sum driftsinntekter/ Total operating revenue</b>		<b>68,333,218</b>	<b>87,859,024</b>
<b>Driftskostnader/ Operating expenses</b>			
Driftskostnader / Operating expenses		-13,563,478	-38,182,265
Dokking/ Docking		37,183	-11,645,863
Ordinære avskrivninger skip/ Ordinary depreciation	2	-32,054,685	-32,054,685
Nedskrivning skip/ Extra-ordinary depreciation vessel	2	-90,490,505	0
Andre driftskostnader/ Other expenses	3	-6,630,774	-10,013,520
<b>Sum driftskostnader/ Total operating expenses</b>		<b>-142,702,259</b>	<b>-91,896,333</b>
<b>Driftsresultat/ Operating result</b>		<b>-74,369,041</b>	<b>-4,037,309</b>
<b>Finansposter/ Financial items</b>			
Renteinntekter/ Interests received		35,292	24,740
Rentekostnader til foretak i samme konsern/ Interests expenses to group companies		-33,023,924	-25,475,870
Rentekostnader/ Interests expenses		-17,622,935	-14,261,638
Gevinst - (tap) på SWAP/ Gain - (loss) on SWAP		-4,542,449	-10,224,106
Andre finanskostnader/ Other financial expenses		208	-271,537
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)	4	-53,778,229	-13,860,503
Andel resultat IS/ The Partnership's share of the result		181,356,622	67,346,227
<b>Sum finansposter/ Total financial items</b>		<b>72,424,586</b>	<b>3,277,313</b>
<b>Årsresultat før skatt/ Net result before tax</b>		<b>-1,944,455</b>	<b>-759,996</b>
<b>Skattekostnad/ Tax</b>	5	0	0
<b>Årsresultat/ Annual result</b>		<b>-1,944,455</b>	<b>-759,996</b>
<b>Disponeringer/ Distribution of result</b>			
Overført til/fra udekket tap/ Uncovered loss	6	-1,944,455	-759,996
<b>Sum disponeringer/ Total distribution of profit - (loss)</b>		<b>-1,944,455</b>	<b>-759,996</b>

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTO-2MTZ2-7SDAO



Tasik Toba Subsea AS		Balanse/ Balance sheet	
EIENDELER/ ASSETS	Note	12/31/2022	12/31/2021
<b>IMMATERIELLE EIENDELER/ INTANGIBLE ASSETS</b>			
Utsatt skattefordel/ Deferred tax-advantage	5	0	0
<b>Totale immaterielle eiendeler/ Total intangible assets</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS</b>			
<b>Varige driftsmidler/ Fixed assets</b>			
Skip / Vessel	2	510,790,778	632,236,946
Aktiverte etableringskostnader/ Capitalized start up costs	2	21,503,422	22,602,444
<b>Sum varige driftsmidler/ Total fixed assets</b>		<b>532,294,200</b>	<b>654,839,390</b>
<b>LANGSIKTIGE FORDRINGER / LONG-TERM RECEIVABLES</b>			
Andre langsiktige fordringer / Long-term receivables	7	15,387,565	13,316,594
Fordring mot stille deltakere/ Receivables from silent partners		7,120,635	0
<b>Sum langsiktige fordringer / Total long-term receivables</b>		<b>22,508,200</b>	<b>13,316,594</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS</b>		<b>554,802,400</b>	<b>668,155,983</b>
<b>OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS</b>			
<b>Fordringer/ Accounts receivable</b>			
Kundefordringer/ Trade accounts receivable	7	222,775	21,972,986
Til gode Mva/ Accounts receivable VAT		7,212	7,859
Andre fordringer/ Other accounts receivable		2,119	0
<b>Sum fordringer/ Total accounts receivable</b>		<b>232,106</b>	<b>21,980,845</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Cash and cash equivalents	8	9,383,086	10,455,894
<b>SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>9,615,192</b>	<b>32,436,739</b>
<b>SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS</b>		<b>564,417,592</b>	<b>700,592,722</b>

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JLTO-2MTZ2-7SDAO



Tasik Toba Subsea AS		Balanse/ Balance sheet	
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES	Note	12/31/2022	12/31/2021
<b>EGENKAPITAL/ EQUITY</b>			
Aksjekapital/ Share capital			
Aksjekapital/ Share capital	6,9	30,000	30,000
<b>Sum share capital/ Total share capital</b>		<b>30,000</b>	<b>30,000</b>
<b>Opptjent selskapskapital/ Other equity</b>			
Udekket tap/ Uncovered loss	9	-3,627,865	-1,683,410
<b>Sum opptjent egenkapital/ Total other equity</b>		<b>-3,627,865</b>	<b>-1,683,410</b>
<b>SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY</b>		<b>-3,597,865</b>	<b>-1,653,410</b>
<b>GJELD/ LIABILITIES</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD/ LONG TERM LIABILITIES</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser/ Provisions</b>			
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance		0	11,040,672
Utsatt skatt/ Deferred tax	5	0	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions</b>		<b>0</b>	<b>11,040,672</b>
<b>Ansvarlig lån/ Sub-ordinated liabilities</b>			
Gjeld til stille deltakere/ Liability to silent partners		0	174,727,466
Gjeld til eier/ Liability to owners		3,635,760	3,523,190
<b>Sum ansvarlig lån/ Total sub-ordinated liabilities</b>		<b>3,635,760</b>	<b>178,250,656</b>
<b>Annen langsiktig gjeld/ Long term liabilities</b>			
Selgerkredit/ Seller's credit	10	215,392,718	180,114,536
Gjeld til selskap i samme konsern / Long term liabilities group	10	336,855,514	323,782,319
<b>Sum annen langsiktig gjeld/ Total long term liabilities</b>		<b>552,248,232</b>	<b>503,896,855</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD/ CURRENT LIABILITIES</b>			
Leverandørgjeld / Accounts payable		506,857	541,115
Selgerkredit/ Seller's credit	10	10,350,165	6,173,580
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities		1,274,445	2,343,256
<b>Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities</b>		<b>12,131,467</b>	<b>9,057,951</b>
<b>SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES</b>		<b>568,015,459</b>	<b>702,246,134</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>564,417,592</b>	<b>700,592,722</b>

Oslo, 25 May 2023

John Giddens  
(Styremedlem / Director)

Anthony Ebel  
(Styrets leder / Chairman)

Rory Stuart Deans  
(Styremedlem / Director)

Anthony Richard Prest  
(Styremedlem / Director)

Balaji Singh Teeka  
(Styremedlem / Director)

Michael Anthony Noel Meade  
(Styremedlem / Director)

Penneo document key: AKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTO-2MTZ2-7SDAO



## Tasik Toba Subsea AS

Noter 2022/ Notes for 2022

### Note 1 Regnskapsprinsipper/ Accounting principles:

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

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

#### Eiendeler

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

#### Varige driftsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringsstidspunktet.

#### Omløpsmidler

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

#### Dekking

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

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

#### Inntekt

Inntekt resultatføres etter oppjeningsprinsippet.

#### Skatt

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

#### Kontantstrømsopstilling

Kontantstrømsopstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

#### English:

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

#### Assets

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

#### Fixed assets

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

#### Current assets

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

#### Docking

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

#### Currency

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

#### Income

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

#### Tax

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

#### Statement of cash flows

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

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

### Note 2 Varige driftsmidler/ Fixed Assets

Skip/ Vessel	Etabl.kostn./ Start up cost	Skip/ Vessels	Sum/ Total
Anskaffelseskost 01.01/ Cost price 01.01	27,480,194	854,334,149	881,814,343
Tilgang/ Addition	0	0	0
Avgang/ Deduction	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12/ Cost price 31.12</b>	<b>27,480,194</b>	<b>854,334,149</b>	<b>881,814,343</b>
Akk. avskrivninger 01.01/ Acc. depreciation 01.01	4,877,750	139,121,654	143,999,404
Akk. avskrivninger avgang / Acc. depreciation deduction	0	0	0
<b>Avskrivninger/ Depreciation</b>	<b>1,099,022</b>	<b>30,955,663</b>	<b>32,054,685</b>
<b>Akk. avskrivninger 31.12/ Acc. depreciation 31.12</b>	<b>5,976,772</b>	<b>170,077,317</b>	<b>176,054,089</b>
Akk. Nedskrivninger 01.01/ Acc. e.o. depreciations 01.01	0	82,975,549	82,975,549
Akk. nedskrivninger avgang / Acc. e.o. depreciations deduction	0	0	0
Reversering tidligere års nedskrivninger / Reversal of previous year's E.O depreciation	0	0	0
<b>Nedskrivninger/ E.O depreciation</b>	<b>0</b>	<b>90,490,505</b>	<b>90,490,505</b>
<b>Akk. nedskrivninger 31.12/ Acc e.o. depreciation 31.12</b>	<b>0</b>	<b>173,466,053</b>	<b>173,466,053</b>
<b>Balansført verdi 31.12/ Carried value 31.12</b>	<b>21,503,422</b>	<b>610,790,778</b>	<b>632,294,200</b>

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

På tidspunkt for avleggelse av regnskap har Southern Star blitt solgt til USD 54 000 000, og skipet er i balansen verdsett i tråd med dette.

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTO-2IMT22-7SDAO



The vessel was delivered from Fujian Mawei 19 June 2017. Acquisition cost reduced by scrap value (10 % of acquisition cost) is depreciated over the vessel's expected lifetime of 25 years

At time of reporting, Southern Star has been sold at USD 54,000,000. The vessel has been valued in line with such value in the balance.

### Note 3 Annen informasjon/ Other information

Selskapet har ingen ansatte. Det er kostnadsført honorar til revisor NOK 161 354 ekskl.mva i 2022, hvorav NOK 0 er knyttet til bistand og restørende er ordinær revisjon.  
Det er kostnadsført honorar til styrets leder med NOK 25 000 og NOK 15 000 til hvert av de andre styremedlemmene.  
Selskapet har ingen OTP-ordning.  
To av styrets medlemmer fakturerer for gitte tjenester.

The company has no employees. Fee to the auditors has been NOK 161,354 excl VAT in 2022, of which NOK 0 is advisory, and the remaining ordinary audit.  
Fee to the Chairman of the Board has been expensed with NOK 25,000, and NOK 15,000 to each remaining Board Member.  
The company has no OTP.  
Two of the members of The Board issues an invoice for the provided services.

### Note 4 Agjo (disagio)/ Gain (loss) on exchange

	Agjo/ Gain	Disagio/ Loss	Net
Realisert agjo - (disagio)/ Realized gain (loss) on exchange	4,623,812	-2,898,167	1,725,645
Urealisert agjo - (disagio)/ Unrealized gain (loss) on exchange	-55,509,867	0	-55,509,867
<b>Sum/ Total</b>	<b>-50,886,055</b>	<b>-2,898,167</b>	<b>-53,774,222</b>

### Note 5 Skattekostnad og utsatt skatt/ Tax and deferred tax

	2022	2021
Årets skattekostnad fremkommer slik/ This year's tax result:		
Betalbar skatt/ Payable tax	0	0
Endring i utsatt skatt/ Change in deferred tax	0	0
<b>Årets totale skattekostnad/ Total tax cost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### BETALBAR SKATT/ PAYABLE TAX

	2022	2021
Regnskapsmessig resultat/ Net financial result of the year	-1,944,455	-759,996
Andel av regnskapet, overskudd/underskudd i delaktet selskap/ Share of financial result in Partnership	1,831,885	680,365
Andel av skatten, underskudd/overskudd i delaktet selskap/ Share of tax result in Partnership	-870,154	-578,757
Endring midlertidige forskjeller/ Changes in deferred tax		
Sum skattermessig resultat/ This year's tax result	-982,724	-658,488
Benyttet underskudd til fremføring/ Loss carried forward used this year	0	0
<b>Grunnlag betalbar skatt/ Tax result of the year</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beregnet betalbar skatt (22 %)/ Payable tax this year (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### UTSATT SKATT/ DEFERRED TAX

	2022	2021
Resultatforskjell andel i deltagerselskap/ Difference in result in Partnership	986,378	1,735,485
Underskudd til fremføring/ Loss carried forward	(3,664,401)	(2,681,677)
<b>Sum midlertidige forskjeller/ Total deferred tax</b>	<b>(2,678,023)</b>	<b>(946,191)</b>
Utsatt skatt i skattefordel (22 %)/ Deferred tax (22 %)	(589,165)	(308,162)
Ikke balansert/ Not recognized	(589,165)	(208,162)
<b>Bokført utsatt skatt (+)/ skattefordel (-)/ Deferred tax (+)/ deferred tax advantage (-) carried</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Note 6 Egenkapital/ Equity

	Aksjekapital/ Share-capital	Annen egenkapital/ Other equity	Udekket tap/ Uncovered loss	Sum/ Total
Egenkapital 01.01/ Total equity 01.01	30,000	0	-1,683,410	-1,653,410
Årets resultat/ This year's result	0	0	-1,944,455	-1,944,455
<b>Egenkapital 31.12/ Total equity 31.12</b>	<b>30,000</b>	<b>0</b>	<b>-3,627,865</b>	<b>-3,597,865</b>

### Note 7 Andre langsiktig fordring/ Long-term receivables

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2022	2022
Andre langsiktig fordringer/ Long-term receivables	1,561,032	15,387,565
<b>Sum/ Total</b>	<b>1,561,032</b>	<b>15,387,565</b>

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

USD 1,561,032 NOK 15,387,565

Tasik Toha Subsea AS betalte opprinnelig inn et depositum på USD 1,500,000 til Høngiver som garanti for forpliktelsen.  
Real lånetaker er Tasik Subsea MI Ltd, hvor mekanismene i låneavtalen ble virkning mellom Tasik Subsea MI Ltd. og Tasik Toha Subsea AS gjennom samme avtale.

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

### Note 8 Bankmidler/ Cash

	Saldo i USD/ Balance in USD	Valutakurs/ Exchange rate	Saldo i NOK/ Balance in NOK
	2022		2022
NOK	11,469	9.8573	113,050
USD	940,423	9.8273	9,270,036
<b>Sum/ Total</b>	<b>951,892</b>		<b>9,383,086</b>

Selskapet har ingen bundne bankmidler per 31.12.2022./ The company has only free bank deposits as per 31 December 2022.

### Note 9 Aksjekapital/ Share capital

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

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

### Note 10 Langsiktig gjeld/ Long term liabilities

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2022	2022
Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Subsea MI Ltd.)/ Long-term liabilities group (Tasik Subsea MI Ltd.)	33,416,643	329,397,878

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTO-2MTZ2-7SDAO



Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.)/Long-term liabilities group (Tasik Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.)	756,560	7,457,636
Selgerkreditu/Seller's credit	22,901,087	225,742,883
<b>Sum/ Total</b>	<b>57,074,290</b>	<b>562,998,397</b>

Gjeld som forfaller etter 5 år/Debt due from 5 years and forward: USD 7,170,000 USD 70,676,841  
Balansedagens kurs USD/NOK er lik 9.8573 / Exchange rate at balance date was USD/NOK 9.8573

Selskapet hadde per 31.12.2022 utestående banklån på USD 33 416 643. Reell lånetaker er Tasik Subsea MI Ltd Holdco II Ltd, hvor mekanismene i låneavtalen får virkning mellom Tasik Subsea MI Ltd. og Tasik Toba Subsea AS gjennom samme avtale. Gjelden er derfor klassifisert som gjeld til selskap i samme konsern. I mars 2023 ble Southern Star solgt og banklånet på USD 33 416 643 tilbakebetalt i sin helhet. Av selgerkreditten på USD 21 122 538 per 31.12.2022 ble USD 9 190 000 tilbakebetalt og USD 6 736 641 (inkl. påløpte renter i 2023) ettergitt i forbindelse med salget. Selgerkreditten etter salget er på USD 7 170 000, og vil bli tilbakebetalt ved utløp av bareboat charterparti med etier av skipet. Selskapet har i tillegg en kredit til Tasik Subsea MI Ltd/M3 Marine MI Ltd per 31.12.22.

The balance of the bank loan was USD 33,416,643 as per 31 December 2022. Real borrower is Tasik Subsea MI Ltd Holdco II Ltd. The mechanisms in the loan agreement are brought into effect between Tasik Subsea MI Ltd. and Tasik Toba Subsea AS through the same agreement. The debt is therefore listed under group liabilities. Southern Star was sold March 2023 and the bank loan of USD 33,416,643 repaid in full.

The balance of the Seller's Credit was USD 21,122,538 as per 31 December 2022, of which USD 9,190,000 was repaid and USD 6,736,641 (including accrued interest in 2023) waived in relation to the sale of the vessel. The balance of the Seller's Credit following the sale of the vessel is USD 7,170,000, and will be repaid at the end of the BBOCP with the new owner of the vessel.

<b>Elementer stillt som sikkerhet (balansført verdi)/ Assets set as security:</b>	<b>2022</b>
Skip/ Vessel	532,294,200
Kundefordringer /Accounts receivables	222,775
Bankinnskudd / Bank deposit	9,383,096
Deposittum / Deposit	15,387,565
<b>Sum/ Total</b>	<b>541,980,061</b>



## Note 11 Finansiell markedsrisiko/ Financial market risk

Selskapet er eksponert for valutavekslingsringer i USD, da selskapet driver virksomhet i internasjonal marked hvor vesentlige transaksjoner er i USD. Skipene verdsettes også i USD i annehåndsmarkedet.

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

## Note 12 Videre drift / Going concern

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

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefte det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapet var i brudd med låneavtalen per 31.12.2022. Skipet ble solgt i mars 2023 og leid tilbake til selskapet på et 5 års bareboat charterparti. I forbindelse med salget er banklån nedbetalt i sin helhet. Videre vil selskapet fremover generere en positiv kontantstrøm som gjør selskapet i stand til å betjene sine løpende forpliktelser.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tapt, og selskapets slik er finansiert gjennom lån fra eier uten strenge nedbetalingsregler. Selskapet har ingen annen gjeld enn gjeld til eier. Det følger av underliggende avtaler at dette lån kan bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.

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

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going. The Company was in breach with the loan agreement as per 31 December 2022. The vessel was sold in March 2023 in a 5-year sale and leaseback transaction. The bank loan was repaid in full in relation to the sale. The Company will generate a positive cashflow going forward and be able to comply with current commitments.

For the sake of good order, the Board emphasizes that the Equity has been lost as per Year End 2022. The Company is as a result fully financed by debt from the owners. The Company has no other debt beyond this, and the loan does not follow a strict repayment schedule. According to the underlying agreements, this loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

## Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

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

Foretaket har i 2022 hatt følgende transaksjoner med nærstående parter:

Selskap	Selskapsforhold	Type transaksjoner	2022
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd. (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Meglerkomisjon basert på hyrcinntekt	1,030,473
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Hjelprlige honorar for kommersielt management	937,515
M3 Marine Expertise PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd. (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	509,898
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Utfølg etter regning	-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Månedlige honorar for ekstraordinært arbeid	2,823,130
M3 Marine Group Pte Ltd	Felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	1,284,994

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

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

Company	Relation to Tasik Toba Subsea AS	Nature of transaction	2022
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Broker commission based on hire income	1,030,473
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Meade	Biannual fee for commercial management	937,515
M3 Marine Expertise PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	509,898
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Meade	Reimbursement of expenses	-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Meade	Monthly fee for extraordinary work	2,823,130
M3 Marine Group Pte Ltd	Common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	1,284,994

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHLTQ-2MTZ2-7SDAO



# PENNEO

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

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

## Mike Meade

Styremedlem

Serial number: mike@m3marine.com.sg

IP: 213.239.xxx.xxx

2023-06-07 16:23:12 UTC

## John Giddens

Styremedlem

On behalf of: Tasik Subsea MI LTD

Serial number: john.g@tasiksubsea.com

IP: 85.243.xxx.xxx

2023-06-07 17:34:12 UTC

## Antony Ebel

Styreleder

On behalf of: Tasik Toba Subsea AS

Serial number: aebel@btinternet.com

IP: 92.9.xxx.xxx

2023-06-07 18:03:35 UTC

## Balaji Singh Teeka

Styremedlem

Serial number: bsteeka@yahoo.com

IP: 103.15.xxx.xxx

2023-06-08 02:13:21 UTC

## Rory Deans

Styremedlem

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

IP: 185.129.xxx.xxx

2023-06-08 08:02:04 UTC

## Tony Prest

Styremedlem

Serial number: tony.p@tasiksubsea.com

IP: 109.145.xxx.xxx

2023-06-09 08:02:04 UTC

Penneo document key: AIKHM-ANEZG-SQ6N7-JHL TO-2IMT22-7SDAO

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

### How to verify the originality of this document

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

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

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



# berge lundal

Til generalforsamlingen i Tasik Toba Subsea AS

## Uavhengig revisors beretning for 2022

### Konklusjon

Vi har revidert Tasik Toba Subsea AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Andre forhold

Vi gjør oppmerksom på omtale i note 12 og i årsberetningen om hendelser etter balansedagen vedrørende salg av skip og refinansiering av selskapets gjeld. Selskapet har også tapt egenkapital, men selskapets eneste gjeld er til eier og vil kun bli tilbakebetalt ved opptjent avkastning.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å

### **berge & lundal revisjonsselskap as**

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

side 1 av 2



Uavhengig revisors beretning for 2022  
Tasik Toba Subsea AS

rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 12. juni 2023

**berge & lundal revisjonsselskap as**

Ingrid Tveiten

statsautorisert revisor

(elektronisk signert)

side 2 av 2



## Elektronisk signatur

**Signert av**

**Tveiten, Ingrid**

Norwegian BankID

**Dato og tid**

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

13.06.2023 22.37.07

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