



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 635 277
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SOLSHIP INVEST 1 AS
Forretningsadresse: Nesavegen 39
4280 SKUDENESHAVN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jostein Fjelland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2018

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 08.08.2019



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | | 7 410 000 | |
| Sum inntekter | | 7 410 000 | 0 |
| Kostnader | | | |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 4 122 664 | |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | | | 81 218 012 |
| Annen driftskostnad | 3 | 41 660 127 | |
| Sum kostnader | | 45 782 791 | 81 218 012 |
| Driftsresultat | | -38 372 791 | -81 218 012 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 168 651 | |
| Annen finansinntekt | 2,7 | 47 300 000 | |
| Sum finansinntekter | | 47 468 651 | 0 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | 2 | 90 851 087 | |
| Annen rentekostnad | 7 | 8 973 871 | |
| Annen finanskostnad | 7 | 2 500 359 | |
| Sum finanskostnader | | 102 325 317 | 0 |
| Netto finans | | -54 856 666 | 0 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -93 229 457 | -81 218 012 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -93 229 457 | -81 218 012 |
| Årsresultat | | -93 229 457 | -81 218 012 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | -93 229 456 | -81 218 012 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -93 229 456 | -81 218 012 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|-------------|-------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 0 | 0 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og anlegg | 3 | 26 797 336 | |
| Sum varige driftsmidler | | 26 797 336 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 2 | 252 436 357 | 343 287 444 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4 | 3 432 007 | 45 432 007 |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 200 000 | 200 000 |
| Andre fordringer | 4 | 211 313 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 256 279 677 | 388 919 451 |
| Sum anleggsmidler | | 283 077 013 | 388 919 451 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | | 0 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | | 16 720 684 |
| Andre fordringer | | 10 089 868 | 18 532 503 |
| Sum fordringer | | 10 089 868 | 35 253 187 |
| Investeringer | | | |
| Sum investeringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 5 | 28 902 603 | 101 717 601 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 28 902 603 | 101 717 601 |
| Sum omløpsmidler | | 38 992 471 | 136 970 788 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| SUM EIENDELER | | 322 069 484 | 525 890 239 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 1 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 124 935 095 | 218 134 551 |
| Annen innskutt egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum innskutt egenkapital | | 125 035 095 | 218 234 551 |
| Sum egenkapital | 1 | 125 035 095 | 218 234 551 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 4 | | 8 242 288 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 0 | 8 242 288 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Obligasjonslån | 7 | 177 755 093 | 269 134 393 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7 | 9 790 404 | 913 699 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 187 545 497 | 270 048 092 |
| Sum langsiktig gjeld | | 187 545 497 | 278 290 380 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 264 998 | 4 623 339 |
| Betalbar skatt | | 1 908 | |
| Skyldige offentlige avgifter | | | 17 768 916 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | 8 661 786 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 560 200 | 6 973 053 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 9 488 892 | 29 365 308 |
| Sum gjeld | | 197 034 389 | 307 655 688 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 322 069 484 | 525 890 239 |



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dagbladetveien 1, NO-6010 Ålesund
Fargelandsvegen 1, NO-6010 Ålesund

Føretaksregisteret, NO 976 389 387 MVA
tlf +47 24 00 24 00

Fax
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Solship Invest 1 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Solship Invest 1 AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Alesund, 27. juni 2018
ERNST & YOUNG AS

Ivar-André Norvik
statsautorisert revisor



SOLSHIP INVEST 1 AS

ÅRSBERETNING - 2017

Virksomheten

Selskapet ble stiftet 25.08.2016. Selskapet inngår i et rederikonsern og er heleid datterselskap av det børsnoterte holdingselskapet Solstad Farstad ASA. Konsernets forretningsidé er å drive lønnsom, integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifikkasjon basert på egne eller innleide skip. Kjerneområdet i selskapet er offshorevirksomhet.

Solship Invest 1 AS med datterselskaper er konsolidert i morselskapets konsernregnskap og det er ikke utarbeidet konsernregnskap for Solship Invest 1 AS.

Virksomheten drives fra Skudeneshavn på Karmøy.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ingen ansatte og det er derfor ikke gjennomført eller planlagt selskapsespesifikke tiltak vedrørende likestilling. Selskapets styre består av to menn. Selskapet har utarbeidet retningslinjer knyttet til arbeidsmiljø, herunder å unngå enhver form for diskriminering knyttet til alder, kjønn, religion, hudfarge, funksjonshemming eller lignende.

Miljørapport

Styret kan ikke se at selskapets aktivitet har forurenset det ytre miljø.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet.

Omsetningen i selskapet ble MNOK 7,4 i 2017 (MNOK 0 i 2016).

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på MNOK 3,3. Driftsresultatet ble MNOK -38,4. Differansen skyldes i hovedsak at selskapets fordring mot datterselskapet SOFO Falnes AS i sin helhet ble nedskrevet til NOK 0. Nedskrivningen ble basert på SOFO Falnes AS sin egenkapitalsituasjon og etterstående prioritet i aksjonærgjeld mot pantegjeld.

Bokført verdi av investering i datterselskap ble nedskrevet med MNOK 90,9 i 2017. Nedskrivningsvurderingen ble basert på andel av bokført egenkapital og inntjeningsevne i datterselskapene, hensyntatt eventuelle merverdier. Netto finansposter endte på MNOK - 54,9. Årsresultatet ble MNOK - 93,2 (MNOK - 81,2 i 2016).

Kontantstrøm fra investerings aktiviteter var i 2017 negativ med MNOK 30,9. Investeringen knytter seg i helhet til kjøp av gangbro som leies ut til datterselskapet Rem Ship AS.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var i 2017 negativ med MNOK 45,2. Det ble i starten av 2017 foretatt tilbakekjøp av obligasjonslånet med til sammen MNOK 60. I tillegg har selskapet mottatt et utbytte fra Rem Star på MNOK 15.

Selskapets likviditetsbeholdning var MNOK 28,9 per 31.12.2017. Selskapets arbeidskapital var positiv med MNOK 29,5 per 31.12.2017.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 322. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2017 var 38,8 %.



Fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter og kontantstrømoppstilling fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen er tilstede.

Resultatdisponering.

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Solship Invest 1 AS:

| | |
|------------------|-------------------------|
| <u>Overkurs</u> | <u>NOK - 93 229 456</u> |
| Totalt disponert | NOK - 93 229 456 |

Skudeneshavn, 27. juni 2018


Lars Peder Solstad
Styrets leder


Sven Stakkestad
Styremedlem



| Resultatregnskap | | | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Solship Invest 1 AS | | | |
| | Note | 2017 | 2016 |
| Andre driftsinntekter | | 7 410 000 | 0 |
| Sum driftsinntekter | | 7 410 000 | 0 |
| Ordinære avskrivninger | 3 | 4 122 664 | 0 |
| Nedskrivning goodwill | | 0 | 81 218 012 |
| Andre driftskostnader | 4 | 41 660 127 | 0 |
| Sum driftskostnader | | 45 782 791 | 81 218 012 |
| Driftsresultat | | -38 372 791 | -81 218 012 |
| Renteinntekter | | 168 651 | 0 |
| Annen finansinntekt | 2,7 | 47 300 000 | 0 |
| Sum Finansinntekter | | 47 468 651 | 0 |
| Nedskrivning investering i datterselskap | 2 | 90 851 087 | 0 |
| Annen finanskostnad | 7 | 11 474 229 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 102 325 316 | 0 |
| Netto finansposter | | -54 856 665 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | | -93 229 456 | -81 218 012 |
| Skattekostnad | 6 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | -93 229 456 | -81 218 012 |
| Overføringer | | | |
| Overkurs | | -93 229 456 | -81 218 012 |
| Sum overføringer | | -93 229 456 | -81 218 012 |

Solship Invest 1 AS Org.nr. 917 635 277





| Balanse | | | |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Solship Invest 1 AS | | | |
| Eiendeler | Note | 2017 | 2016 |
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Andre driftsmidler | 3 | 26 797 336 | 0 |
| Sum varige driftsmidler | | 26 797 336 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 2 | 252 436 357 | 343 287 444 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4 | 3 432 007 | 45 432 007 |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 200 000 | 200 000 |
| Langsiktige fordringer | 4 | 211 313 | 0 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 256 279 677 | 388 919 451 |
| Sum anleggsmidler | | 283 077 013 | 388 919 451 |
| Omløpsmidler | | | |
| Kundefordringer | | 0 | 16 720 684 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 10 089 868 | 18 532 503 |
| Bankinnskudd | 5 | 28 902 603 | 101 717 601 |
| Sum omløpsmidler | | 38 992 471 | 136 970 788 |
| Sum eiendeler | | 322 069 484 | 525 890 239 |

Solship Invest 1 AS Org.nr. 917 635 277



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Solship Invest 1 AS | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2017 | 2016 |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 1 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 124 935 095 | 218 134 551 |
| Sum innskutt egenkapital | | 125 035 095 | 218 234 551 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum opptjent egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum egenkapital | 1 | 125 035 095 | 218 234 551 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 4 | 0 | 8 242 288 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 0 | 8 242 288 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Obligasjonslån | 7 | 177 755 093 | 269 134 393 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7 | 9 790 404 | 913 699 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 187 545 497 | 270 048 092 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 264 998 | 4 623 339 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | 8 661 786 | 0 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 0 | 17 768 916 |
| Betalbar skatt | | 1 908 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 560 200 | 6 973 053 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 9 488 892 | 29 365 308 |
| Sum gjeld | | 197 034 389 | 307 655 688 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 322 069 484 | 525 890 239 |

Skudesneshavn, 27.06.2018
Styret i Solship Invest 1 AS

| | |
|--|--|
|  Lars Peder Solstad Styrets leder |  Sven Stakkestad Styremedlem |
|--|--|

Solship Invest 1 AS Org.nr. 917 635 277



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Solship Invest 1 AS

2017

| | |
|--|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | |
| +/- Resultat før skattekostnad | -93 229 456 |
| + Ordinære avskrivninger | 4 122 664 |
| + Nedskrivning investering i datterselskap | 90 851 087 |
| + Avsetning tap konsernintern fordring | 42 000 000 |
| - Mottatt utbytte | -15 000 000 |
| - Gevinst tilbakekjøp av obligasjonslån | -32 300 000 |
| + Påløpte renter obligasjonslån | 8 876 705 |
| + Endring balanseførte lånekostnader | 920 700 |
| +/- Endring kundefordringer | 16 720 684 |
| +/- Endring leverandørgjeld | -4 358 341 |
| +/- Endring i andre tidsavgrensingsposter | -15 287 728 |
| = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 3 316 315 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | |
| - Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og betaling verft | -30 920 000 |
| = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -30 920 000 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | |
| + Mottatt utbytte | 15 000 000 |
| - Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | -60 000 000 |
| - Utbetalinger ved opptak av langsiktige fordringer | -211 313 |
| = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -45 211 313 |
| = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -72 814 998 |
| + Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1. | 101 717 601 |
| = Kontanter og kontantekvivalenter 31.12 | 28 902 603 |



Solship Invest 1 AS

Noter til regnskapet 2017

Generelt

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Selskapet ble stiftet 25.08.2016.

Solship Invest 1 AS med datterselskaper er konsolidert i morselskapets konsernregnskap (Solstad Farstad ASA). I samsvar med regnskapsloven § 3-7 er det således ikke utarbeidet konsernregnskap for Solship Invest 1 AS.

Fusjon med Rem Offshore ASA

Solship Invest 1 AS var overtagende selskap i fusjon vedtatt 9.12.2016 med Rem Offshore ASA som overdragende selskap. Regnskapsmessig er fusjonen behandlet i samsvar med oppkjøpsmetoden og regnskapsmessig virkningstidspunkt er satt til 31.12.2016. Fusjonen ble gjennomført som en trekantfusjon med oppgjør i aksjer i Solstad Offshore ASA (nå Solstad Farstad ASA). Det ble utstedt 23.953.805 stk vederlagsaksjer med verdi NOK 12,50 per aksje, tilsammen NOK 299.422.562,50. Fusjonsfordringen ble deretter konvertert til egenkapital i Solship Invest 1 AS.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Varige driftsmidler og avskrivninger/nedskrivninger

Varige driftsmidler er inkludert i balansen til kostpris med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. Kostpris inkluderer ombygginger, oppgraderinger og påkostninger.

Kostprisen til gangbroen avskrives til forventet salgspris over en brukstid på 5 år. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidles kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av netto salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Datterselskap

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Datterselskap er enheter der morselskapet har bestemmende innflytelse, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

Etter kostmetoden vurderes investeringen til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen. Konsernbidrag til datterselskap er ført som økt kostpris på aksjene, fratrukket skatteeffekten av ytet konsernbidrag.



Solship Invest 1 AS

Noter til regnskapet 2017

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten er uvesentlig for regnskapet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Pensjoner

Pensjoner er i henhold til NRS 6 punkt 67 regnskapsført og beregnet i samsvar med regnskapsstandarden IAS 19 "Ytelser til ansatte".

En ytelsesordning vil typisk definere et beløp en ansatt vil motta fra og med pensjoneringstidspunktet, vanligvis avhengig av alder, antall år i arbeid og lønn. Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningen er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av uavhengig aktuar som anvender lineærmetoden ved beregningen. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av renten på høykvalitets bedriftsobligasjoner. Aktuarielle gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger (løpende estimatavvik) føres mot egenkapitalen i perioden de oppstår. Virkningen av endringer i ordningenes ytelser resultatføres umiddelbart.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring er ikke balanseført.



Note 1 Egenkapital og aksjonærinformasjon

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen EK | Sum |
|----------------------------------|----------------|--------------------|----------|--------------------|
| Egenkapital pr. 01.01.2017 | 100 000 | 218 134 551 | 0 | 218 234 551 |
| Kontantinnskudd | 0 | 30 000 | 0 | 30 000 |
| Årets resultat | 0 | -93 229 456 | 0 | -93 229 456 |
| Egenkapital pr 31.12.2017 | 100 000 | 124 935 095 | 0 | 125 035 095 |

| Aksjekapitalen består av: | Antall | Pålydende | Balanseført |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Ordinære aksjer | 100 000 | 1,00 | 100 000 |
| Sum | 100 000 | 1,00 | 100 000 |

Selskapet er 100% eid av Solstad Farstad ASA. Solship Invest 1 AS med datterselskaper inngår i konsernregnskapet til Solstad Farstad ASA.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til styrets medlemmer.

Note 2 Datterselskap

Investering i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden

| Selskaps navn | Forretnings- kontor | Eier-/ stemmeandel | Resultat 2017 | Bokført egenkapital (100%) | Årets nedskrivning | Balanseført verdi |
|---------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Rem Ship AS | Fosnavåg | 100,0 % | -76 805 320 | 152 954 695 | | 230 000 121 |
| Solstad Maritime AS | Fosnavåg | 100,0 % | 2 731 274 | 2 344 486 | | 0 |
| Rem Norway AS | Fosnavåg | 100,0 % | -25 688 | 258 735 | | 283 674 |
| Sofa Tonjer AS *) | Fosnavåg | 100,0 % | -166 912 | -1 987 146 | | 769 500 |
| Sofa Falnes AS | Fosnavåg | 96,1 % | -35 871 032 | -39 970 539 | | 0 |
| Rem Supply AS | Fosnavåg | 73,3 % | -60 384 348 | 23 329 251 | 58 431 025 | 17 108 712 |
| Sofa Skude AS | Fosnavåg | 93,5 % | -23 580 791 | -2 712 919 | 18 699 964 | 0 |
| Rem Crewing AS | Fosnavåg | 100,0 % | -18 223 | 976 239 | | 994 000 |
| Rem Star AS | Fosnavåg | 100,0 % | 469 004 | 3 280 350 | 13 720 098 | 3 280 350 |
| | | | | 90 851 087 | 252 436 367 | |

*) Solship Invest 1 AS eier 100% av aksjene i Sofa Tonjer AS som er hovedmann i Rem Vision IS med deltakerandel 1%. Gjennom Rem Ship AS kontrollerer Solship Invest 1 AS i tillegg 55% av Rem Vision IS ved utgangen av året.

Annen finansinntekt består i sin helhet av MNOK 15 i utbytte og MNOK 32,3 i gevinst ved tilbakekjøp av obligasjonslån (note 7).

Note 3 Varige driftsmidler

| | Gangbro | Sum |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr 01.01.17 | | |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 30 920 000 | 30 920 000 |
| Anskaffelseskost 31.12.17 | 30 920 000 | 30 920 000 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.17 | -4 122 664 | -4 122 664 |
| Bokført verdi pr. 31.12. | 26 797 336 | 26 797 336 |
| Årets avskrivninger | 4 122 664 | 4 122 664 |
| Avskrivningstid | 5 år | |



Note 4 Mellomværende med nærstående parter

| | 2017 |
|---|-------------------|
| Lån til foretak i samme konsern *) | 3 432 007 |
| Øvrige langsiktige fordringer | 211 313 |
| Andre kortsiktige fordringer | 10 089 869 |
| Sum fordringer på konsernselskaper | 13 733 189 |
| Kortsiktig konserngjeld **) | 8 661 786 |
| Sum kortsiktig gjeld | 8 661 786 |

*) Lån til datterselskaper er gitt med etterstående prioritet. Fordring med MNOK 42 er i sin helhet nedskrevet og er ikke rentebærende. Fordring på MNOK 3,4 er ikke rentebærende.

**) Selskapets pensjonsforpliktelse på MNOK 8,2 er i sin helhet overdratt til Solstad Shipping AS. Selskapet har ingen ansatte. Det er således ikke krav om pensjonsordning etter lov om foretakspensjon.

Note 5 Bankinnskudd

| | 2017 |
|---------------------------------|------|
| Bundne skatetrekksmidler utgjør | 0 |

Note 6 Skatt

Fusjonen ble gjennomført til skattemessig kontinuitet per 01.01.2016. Tabellen under tar utgangspunkt i samlet resultat for Solship Invest 1 AS og Rem Offshore ASA for 2016.

| Skattepliktig inntekt | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad (2016 sum fusjonerende enheter - kontinuitet) | -93 229 456 | -558 483 886 |
| Nedskrivning goodwill | 0 | 81 218 012 |
| Nedskrivning av aksjer og investering til datterselskaper | 90 851 087 | 835 391 814 |
| Konsernintern fordring avsatt til tap | 42 000 000 | 0 |
| Resultatandel fra tilknyttet selskap | 0 | 10 098 853 |
| Aksjeutbytte | -15 000 000 | 0 |
| Regnskapsmessig gevinst ved konvertering gjeld | 0 | -573 475 705 |
| Fradragsberettiget emisjons-/fusjonskostnader mot egenkapital | 0 | -5 005 249 |
| Andre permanente resultatforskjeller | 0 | 11 303 008 |
| Grunnlag for årets skattekostnad | 24 621 631 | -198 953 133 |
| Endring i midlertidige resultatforskjeller | -10 296 623 | -1 011 583 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 14 325 008 | -199 964 716 |
| Fremførbart underskudd / anvendelse av fremførbart underskudd | -14 325 008 | 199 964 716 |
| Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen) | 0 | 0 |

Beregning av utsatt skattefordel

| Midlertidige forskjeller | 2017 | 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Driftsmidler | 2 061 336 | 0 |
| Aktivert etableringsgebyr obligasjonslån | 6 444 907 | 6 451 908 |
| Pensjonsforpliktelse | 0 | -8 242 288 |
| Fremførbart underskudd | -344 334 263 | -358 659 271 |
| Netto midlertidige forskjeller | -335 828 020 | -360 449 651 |
| Sum utsatt skattefordel 23 % (24 % i 2016) | -77 240 445 | -86 507 916 |
| Herav ikke balanseført | 77 240 445 | 86 507 916 |
| Balanseført utsatt skattefordel | 0 | 0 |

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 24 % (25 % i 2016) av resultat før skatt:

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| 24 % / 25 % skatt av resultat før skatt | -22 375 069 | -20 304 503 |
| 24 % / 25 % av permanente forskjeller | 28 284 261 | 20 304 503 |
| Endring ikke balanseført utsatt skattefordel | -5 909 191 | 0 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |



Note 7 Obligasjonslån

Utestående obligasjonslån utgjør pålydende kr. 184.200.000 ved utgangen av 2017. Obligasjonen har en løpetid på 8 år fra 2016, en fast kupong på 5,0 % per år som betales som PIK rente og ingen finansielle covenants. Akkumulert PIK rente var MNOK 9,8 per 31.12.2017 (MNOK 0,9 per 31.12.2016). Obligasjonen er sikret med førsteprioritets pant i alle aksjene utstedt av Solstad Maritime AS. Det ble i starten av 2017 foretatt tilbakekjøp gjennom en reverse Dutch auction i obligasjonslånet med tilsammen MNOK 60, tilsvarende MNOK 92,3 av pålydende (MNOK 32,3 ført som annen finansinntekt).

Note 8 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet forhold etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet eller for bedømmelsen av selskapet forøvrig.