



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 819 417 792
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UACC ROSS TANKER II AS
Forretningsadresse: c/o NRP Procurator AS
Haakon VIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Oddny Skaug Stålesen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.02.2019

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 07.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	26 240 759	109 037
Sum inntekter		26 240 759	109 037
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	12 034 080	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		
Annen driftskostnad	4, 5	889 208	2 599 545
Sum kostnader		12 923 288	2 599 545
Driftsresultat		13 317 471	-2 490 508
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		123 372	25
Annen finansinntekt	7	3 784 599	2 535 903
Sum finansinntekter		3 907 972	2 535 928
Annen rentekostnad	10	6 093 479	
Annen finanskostnad	7, 10	11 182 555	71 011
Sum finanskostnader		17 276 034	71 011
Netto finans		-13 368 062	2 464 916
Ordinært resultat før skattekostnad		-50 591	-25 591
Skattekostnad på ordinært resultat	11		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-50 591	-25 591
Årsresultat		-50 591	-25 591
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-50 591	-25 591
Totalresultat		-50 591	-25 591
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	9	-50 591	-25 591



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum overføringer og disponeringer		-50 591	-25 591



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	6, 12	198 239 558	210 273 638
Sum varige driftsmidler		198 239 558	210 273 638
Sum anleggsmidler		198 239 558	210 273 638
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer			3 841 325
Sum fordringer			3 841 325
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7 607 361	2 187 354
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 607 361	2 187 354
Sum omløpsmidler		7 607 361	6 028 679
SUM EIENDELER		205 846 919	216 302 316
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2, 8, 9	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital	8, 9, 9	-10 010	-7 010
Sum innskutt egenkapital		19 990	22 990
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	9	76 182	25 591



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		-76 182	-25 591
Sum egenkapital		-56 192	-2 601
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 12	101 840 069	108 808 109
Øvrig langsiktig gjeld	10	103 739 009	35 076 375
Sum annen langsiktig gjeld		205 579 079	143 884 484
Sum langsiktig gjeld		205 579 079	143 884 484
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		4 450	3 240 223
Annen kortsiktig gjeld		319 583	69 180 211
Sum kortsiktig gjeld		324 033	72 420 434
Sum gjeld		205 903 111	216 304 917
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		205 846 919	216 302 316



Skattedirektoratet

Saksbehandler	Deres dato	Vår dato
Jeanette Munkvold Skovholt	27.11.2017	19.12.2017
Telefon	Deres referanse	Vår referanse
90076012	Oddny Skaug Stålesen	2017/1228427

NRP PROCURATOR AS
Postboks 1358 Vika
0113 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 27. november 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

Atlantic Bulk AS	org.nr. 818 003 382
Atlantic Bulk IS	org.nr. 090 081 381
UACC Bergshav Tanker II AS	org.nr. 919 417 854
UACC Bergshav Tanker II DIS	org.nr. 090 065 718
UACC Ross Tanker II AS	org.nr. 819 417 792
UACC Ross Tanker II DIS	org.nr. 090 082 663

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret de ovennevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Vi er forretningsfører for ovennevnte shippingselskaper hvor all kommunikasjon, skriftlig og muntlig, foregår på engelsk. En større andel av investorene i selskapene er utenlandske, og hoveddelen av investorene er profesjonelle aktører. Selskapenes virksomhet er shipping og utøves på verdensbasis.

Eierne, styret, befraktere og långivere ønsker årsregnskap og årsberetning på engelsk språk, og det er derfor ønskelig å bruke engelsk som språk ved utarbeidelse av det offisielle årsregnskapet og årsberetningen fra og med inntektsåret 2017.

I e-post av 13. desember 2017 beskrives eierskapsstrukturen:

*Atlantic Bulk AS: Eiet av Atlantica Shipping AS
UACC Ross Tanker II AS: Eiet av NRP Investering AS (50%) og Lorentzens Skibs AS (50%)*

Postadresse	Besøksadresse:	Sentralbord
Postboks 9200 Grønland	Se www.skatteetaten.no	800 80 000
0134 Oslo	Org.nr: 996250318	Telefaks
	E-post:	22 17 08 60
	skatteetaten.no/sendepost	



UACC Bergshav Tanker II AS: Eiet av NRP Investering AS (50%) og Bergshav Invest AS (50%)

IS selskapene har en større krets eiere, både norske og internasjonale.

En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

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

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

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

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

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

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at aksjeselskapene har begrenset eierkrets, og at de indre stille selskapene har både norske og utenlandske investorer. Eierne, styremedlemmene, befrakterne og långiverne ønsker engelsk språk i årsregnskapet og årsberetningen. Videre er det vektlagt at det ikke anses å foreligge mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.



Med hilsen

Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Jeanette Munkvold Skovholt

Kopi til:

UACC ROSS TANKER II AS	c/o NRP Procurator AS Postboks 1358 Vika	0113	OSLO
ATLANTIC BULK AS	c/o NRP Business Management AS Postboks 1358 Vika	0113	OSLO
UACC BERGSHAV TANKER II AS	c/o NRP Procurator AS Postboks 1358 Vika	0113	OSLO

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i UACC Ross Tanker II AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert UACC Ross Tanker II AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 50 591. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.



Deloitte

side 2

Uavhengig revisors beretning – UACC
Ross Tanker II AS

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. februar 2019
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Periteo Dokumenttråkket: X4XBY-GT5UJ-BV4YF-WTQDT-QZWSU-2MH3A



PENNEO

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

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

Alf Anton Eid

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1237649

IP: 217.173.xxx.xxx

2019-02-25 13:13:54Z



Penneo Dokumentnøkkel: X4X8Y-0T5UJ-BV4YT-WTQDT-0ZWSU-2MH3A

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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




Financial Statements 2018

UACC Ross Tanker II AS

Org.no.: 819 417 792

Prepared by:

NRP Procurator 



UACC Ross Tanker II AS

Profit and loss account

All figures in NOK

	Note	2018	2017
OPERATING INCOME AND EXPENSES			
Operating income	3	26 240 759	109 037
Operating income		26 240 759	109 037
Start-up expenses		0	2 599 542
Administrative expenses	4, 5	889 208	3
Depreciation and amortisation expenses	6	12 034 080	0
Total operating expenses		12 923 288	2 599 545
Net operating profit / loss		13 317 471	-2 490 508
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Other interest income		123 372	25
Currency gain	7	3 784 599	165
Silent partner's share of loss in partnership		0	2 535 739
Financial income		3 907 972	2 535 928
Other interest expenses	10	6 093 479	0
Currency loss	7	8 097 535	71 011
Silent partner's share of profit in partnership		2 816 217	0
Other financial expenses	10	268 803	0
Financial expenses		17 276 034	71 011
Net financial profit / loss		-13 368 062	2 464 916
Operating result before tax		-50 591	-25 591
Tax on ordinary result	11	0	0
Ordinary result after tax		-50 591	-25 591
NET PROFIT / LOSS		-50 591	-25 591
Attributable to			
Transferred to uncovered loss	9	50 591	25 591
Total		50 591	25 591



UACC Ross Tanker II AS

Balance sheet

All figures in NOK

	Note	2018	2017
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Tangible assets			
Vessels	6, 12	198 239 558	210 273 638
Total tangible assets		<u>198 239 558</u>	<u>210 273 638</u>
Total non-current assets		<u>198 239 558</u>	<u>210 273 638</u>
CURRENT ASSETS			
Receivables			
Receivables silent partners		0	2 535 739
Other current receivables		0	1 305 586
Total receivables		<u>0</u>	<u>3 841 325</u>
Cash and cash equivalents		7 607 361	2 187 354
Total current assets		<u>7 607 361</u>	<u>6 028 679</u>
TOTAL ASSETS		<u>205 846 919</u>	<u>216 302 316</u>



UACC Ross Tanker II AS

Balance sheet

All figures in NOK

	Note	2018	2017
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Paid-in equity			
Share capital	2, 8, 9	30 000	30 000
Other paid-in equity	9	-10 010	-7 010
Total paid-in equity		19 990	22 990
Retained earnings			
Uncovered loss	9	-76 182	-25 591
Total retained earnings		-76 182	-25 591
Total equity		-56 192	-2 601
LIABILITIES			
Other non-current liabilities			
Liabilities to financial institutions	10, 12	101 840 069	108 808 109
Charterers credit	10	37 143 338	35 076 375
Debt to shareholders		737 829	0
Equity share silent partners		65 857 842	0
Total other non-current liabilities		205 579 079	143 884 484
Current debt			
Share of retained earnings silent partners		280 478	0
Accounts payable		4 450	3 240 223
Other current liabilities		39 105	69 180 211
Total current liabilities		324 033	72 420 434
Total liabilities		205 903 111	216 304 917
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		205 846 919	216 302 316

Oslo, 05.02.2019

The board of UACC Ross Tanker II AS

Tore Bergsjø
chairman of the board

Hans Thomas Holbye
member of the board

Nicolai Eirik Lorentzen
member of the board



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Note 1 - Accounting principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 and generally accepted accounting principles for Small Companies. The accounting principles are described below. The company was established 31.07.2017

Foreign currency

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in a foreign currency are translated into NOK using the exchange rate applicable on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at their historical price expressed in a foreign currency are translated into NOK using the exchange rate applicable on the transaction date. Non-monetary items that are measured at their fair value expressed in a foreign currency are translated at the exchange rate applicable on the balance sheet date. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.

Operating income

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

Taxes

The tax expense consists of the tax payable for the period and changes in deferred tax. Deferred tax assets/liabilities are calculated on all differences between the book value and tax value of assets and liabilities. Deferred tax is calculated as 22 % of temporary differences and the tax effect of tax losses carried forward. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount. Deferred tax assets are not recorded in the balance, sheet in accordance with accounting treatment for Small Companies.

Balance sheet classification

Current assets and liabilities consist of receivables and payables due within one year, and items related to the inventory cycle. Other balance sheet items are classified as tangible assets / non-current liabilities.

Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Current liabilities are recognized at nominal value. Long term debt are recognized at nominal value and will not be adjusted to marked value due to changes in interest rate.

Tangible assets

Tangible assets are comprised of assets intended for long term ownership and use, and are valued at cost less depreciation and impairment losses. Tangible assets are recorded in the balance sheet and depreciated over the estimated useful economic life. Tangible assets are written down to the recoverable amount when a decrease in value is expected to be permanent. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value. Impairment loss recognized is reversed when the basis for the impairment loss is no longer evident.



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Investment in the internal partnership UACC Ross Tanker II DIS

The company is the general partner in the internal partnership UACC Ross Tanker II DIS, with a shareholding of 1%.

100% of the Financial Statements of UACC Ross Tanker II DIS are incorporated in the Financial Statements of UACC Ross Tanker II AS.

The silent partners' share of the net result is accounted for as a reversal under financial items. Accordingly, the silent partners' share of paid-in equity is accounted for as a reversal under other non-current liabilities, and the silent partners' share of retained earnings is accounted for as a reversal under current liabilities. In events where the net equity is lower than paid-in equity, the silent partners' share of the net equity is accounted for as a reversal under other non-current liabilities. In events where net equity is negative, the silent partners' share of net negative equity is classified as current receivables.

Receivables

Accounts receivables and other receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less a provision for doubtful accounts. Provision for doubtful accounts is determined on the basis of an assessment of individual receivables.

Note 2 - Going concern

The company's share capital is lost, but operations are secured through shareholder loan given to the company. The shareholder loan is subordinated to other debt. The board continuously consider the company's cash and equity position. The financial statements for 2018 have been prepared on a going concern basis.

Note 3 - Income

The vessel MT UACC Falcon was acquired on 29.12.2017 at a purchase price of USD 25 500 000 . MT UACC Falcon is on a 5 year bareboat charter which expires 30.12.2022, to United Arab Chemical Carriers Ltd. (UACC).

The bareboat rate is USD 8 750/day, throughout the bareboat period. In addition a management fee of 1.25% (USD 109.38/day) to be paid to the owner by the bareboat charterer. The total to be paid to owner per day is USD 8 859.38

	2018	2017
Bareboat hire	26 240 759	109 037



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Note 4 - Number of employees, remunerations, audit fee etc.

The company has no employees, and the company is not obliged to have a pension fund for the employees according to the Obligatory Pension Insurance Act (OTP).

There are recorded remuneration to the board with NOK 35 000 in 2018, of which NOK 15 000 to the chairman and NOK 10 000 to each of the directors.

Audit

The audit fee expense for 2018 amounts to NOK 26 500 excl. VAT.

Note 5 - Administrative expenses

	2018	2017
Corporate management fee	292 643	0
Commercial management fee	286 475	0
Directors's remuneration	37 820	0
Legal fee	154 055	0
Auditor's remuneration	29 500	0
Travel expenses	52 751	0
Other administrative expenses	35 964	3
Total	889 208	3

Note 6 - Tangible assets

UACC Ross Tanker II AS acquired the vessel MV UACC Falcon at a purchase price of USD 25 500 000 with delivery on 29.12.2017.

	MV UACC Falcon
Acquisition cost 01.01.2018	210 273 638
Additions	0
Disposals	0
Acquisition cost 31.12.2018	210 273 638
Acc. depreciation 31.12.2018	-12 034 080
Net value 31.12.2018	198 239 558

Depreciation	MV UACC Falcon
Impairment for the year	0
Depreciations for the year	12 034 080
Depreciation rate	5.88 %
Remaining economic life	16 years
Depreciation schedule	Linear



UACC Ross Tanker II AS

Notes

There is no impairment of the book value of the vessel at the balance sheet date. This is in accordance with the future cash flows discounted to their present value with discount rate 7 % and put option at USD 16 100 000. The company has received valuations of the vessel issued by two different brokers by year end. The average valuation of the vessel is USD 18 000 000.

Tax value	MV UACC Falcon
Balance 01.01.2018	180 835 329
Additions	0
Disposals	0
Annual tax depreciation	-25 316 946
Balance 31.12.2018	155 518 383
Tax depreciation rate	14 %

Note 7 - Currency

	2018	2017
Unrealized exchange gain (+) / loss (-) cash equivalents	673 036	-46 189
Unrealized exchange gain (+) / loss (-) long term receivables/debt	-7 794 020	0
Realized exchange gain (+) / loss (-) cash equivalents	2 801 057	-24 658
Realized exchange gain (+) / loss (-) long term receivables/debt	6 992	0
Total exchange gain (+) / loss (-)	-4 312 936	-70 847

Note 8 Shareholders

The share capital in UACC Ross Tanker II AS as of 31.12 consists of:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	30 000	1,00	30 000
Total	30 000		30 000

Ownership structure

The largest shareholders in % at year end:

	Ordinary	Owner interest	Share of votes
Lorentzens Skibs AS	15 000	50,0	50,0
NRP Investering AS	15 000	50,0	50,0
Total number of shares	30 000	100,0	100,0

Shares and options owned by the Directors of the Board and the General Manager:

Name	Position	Ordinary
Nicolai Eirik Lorentzen	member of the board	15 000

Share ownership is disclosed when shares are directly and indirectly owned (owns or controls more than 50 %). Share ownership is disclosed based on the ownership of the shareholder



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Note 9 - Equity

	Share capital	Other paid-in equity	Uncovered loss	Total equity
Equity 1.1.2018	30 000	-7 010	-25 591	-2 601
Incorporation costs	0	-3 000	0	-3 000
Result for the year	0	0	-50 591	-50 591
Equity 31.12.2018	30 000	-10 010	-76 182	-56 192

Note 10 - Long term liabilities

The company drew a mortgage loan of USD 13 425 000 at 29.12.2017 with NIBC Bank N.V. The exchange rate at drawdown was NOK/USD 8.4572. Currency gain/loss on the loan is accounted for in relation to the drawdown.

Interest on the mortgage loan is floating with a margin of 350 basis points.

The first quarterly instalment of USD 395 000 was paid 29.03.2018. Final repayment date for the mortgage loan is 30.09.2022, with a balloon of USD 5 920 000.

The charterer UACC has provided a charterer's credit of USD 4 275 000. The loan will be repaid by bullet at expiration of charterparty in December 2022. The loan bears no interest and is unsecured.

Loan	Principal amount USD	Instalments USD	Balance USD 2018	Balance NOK 2018
NIBC Bank N.V. mortgage loan	13 425 000	-1 580 000	11 845 000	102 915 283
NIBC Bank N.V. upfront fee*	-172 500	34 500	-138 000	-1 075 213
Total	13 252 500	-1 545 500	11 707 000	101 840 069
UACC charterer's credit	4 275 000	0	4 275 000	37 143 338
Net value 31.12.2018	17 527 500	-1 545 500	15 982 000	138 983 407

*Upfront fee is accrued over the loan period. NOK 268 803 / USD 34 500 is recognized as other financial expenses in 2018.

Maturity profile	2019	2020	2021	2022
Quarterly instalments mortgage loan	1 580 000	1 580 000	1 580 000	1 185 000
Balloon mortgage loan 30.09.2022				5 920 000
UACC charterer's credit				4 275 000
Total	1 580 000	1 580 000	1 580 000	11 380 000

Security:

The lender has a 1st priority mortgage against the vessel plus assignment of earnings and possible insurance payments.



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Note 11 - Tax

This year's tax includes	2018	2017
Tax payable	0	0
Changes in deferred tax	0	0
Total tax on ordinary result	0	0

Tax payable	2018	2017
Ordinary result before tax	-50 591	-25 591
Permanent differences	6 883	0
Changes in deferred differences	-130 141	-307 823
Total tax result of the year	-173 849	-333 414

Nominal tax 23 % 24 %

Tax payable 0 0

Deferred tax	2018	2017	Change
---------------------	-------------	-------------	---------------

Investment

Financial value	668 064	-25 614	
Tax value	230 100	-333 437	
Deferred differences	437 964	307 823	130 141

Loss carried forward -507 264 -333 415

Total deferred differences -69 300 -25 592

Nominal tax 22 % 23 %

Deferred tax liabilities (+) / asset (-) -15 246 -5 886

Deferred tax asset is not recognized in the balance sheet.



UACC Ross Tanker II AS

Notes

Note 12 - Assets pledged as security and guarantee liabilities

Debt secured by pledges and guarantees	2018	2017
Long-term debt to credit institutions	102 915 283	110 152 125
Total	102 915 283	110 152 125

Book value of pledged assets

Vessel	197 402 648	209 227 500
Total	197 402 648	209 227 500

Note 13 - Other information

The company has entered into a commercial management agreement with Lorentzens Skibs Management AS, and a corporate management agreement with NRP Procurator AS.