



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 357 321
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORTH OCEAN 105 AS
Forretningsadresse: c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS
Dronning Mauds gate 11
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anthony C. Brown
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.09.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 07.12.2022



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	9		
Annen driftsinntekt		14 298 145	14 337 318
Sum inntekter		14 298 145	14 337 318
Kostnader			
Avskrivning	6	1 147 220	3 090 939
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		58 422 459
Annen driftskostnad	2	97 969	46 730
Sum kostnader		1 245 189	61 560 128
Driftsresultat		13 052 956	-47 222 810
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	8	70 836	16
Sum finansinntekter		70 836	16
Annen finanskostnad	8,9	44 792	407 016
Sum finanskostnader		44 792	407 016
Netto finans		26 044	-407 000
Ordinært resultat før skattekostnad		13 079 000	-47 629 810
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 402	2 402
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 076 598	-47 632 212
Årsresultat	3	13 076 598	-47 632 212
Overføring til/fra annen egenkapital	3		



Balanse

Beløp i: USD	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	6	19 948 880	21 096 101
Sum varige driftsmidler		19 948 880	21 096 101
Sum anleggsmidler		19 948 880	21 096 101
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	8 712 407	4 779 106
Sum fordringer		8 712 407	4 779 106
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		210 025	227 119
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		210 025	227 119
Sum omløpsmidler		8 922 432	5 006 225
SUM EIENDELER		28 871 312	26 102 326
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	23 710	23 710
Overkurs	3	22 141 887	22 141 887
Sum innskutt egenkapital		22 165 597	22 165 597
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: USD	Note	2021	2020
Annen egenkapital	3	5 732 518	-7 344 081
Sum opptjent egenkapital		5 732 518	-7 344 081
Sum egenkapital		27 898 115	14 821 516
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	7		10 323 429
Sum annen langsiktig gjeld			10 323 429
Sum langsiktig gjeld		0	10 323 429
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	2 402	2 402
Annen kortsiktig gjeld		970 795	954 979
Sum kortsiktig gjeld		973 197	957 381
Sum gjeld		973 197	11 280 810
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 871 312	26 102 326



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 944950

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 357 321
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORTH OCEAN 105 AS
Forretningsadresse: c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS
Dronning Mauds gate 11
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anthony C. Brown
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.09.2022

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 30.11.2022



Organisasjonsnr: 995 357 321
NORTH OCEAN 105 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: USD	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	9		
Annen driftsinntekt		14 298 145	14 337 318
Sum inntekter		14 298 145	14 337 318
Kostnader			
Avskrivning	6	1 147 220	3 090 939
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		58 422 459
Annen driftskostnad	2	97 969	46 730
Sum kostnader		1 245 189	61 560 128
Driftsresultat		13 052 956	-47 222 810
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	8	70 836	16
Sum finansinntekter		70 836	16
Annen finanskostnad	8,9	44 792	407 016
Sum finanskostnader		44 792	407 016
Netto finans		26 044	-407 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 402	2 402
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 076 598	-47 632 212
Årsresultat	3	13 076 598	-47 632 212
Overføring til/fra annen egenkapital	3		



Organisasjonsnr: 995 357 321
NORTH OCEAN 105 AS

BALANSE

Beløp i: USD Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	6	19 948 880	21 096 101
Sum varige driftsmidler		19 948 880	21 096 101
Sum anleggsmidler		19 948 880	21 096 101
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	8 712 407	4 779 106
Sum fordringer		8 712 407	4 779 106
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		210 025	227 119
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		210 025	227 119
Sum omløpsmidler		8 922 432	5 006 225
SUM EIENDELER		28 871 312	26 102 326

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	23 710	23 710
Overkurs	3	22 141 887	22 141 887
Sum innskutt egenkapital		22 165 597	22 165 597
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3	5 732 518	-7 344 081
Sum opptjent egenkapital		5 732 518	-7 344 081
Sum egenkapital		27 898 115	14 821 516
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			



Øvrig langsiktig gjeld	7		10 323 429
Sum annen langsiktig gjeld			10 323 429
Sum langsiktig gjeld		0	10 323 429
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	2 402	2 402
Annen kortsiktig gjeld		970 795	954 979
Sum kortsiktig gjeld		973 197	957 381
Sum gjeld		973 197	11 280 810
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 871 312	26 102 326



Organisasjonsnr: 995 357 321
NORTH OCEAN 105 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note
3, 4

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Årsberetning 2021

North Ocean 105 AS

Virksomhetens art og lokalisering

North Ocean 105 AS ("Selskapet") har registrert adresse i Oslo. Selskapets formål er å eie skipet LV North Ocean 105.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift, og det forventes at eiendeler realiseres og forpliktelser innfris under normal drift. Morselskapets finansielle resultater de siste kvartalene har blitt påvirket av signifikante utfordringer særlig påvirket av utfordringer knyttet til pandemien (COVID-19) samt andre makroøkonomiske utfordringer og utfordringer knyttet til forsinkelser i den finansielle restruktureringen som har hatt påvirkning på muligheten til å få nye kontrakter.

Likviditetskrav i kredittavtalen har vært særlig i fokus for selskapet etter avslutningen av Chapter 11-forhandlingene. Til tross for at de siste kvartalene har vært kommersielt og økonomisk utfordrende for McDermott har nylig suksess i markedet, særlig i andre halvdel av 2021, indikert positive framtidsutsikter. Det er tatt hensyn til risiko i vår forecast, likevel antar vi at planen som er lagt i MB'22 er beste estimat og at det er gjennomførbart på datoen for denne analysen. På visse måter, slik som nye kortsiktige kontrakter og tilgjengelighet av bilateral LC støtte, er forecastet mer sikkert enn det har vært tidligere. Helhetlig vurdert forventer ledelsen at risikoen og usikkerheten som er inkludert i forecastet ikke gir grunnlag for substansiell usikkerhet når det gjelder fortsatt drift. Derfor har ikke morselskapet inkludert en egen note om fortsatt drift i regnskapet for 2021.

Directors' report 2021

North Ocean 105 AS

Operations and location

North Ocean 105 AS (the "Company") has its registered address in Oslo. The objective of the Company is to own the LV North Ocean 105.

Going concern

The Financial Statements have been prepared assuming that we will continue as a going concern and contemplate the realization of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. The Parent Company's financial performance over the past several quarters has been impacted by significant challenges in execution, exacerbated by the effects of the coronavirus pandemic ("COVID-19"), and challenges imposed by the macroeconomy and lingering effects of our financial restructuring on our ability to book new work. Given the liquidity covenants in our credit agreement, this analysis has been a particular focus for the Company since emergence from Chapter 11. Although the last several quarters have proven to be commercially and economically troublesome for McDermott, our recent success in the market, in particular in the second half of 2021, indicates a positive outlook for McDermott. While we certainly stipulate there is risk in our forecast, we believe the plan contained within our MB'22 is our best estimate and is a deliverable plan as of the date of this analysis. In certain ways, such as near-term new awards and availability of bilateral LC support, the forecast is much more certain than it has been in the past. On the whole, management believes the risks and uncertainties contained in the forecast do not give rise to a substantial doubt about our ability to continue as a going concern, therefore The Parent Company did not include a going concern footnote in their 2021 financial statements.



Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet var ikke utsatt for særskilte faktorer som påvirker virksomheten utover hva som er vanlig for en virksomhet i offshorebransjen.

Årsresultatet var USD 13 076 598

Totalkapitalen ved utgangen av året var USD 28 871 312.

Bokført egenkapitalgrad per 31. desember 2021 var 96.6%.

Selskapet har ingen utlegg til forskning og utvikling.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av 2 menn. Selskapet kjenner til samfunnets forventninger, men Selskapet har ikke satt i verk spesielle tiltak.

Ytre miljø

Alle nye skip i 100 serie blir klassifisert i henhold til DNVs Clean Class regelverk for minimalisert utslipp til ytre miljø. Rederiets utslipp til luft er i hovedsak forbrenningsgasser fra skipets hovedmaskineri. Det gjennomsnittlige innhold av svovel i forbrukt bunkers er lavere enn 0.2% i Europa, men noe høyere i andre geografiske områder. Avfallshåndteringen blir utført i henhold til MARPOL – regelverket.

Discussion on the financial statements

The Company is not subject to any specific factors influencing its business beyond what is normal for a company in the offshore industry.

The annual result was USD – 13 076 598

Total assets by the end of the year were USD 28 871 312.

Equity ratio as of 31 December 2021 was 96.6%.

The Company has no research and development expenses.

Work environment and equal opportunities

There are no employees in the Company and the board consists of two men. The Company is aware of the community's expectations, but no special effort has been made.

External environment

All new vessels in the 100 series are classified after DNV's Clean Class regulation to keep the pollution to the external environment at a minimum. When in use, the main engines of the vessel are the main source of pollution to the environment. On average, bunkering being used in Europe consists of less than 0.2% Sulphur. This might be higher in other geographic areas. Waste Disposal is carried out in accordance with the MARPOL Convention.

September 13, 2022

Tareq Kawash
styremedlem

Anthony C. Brown
Chairman/styrets leder



North Ocean 105 AS

Annual report 2021

Board of directors' report

Annual accounts

- **Income statement**
- **Balance sheet**
- **Cash flow statement**
- **Notes**

Auditors' report



North Ocean 105 AS

Income statement 01.01-31.12

USD	Note	2021	2020
Revenue			
Sales revenue	9	<u>14 298 145</u>	<u>14 337 318</u>
Operating expenses			
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	6	1 147 220	3 090 939
Write-down on tangible and intangible fixed assets	6	0	58 422 459
Other operating expenses	2	<u>97 969</u>	<u>46 730</u>
Total operating expenses		<u>1 245 189</u>	<u>61 560 128</u>
Operating result		<u>13 052 956</u>	<u>-47 222 810</u>
Financial income and expenses			
Other financial income	8	70 836	16
Other financial expenses	8, 9	<u>44 792</u>	<u>407 016</u>
Net financial items		<u>26 044</u>	<u>-407 000</u>
Ordinary result before tax		<u>13 079 000</u>	<u>-47 629 810</u>
Tax on ordinary result	5	<u>2 402</u>	<u>2 402</u>
Net profit or loss for the year		<u>13 076 598</u>	<u>-47 632 212</u>
Allocated as follows			
Transferred to other equity	3	<u>13 076 598</u>	<u>-47 632 212</u>



North Ocean 105 AS

Balance sheet as of December 31

USD	Note	2021	2020
Fixed assets			
<i>Tangible assets</i>			
Ships, rigs and aircrafts etc.	6	<u>19 948 880</u>	<u>21 096 101</u>
Total tangible assets		<u>19 948 880</u>	<u>21 096 101</u>
Total fixed assets		<u>19 948 880</u>	<u>21 096 101</u>
Current assets			
<i>Receivables</i>			
Trade receivables	7	<u>8 712 407</u>	<u>4 779 106</u>
Total accounts receivable		<u>8 712 407</u>	<u>4 779 106</u>
Cash and cash equivalents		<u>210 025</u>	<u>227 119</u>
Total current assets		<u>8 922 432</u>	<u>5 006 225</u>
Total assets		<u>28 871 312</u>	<u>26 102 326</u>



North Ocean 105 AS

Balance sheet as of December 31

USD	Note	2021	2020
Equity			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	3, 4	23 710	23 710
Share premium reserve	3	22 141 887	22 141 887
Total paid-in capital		<u>22 165 597</u>	<u>22 165 597</u>
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	3	5 732 518	-7 344 081
Total retained earnings		<u>5 732 518</u>	<u>-7 344 081</u>
Total equity		<u>27 898 114</u>	<u>14 821 516</u>
Liabilities			
<i>Other long-term liabilities</i>			
Other long-term liabilities	7	0	10 323 429
Total other long term liabilities		<u>0</u>	<u>10 323 429</u>
<i>Current liabilities</i>			
Tax payable	5	2 402	2 402
Other short-term liabilities		970 795	954 979
Total current liabilities		<u>973 197</u>	<u>957 381</u>
Total liabilities		<u>973 197</u>	<u>11 280 810</u>
Total equity and liabilities		<u>28 871 312</u>	<u>26 102 326</u>

Oslo, 31 August 2022

Tareq Kawash
Board member

Anthony C. Brown
Chairman



North Ocean 105 AS

Cash flow statement 01.01-31.12

USD	Note	2021	2020
Cash flow from operating activities			
Ordinary result from tax		13 079 000	-47 629 810
Taxes paid		-2 402	-2 402
Depreciation and amortisation		1 147 220	3 090 939
Changes in trade receivables and trade payables		-3 603 916	-3 564 743
Changes in other current balance sheet items		-9 307	-9 307
Write-down of fixed asset		0	58 422 459
Net cash flow from operating activities		<u>10 610 595</u>	<u>10 307 136</u>
Cash flow from investing activities			
Net cash flow from investing activities		<u>0</u>	<u>0</u>
Cash flow from financing activities			
Repayment of long term loans		<u>-10 627 689</u>	<u>-10 307 960</u>
Net cash flow from financing activities		<u>-10 627 689</u>	<u>-10 307 960</u>
Net change in cash and cash equivalents		-17 094	-824
Cash and cash equivalents as of 01.01		<u>227 119</u>	<u>227 943</u>
Cash and cash equivalents as of 31.12		<u>210 025</u>	<u>227 119</u>



North Ocean 105 AS

Notes to the accounts for 2021

USD

Note - 1 Accounting Principles

The annual report is prepared according to the Norwegian Accounting Act 1998 and generally accepted accounting principles. All amounts are presented in USD.

The financial statements have been prepared based on the fundamental principles governing historical cost accounting, comparability, going concern and prudence. Transactions are recorded at their value at the time of the transaction. Income is recognized at the time of delivery of goods and services. Costs are expensed in the same period as the income to which they relate.

Assets/liabilities related to current business activities and items which fall due within a year are classified as current assets/liabilities. Current assets/short-term debts are recorded at the lowest/highest of acquisition cost and fair value. For current assets, the fair value is defined as future sales value less expected sales expenses. Other assets are classified as non-current assets. Non-current assets are recorded at cost. Non-current assets with a finite useful life are depreciated. In the case of an impairment that is not temporary, the asset is written down.

In the application of accounting principles and the presentation of transactions and other circumstances, emphasis is made to reflect economic reality, not only legal form. Contingent liabilities that are likely, can be measured reliably, are recorded.

Time recording of income

Income is recorded when acquired. Consequently, recording of income at hire. Value added tax, discounts, bonuses and invoiced freight costs are deducted from operating income.

The mobilization of a vessel is the period for planning and preparation before construction of work is expected to start on site. The demobilization is the period when all the special equipment for a project are being taken off until the vessel is ready for a new project. Mobilization (demobilization) fees are invoiced to the client and recognized over the mobilization (demobilization) period.

Time of recording of costs

Expenses are matched with, and are recorded at the same time as, related income. Expenses not related to income, are recorded when occurred.

Other operating income (-expenses)

Substantial income and costs that are not related to the company's ordinary activity, are classified as "other operating income and expenses". Unusual, irregular and substantial items are specified as separate items in the accounts.

Trade and other receivables

Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful debts. Provisions for doubtful debts are calculated on the basis of individual assessments.

Functional and presentation currency

The company's reporting currency is in USD, which is also the company's functional currency.



North Ocean 105 AS

Notes to the accounts for 2021

USD

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in foreign currency are valued to the exchange rate at the end of the fiscal year. Monetary items include accounts receivable and liabilities that are to be settled with cash. Changes to exchange rates are USD recognized in the income statement as they occur during the accounting period.

Tangible fixed assets

Property, plant and equipment is capitalized and depreciated over the estimated useful economic life. Direct maintenance costs are expensed as incurred, whereas improvements and upgrading are assigned to the acquisition cost and depreciated along with the asset. If carrying value of a non-current asset exceeds the estimated recoverable amount, the asset is written down to the recoverable amount. 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.

Ordinary depreciation is calculated using straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives. Depreciation is classified as ordinary operating expense. Vessel and equipment comprises individual components for which different depreciation methods or rates are appropriated, each component is depreciated separately.

Periodic maintenance

Period maintenance is reported on the balance sheet as a part of the vessel, and straight line depreciated over the period until the next periodic maintenance, normally after 30 months. On the purchase of new vessels, a ratio of the cost price is valued as periodic maintenance.

Income tax

The company is taxed according to the Norwegian tax regime for shipping companies. The regime is supposed to equalize the competitiveness of the regime compared to other European tax regimes for shipping.

Companies, to which the tax regime for shipping companies applies, are taxed continuously on net financial items at a tax rate of 22 %.

Cash flow statement

The cash flow statement is presented using the indirect method. Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short term highly liquid placement with original maturities of three months or less.

Note 2 - Payroll expenses, number of employees and loans to employees and auditor's fee

The company has no employees, and has no obligations to establish pension funds. Neither the Board of Directors, nor the company's management has received any remuneration in 2021.

<i>Auditor fee has been divided as follows</i>	2021	2020
Audit fee	19 384	18 911
Fee for technical preparation of financial statement	3 588	3 500
Total	<u>22 972</u>	<u>22 411</u>

VAT is not included in the auditor fees.



North Ocean 105 AS

Notes to the accounts for 2021

USD

Note 3 - Equity

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners equity 01.01.2020	23 710	22 141 887	-7 344 081	14 821 516
Profit for the year	0	0	13 076 598	13 076 598
Owners equity 31.12.2020	23 710	22 141 887	5 732 517	27 898 114

Note 4 - Equity

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
A-shares	119	142,13	16 913
B-shares	19 000	0,36	6 797
Total	19 119		23 710

North Ocean 105 AS per 31 December comprise the classes of shares in the table above. All shares do not have the same voting right and privileges.

Shareholders per 31.12.21:

	A-shares	B-shares
J.Ray McDermott (Norway) AS	119	19 000

Note 5 - Income taxes

<i>Income tax expenses</i>	2021	2020
Tonnage tax	2 402	2 402
Total income tax expense	2 402	2 402

<i>Tax base estimation</i>	2021	2020
Financial income	101 766	16
Interest deduction	-16 142	-35 427
Foreign exchange gain/-loss	43 533	-302 713
Net taxable income (before loss carried forward)	129 156	-338 124
Tonnage tax	2 402	2 402
Total tax payable	2 402	2 402

Deferred tax assets is not recognized in the balance sheet as there are uncertainty according to use as it depends on interest income and changes in foreign exchange. The company is subject to Norwegian tonnage tax regime for shipping companies.



North Ocean 105 AS

Notes to the accounts for 2021

USD

Note 6 - Tangible assets

	Vessels	Total
Acquisition cost 01.01.	121 375 311	121 375 311
Acquisition cost 31.12.	121 375 311	121 375 311
Acc.depreciation 31.12.	-101 426 430	-101 426 430
Net carrying amount at 31.12.	19 948 881	19 948 881
Depreciation for the year	1 147 220	1 147 220
Useful economic life	5-25 years	
Depreciation	Linear	

Note 7 - Intercompany balance with group and associated companies

<i>Receivables</i>	2021	2020
Receivables to JRay Mcdermott SA, (Panama)	326 008	0
Accounts receivables to Eastern Marine Services (EMS)	8 383 022	4 779 106
Total intercompany receivables	<u>8 709 030</u>	<u>4 779 106</u>
<i>Payables</i>	2021	2020
Liabilities to JRay Mcdermott SA, (Panama)	0	-10 323 429
Liabilities to McDermott International Inc, (USA)	-48 329	-5 114
Liabilities to JRay Mcdermott AS, (Norway)	-840 583	-883 798
Total intercompany payables	<u>-888 912</u>	<u>-11 212 341</u>

Shareholders loan agreements have been made with reference to the accrued dividend. The dividend will be paid according to the terms in these loan agreements.

Note 8 - Net finance

	2021	2020
Other interest expense	-44 792	-402 537
Other financial expense	0	-4 479
Other interest income	70 836	16
Net financial expense	<u>26 044</u>	<u>-407 000</u>

Note 9 - Transactions with closely related parties

	2021		2020	
	Revenue	Expense	Revenue	Expense
Eastern Marine Services	14 298 145	0	14 337 318	0
JRSA Main Office	0	44 792	0	230 917
North Ocean 105 BNP Loan	0	0	0	171 620
	<u>14 298 145</u>	<u>44 792</u>	<u>14 337 318</u>	<u>402 537</u>



North Ocean 105 AS

Notes to the accounts for 2021

USD



Skattetolaten

Vår dato 23.08.2019	Din dato 13.08.2019	Saksbehandler Berte Halvorsen
800 80 000 Skattetolaten.no	Din referanse AR332012908	Telefon 97180380
Org.nr Skattetolaten	Vår referanse 2019/6298304	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

NORTH OCEAN 105 AS
c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS
0250 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for North Ocean 105 AS, org.nr. 995 357 321

Vi viser til deres brev av 13. august 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for North Ocean 105 AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering North Ocean 105 AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

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

Bakgrunn

North Ocean 105 AS er heleid av et norsk selskap som igjen er heleid av et selskap registrert i Panama. Selskapet er et shippingsselskap i en bransje av sterk internasjonal karakter med en konsernintern kunde. Engelsk er selskapets og konsernets arbeidsspråk. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen bransjen behersker og benytter engelsk.

Skattekontorets 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 mv., 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

Side 1 / 2



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 Skattekontorets 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 skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet har kun en eier og er i et internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en internasjonal bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Bente Halvorsen
spesialrevisor
Brukerdialog, juridisk stab, gruppe 1
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of North Ocean 105 AS

Opinion

We have audited the financial statements of North Ocean 105 AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement and statements of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Other information consists of the information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management (the board of directors) is responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Other matters

The company's financial statements have been submitted after the expiration of statutory deadline for submission of financial statements.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the



Building a better
working world

going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Oslo, 19 October 2022
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Tore Sørli
State Authorised Public Accountant (Norway)

Independent auditor's report - North Ocean 105 AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: 118VV-S4P5S-KTVMV-HQ0T-QED8M-APQDP



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."

Tore Sørli

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5995-4-774812

IP: 212.251.xxx.xxx

2022-10-19 11:25:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 118VV-S4P5S-KTVMV-#C00T-QED8M-APQDP

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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