



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 913870379

Postadresse: 8910 Brønnøysund

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

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		59 421 580	
Annen driftsinntekt		9 307 827	296 482 217
Sum inntekter		68 729 407	296 482 217
Kostnader			
Varekostnad		46 155 110	29 010 502
Lønnskostnad		113 910	131 932
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	31 698 538
Annen driftskostnad		14 288 437	12 043 186
Sum kostnader		92 612 141	72 884 158
Driftsresultat		-23 882 734	223 598 059
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		67 637 974	-154 332 663
Annen renteinntekt		978 158	4 618 162
Annen finansinntekt		21 192 059	35 774
Sum finansinntekter		89 808 191	-149 678 727
Rentekostnad til foretak i samme konsern			98 798
Annen rentekostnad		53 330 831	58 470 057
Annen finanskostnad		13 355 974	13 890 359
Sum finanskostnader		66 686 804	72 459 214
Netto finans		23 121 387	-222 137 941
Ordinært resultat før skattekostnad		-761 348	1 460 118
Ordinært resultat etter skattekostnad		-761 348	1 460 118
Skattekostnad på ekstraordinært resultat		-57 029	57 029
Årsresultat		-704 319	1 403 089
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-704 319	1 403 089



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		-704 319	1 403 089
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-704 319	1 403 089
Sum overføringer og disponeringer		-704 319	1 403 089



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg			
Skip og flytende installasjoner		686 894 075	718 948 760
Sum varige driftsmidler		686 894 075	718 948 760
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		12 884 226	6 673 028
Sum finansielle anleggsmidler		12 884 226	6 673 028
Sum anleggsmidler		699 778 301	725 621 788
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		11 367 668	
Andre kortsiktige fordringer		23 077 104	309 206 188
Sum fordringer		34 444 772	309 206 188
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		7 938 624	882 390
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 938 624	882 390
Sum omløpsmidler		42 383 395	310 088 578
SUM EIENDELER		742 161 697	1 035 710 366

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Aksjekapital		30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Udisponert resultat			
Udekket tap		923 414	219 095
Sum opptjent egenkapital		-923 414	-219 095
Sum egenkapital		-893 414	-189 095
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt			57 029
Andre avsetninger for forpliktelser		5 972 820	
Sum avsetninger for forpliktelser		5 972 820	57 029
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		733 600 255	918 218 090
Sum annen langsiktig gjeld		733 600 255	918 218 090
Sum langsiktig gjeld		739 573 075	918 275 119
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		335 732	20 209 586
Skyldig offentlige avgifter			
Annen kortsiktig gjeld		3 146 304	97 414 756
Sum kortsiktig gjeld		3 482 036	117 624 342
Sum gjeld		743 055 111	1 035 899 461
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		742 161 698	1 035 710 366



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 491502

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 15.07.2021



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		59 421 580	
Annen driftsinntekt		9 307 827	296 482 217
Sum inntekter		68 729 407	296 482 217
Kostnader			
Varekostnad		46 155 110	29 010 502
Lønnskostnad		113 910	131 932
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		32 054 685	31 698 538
Annen driftskostnad		14 288 437	12 043 186
Sum kostnader		92 612 141	72 884 158
Driftsresultat		-23 882 734	223 598 059
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		67 637 974	-154 332 663
Annen renteinntekt		978 158	4 618 162
Annen finansinntekt		21 192 059	35 774
Sum finansinntekter		89 808 191	-149 678 727
Rentekostnad til foretak i samme konsern			98 798
Annen rentekostnad		53 330 831	58 470 057
Annen finanskostnad		13 355 974	13 890 359
Sum finanskostnader		66 686 804	72 459 214
Netto finans		23 121 387	-222 137 941
Ordinært resultat før skattekostnad		-761 348	1 460 118
Ordinært resultat etter skattekostnad		-761 348	1 460 118
Skattekostnad på ekstraordinært resultat		-57 029	57 029
Årsresultat		-704 319	1 403 089
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-704 319	1 403 089
Totalresultat		-704 319	1 403 089
Overføringer og disponeringer			



Udekket tap	-704 319	1 403 089
Sum overføringer og disponeringer	-704 319	1 403 089



Udekket tap	923 414	219 095
Sum opptjent egenkapital	-923 414	-219 095
Sum egenkapital	-893 414	-189 095
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Utsatt skatt		57 029
Andre avsetninger for forpliktelser	5 972 820	
Sum avsetninger for forpliktelser	5 972 820	57 029
Annen langsiktig gjeld		
Øvrig langsiktig gjeld	733 600 255	918 218 090
Sum annen langsiktig gjeld	733 600 255	918 218 090
Sum langsiktig gjeld	739 573 075	918 275 119
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	335 732	20 209 586
Skyldig offentlige avgifter		
Annen kortsiktig gjeld	3 146 304	97 414 756
Sum kortsiktig gjeld	3 482 036	117 624 342
Sum gjeld	743 055 111	1 035 899 461
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	742 161 698	1 035 710 366



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1000.00	30.00	30000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
TASIK SUBSEA MI LTD	1000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1000.00	100.00%	

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Styrehonorar			105000.00

<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
			105000.00

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



**ÅRSREGNSKAP/
FINANCIAL STATEMENTS
01.01.20-31.12.20**

for

Tasik Toba Subsea AS

(NOK)

Forretningsfører/ Business Manager:

Pareto Business Management AS

Dronning Maudsgt. 3

Postboks 1396 Vika

0114 OSLO

Tel: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



Årsberetning for 2020 Tasik Toba Subsea AS

Selskapsstruktur

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

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

Administrasjon

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

Finansiering

Selskapet har finansiert skipet med 1. prioritets pantelån på USD 57.000.000 og selgerkreditt mot yarden på USD 16.497.289. Saldo på pantelån er USD 37.265.576 per 31.12.2020 og saldo på selgerkreditten er USD 19.482.116 per 31.12.2020. Det ble også trukket opp et aksjonærlån i 2019 på USD 900.000, som ble tilbakebetalt i sin helhet i 2020. Per 31.12.2020 er selskapet teknisk i default med långiver, men ingen steg mot å akselere lånet er tatt og at man er å jour på alle betalinger.

Likviditet

Selskapet har en bankbeholdning ved årsskiftet på NOK 7.938.624. Kundefordringer per 31.12.2020 utgjør NOK 11.367.668. Andre fordringer per 31.12.2020 utgjør NOK 23.072.106, hvorav NOK 20.169.059 er den del av kravet mot tidligere befrakter Fugro. Ved avleggelse av regnskapet har selskapet mottatt det totale kravet mot Fugro samt utestående kundefordringer med unntak av USD 60.858,81 som skal gjøres opp ved utgang av charter-perioden. Selskapets likviditet er ved avlegging av regnskapet tilfredsstillende, men man er avhengig av at skipet er beskjeftiget og kontrakter honorert for å kunne betjene lånet fremover. Selskapet har ved avleggelse av regnskapet en konstruktiv dialog med långiver.

Valutajustering

Selskapets inntekter og kostnader er hovedsakelig i USD, og det har i forbindelse med dette vært valutaeffekter å hensynta i årsregnskapet. Resultatregnskapet inkluderer en valutagevinst på NOK 10.281.494.

Foretakets utsikter

Timecharter certepartiet med Shelf Subsea, som har blitt forlenget jevnlig det siste året, har så langt forløpt i all hovedsak tilfredsstillende. Selskapets nåværende Time Charter med Shelf Subsea er forlenget til slutten av 2021.

Slik styret bedømmer det forventes Timecharter partiet med Shelf Subsea å forlenges ytterligere og å gi skipet beskjeftigelse utover den faste perioden. Selskapets disponent jobber også for alternativ beskjeftigelse til skipet. Styret har tro på tilfredsstillende kontraktsdekning fremover, og har i denne forbindelse tett oppfølging av disponent og långiver og understreker også viktigheten av fortsatt konstruktiv dialog med alle involverte parter.

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

Markedsrisiko



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

Renterisiko

Renterisiko oppstår som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente

Valutarisiko

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

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet har gjennom året vært utfordrende, men er per dags dato tilfredsstillende gitt fortsatt støtte fra selskapets långivere. Hvorvidt selskapet fortsatt vil være i stand til å dekke løpende forpliktelser fremover avhenger av både kontraktsdekning og hvis ikke denne er tilstrekkelig, innhenting av ny kapital og/eller reforhandling av lånebetingelser med banken.

Fortsatt drift

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

Ved avlegging av regnskap i Tasik Toba Subsea IS er fortsatt drift lagt til grunn, men med forutsetning av fortsatt støtte fra selskapets långivere. Opprinnelig befракter terminerte bareboat certepartiet i 2019, men skipet har siden gått på Time Charter kontrakt. Det legges til grunn at skipet vil operere på slike kontrakter i forutsigelig fremtid. Selskapets nåværende Time Charter-kontrakt er forlenget til slutten av 2021. Selskapet vant frem mot befракter i søksmål om at termineringen var ugyldig og fikk tilkjent erstatning, og siste krav ble forlikt etter balansedatoen for regnskapet. Innkalling av all uinnkalt kapital ble foretatt i 2019.

Selskapet diskuterer kontinuerlig med långiver for å sikre støtte for en felles finansiell strategi, og styrets intensjon er å sikre en langsiktig løsning for skipet frem mot et bedre balansert offshore-marked. Selskapet er avhengig av at skipet er beskjeftiget og kontrakter honorert for å kunne betjene lånet fremover, og selskapet er i løpende dialog med långiver for å sikre betingelser som gjør at arbeidskapitalen til enhver tid er tilstrekkelig. Styret oppfatter ved tidspunkt for avleggelse av regnskapet dialogen med långiver som god, og forventer gjennom dette å sikre konstruktive løsninger som sikrer driften også fremover.

Som en følge av Coronapandemien, og de menneskelige og økonomiske konsekvensene denne har for samfunnet, kan dette også kunne komme til å få konsekvenser for selskapet. De mest vesentlige økonomiske risikofaktorene for selskapet vil være bortfall av inntekter, verdireduksjon på selskapets eiendeler og brudd på lånebetingelser/covenants.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes gjennom dette at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet under forutsetningen som er nevnt ovenfor.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tapt, og selskapets slik er finansiert gjennom lån fra eier. Samtidig følger det av underliggende avtaler at slikt lån kun vil bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.



Kontantstrøm og likviditet

Årsresultatet viser et underskudd på NOK 1.089.127, mens netto endring i bankbeholdning er positiv med NOK 7.056.234. Økningen i bankbeholdning skyldes i hovedsak innbetaling av utestående fordringer i forbindelse med saken mot Fugro samt at selskapet har redusert gjelden sin betraktelig, og reflekterer samtidig at resultatposter som avskrivninger og valutaeffekter ikke har kontanteffekt. Selskapets bankbeholdning ved årsslutt var NOK 7.938.624. På den andre siden er 99% av effekten av disse endringene fjernet ved at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere

Egenkapital

Selskapets egenkapital er negativ med NOK 923.414 per 31.12.20.

Regnskap

Årets regnskap viser et underskudd på NOK 704.319. Overskuddet foreslås overført til udekket tap. Styret mener at resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og selskapets stilling ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig art fra årsskiftet og frem til dags dato annet enn det som er nevnt over.

Inntektene i selskapet ble redusert fra NOK 296.482.217 i fjor til NOK 68.729.407 i 2020. Det positive årsresultatet i 2019 på NOK 1.403.089 i forhold til årets negative resultat på 704.319 skyldes i all hovedsak at selskapet i 2020 har hatt høyere driftskostnader grunnet et helt år med operasjonell risiko kontra kun deler av 2019 med full operasjonell risiko. Det skal også nevnes at inntektene i selskapet er vesentlig redusert i 2020 sammenlignet med 2019 da inntektene i 2019 inkluderer fremtidig hyre under kontrakten med tidligere befrakter Fugro.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var positiv med NOK 7.056.234, mens driftsresultatet for selskapet var negativt med NOK 23.882.735. Differansen skyldes i hovedsak at samlet kontantstrøm fra driften innebærer at 99% av det totale resultatet føres vekk som gjeld til stille deltagere. Det kan også nevnes at differansen også skyldes ordinære avskrivninger og endring i fordringer (store deler av kravet mot Fugro ble innbetalt i 2020) og kortsiktig gjeld. I tillegg har selskapet avsatt for fremtidig dokking i 2022.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 7.938.624 per 31.12.2020. Selskapet vant frem mot Fugro og fikk størsteparten av kravet innbetalt i 2020 og resterende krav innbetalt i februar 2021. På tross av dette vil selskapets evne til egenfinansiering fremover være avhengig av at skipet blir beskjeftiget og/eller tilførsel av ytterligere kapital.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2020 0,47 % av samlet gjeld i selskapet, sammenlignet med 11,35 % pr. 31.12.2019. Denne reduksjonen skyldes hovedsakelig at utestående avdrag/renter på pantelånet, hovedandelen av leverandørgjeld og hele aksjonærlånet per 31.12.2019 ble gjort opp samtidig som at selskapet mottok oppgjøret fra saken mot Fugro i 2020.

Totalkapitalen ved utgangen av året var NOK 742 161 698 sammenlignet med NOK 1 035 710 366 året før.

Selskapet har over lengre tid jobbet for å sikre en BB-avtale, og har derfor tidligere ikke gjort noen avsetninger for tørrdokkingen som er planlagt i 2022. Det estimeres at kostnaden for tørrdokkingen vil ligge på rundt USD 1 000 000, og siden det er usikkerhet rundt BB-avtalen har man i 2020 valgt å avsette for dette.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ikke hatt noen ansatte i år 2020. Selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner og menn.

Ytre miljø



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

Oslø, 21 April 2021

I styret for
Tasik Toba Subesa AS

Anthony Ebel
styrets leder/Chairman

John Giddens
styremedlem/Director

Rory Stuart Deans
styremedlem/Director

Balaji Singh Teeka
styremedlem/Director

Michael Anthony Noel Mease
styremedlem/Director

Anthony Richard Prest
styremedlem/Director



The Annual report 2020 Tasik Toba Subsea AS

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

Company Structure

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

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

Administration

The Company has no employees and is located in Oslo. Tasik Subsea MI Ltd. is the Company's Commercial Manager, with responsibility to follow up the vessel. Pareto Business Management AS is the Company's Business Manager.

Financing

The Company has financed the vessel with a first priority mortgage loan of USD 57,000,000 and yard's credit of USD 16,497,289. The balance of the mortgage loan per 31 December 2020 was USD 37,265,576 and the balance of the yard's credit was USD 19,482,116 per 31 December 2020. A Shareholder Loan in the amount of USD 900,000 was provided by the Shareholders in 2019, but repaid in full in 2020. The Company is as of 31 December 2020 technically in default with the Lender. However, no steps towards accelerating the loan has been taken and the Company is up to date with all payments to the Lender.

Liquidity

The Company had a cash balance of NOK 7,938,624 at year-end. Accounts receivables as per 31 December 2020 were NOK 11,367,668. Other accounts receivables were NOK 23,072,106 as per 31 December 2020, of which NOK 20,169,059 forms part of the claim against the former Charterer Fugro. The Company has at time of reporting received the total claim against Fugro and outstanding accounts receivables, apart from USD 60,858.81 which will be settled at the expiry of the Time Charter period. The Company's liquidity situation is at time of reporting considered satisfactory. However, the Company is depending on the the ship being employed and contracts honored in order to service the loan going forward. The dialogue with the Lender is at time of reporting constructive.

Exchange Rate Adjustments

The company's business is carried out in an international market, where the transactions are mostly done in USD. The fluctuations in the rate of exchange have been considerable during the year, with a currency gain of NOK 10,281,494.

Company outlook

The Time Charter with Shelf Subsea has been extended regularly over the past year and has from the Board's view been functioning satisfactory up until this date. The current Time Charter party with Shelf Subsea has been extended until year-end 2021.

The Board is of the idea that the Time Charter with Shelf Subsea will be further extended and as such secure the ship employment beyond the fixed period. The Company's Commercial Manager is also working with alternative employment options of the vessel. The Board is in this regard following up the Commercial Manager and the Lender closely and is emphasizing the importance of continued constructive dialogue with all involved parties. The Board believes in satisfactory contract coverage in the future.



However, it is noted that the company is exposed to the following risks:

Market risk

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

Interest rate risk

The interest risk stems from the Company having a partly floating rate mortgage.

Currency risk

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

Liquidity risk

The company's liquidity has been challenging throughout the year, but is as per today's date considered satisfactory given continued support from the Company's lender. Whether the Company will still be able to meet its obligations going forward depends on both contract coverage and, if not sufficient, new capital injection and/or renegotiation of the loan terms with the lender.

Going concern

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

The assumption of going concern in Tasik Toba Subsea IS is at time of reporting present under the assumption that the Lenders will continue its support. The previous charterer terminated the bareboat charter party in 2019. However, the Company has since then been operating on a Time Charter party and it is expected that the vessel will continue operating for the foreseeable future. The Company's current Time Charter party has been extended until the end of 2021. The Company was awarded damages for wrongful termination of the bareboat charter party with the last claim being settled after the balance date of the Financial Statements. All uncalled capital in the Company has been called upon in 2019.

As a result of the Corona pandemic, and the human and financial consequences it has for society, this could also have consequences for the company. The most significant financial risk factors for the company will be loss of income, impairment of the company's assets and breach of loan terms / covenants.

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going concern under the aforementioned assumptions.

For the sake of good order the Board would emphasize that the Equity has been lost as per Year End 2020, and as such the Company is fully financed by debt from the owners. However, from the underlying agreements such loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

Cash-flow and liquidity

Per year-end the Company reported a loss of NOK 704,319, while the net change in cash-holdings was positive with NOK 7,056,234. The increase in bank deposits is mainly due payment of



outstanding accounts receivables in relation to the claim against Fugro. In addition, the Company has reduced its debt significantly. Depreciations and currency effects do not impact available cash. The Company's bank balance at year-end was NOK 7,938,624. At the same time 99% of these effects have been neutralized by reclassification to debt to silent partners.

Equity

The Company's total equity per year-end was negative with NOK 893,414.

Financial Statement

Per 31st December 2020 the Company reported a loss of NOK 704,319. The Board recommends that the Company's profit is transferred to uncovered loss. The Board believes that the annual accounts provide adequate information concerning the Company's assets, financial position and result at year-end. There have been no reports of any occurrence of significance from year-end and until this date.

The Company's revenue was reduced from NOK 296,482,217 last year to NOK 68,729,407 in 2020. The annual result in 2019 was positive with NOK 1,403,089, meanwhile this year's result is negative with NOK 704,319. This is mainly due to the increase in the operational expenses as a result of one year with operational risk compared to only parts of 2019 with operational risk. In addition, the Company's revenue was significantly reduced in 2020 compared to 2019 as it included future hire under the BBCP with Fugro.

Total cash flow from the Company's operating activities is positive with NOK 7,056,234, while the Company's operating result is negative with NOK 23,882,735. The difference is mainly due to 99% of the total Partnership's result being neutralized by reclassification to debt to silent partners. Other factors are the ordinary depreciations and change in receivables (a significant part of the company's claim against Fugro was paid in 2020) and short-term debt. The Company has also made provision for the upcoming future dry-docking in 2022.

The Company's cash and cash equivalents was NOK 7,938,624 as per 31 December 2020. The Company won the case against Fugro and received the main part of the award in 2020 and the remaining balance in February 2021. Despite this, the company's capacity to self-financing depends on the vessel being employed and/or additional capital injection.

The company's short-term debt was as per 31 December 2020 0.47 % of the total debt in the company, compared to 11.35 % as per 31 December 2019. The reduction is mainly due to the high levels of outstanding accounts payables, overdue interest and instalment on the mortgage debt, accounts payable and the Shareholder Loan in whole being settled in 2020 in addition to receiving the award from the Fugro claim.

Total capital at year-end was NOK 742,161,698, compared with NOK 1,035,710,366 the previous year.

The Company has over a longer period been working on securing a bareboat contract for the vessel and has previously not made any provision in the accounts for the upcoming dry-docking in 2022. The cost for the dry-docking is estimated to USD 1,000,000. Provision for future dry-docking has been made in 2020 due to the uncertainty around securing a bareboat contract.

Work environment and equal opportunities

The company have no employees. The Company does not discriminate between women and men.

External Environment



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



Tasik Toba Subsea AS		Resultatregnskap/ Profit and loss account	
		01/01/2020	01/01/2019
	Note	-31/12/2020	-31/12/2019
Driftsinntekter/ Operating revenue			
Netto driftsinntekter/ Operating revenue	12	60,357,155	82,370,868
Andre driftsinntekter/ Other revenue	13	9,307,827	215,366,290
Kommisjonskostnader/ Commission costs		-935,575	-1,254,941
Sum driftsinntekter/ Total operating revenue		68,729,407	296,482,217
Driftskostnader/ Operating expenses			
Driftskostnader / Operating expenses		-44,448,590	-29,010,502
Dokking/ Docking		-1,706,520	
Ordinære avskrivninger skip/ Ordinary depreciation	3	-32,054,685	-31,698,538
Andre driftskostnader/ Other expenses	8	-14,402,347	-12,175,118
Sum driftskostnader/ Total operating expenses		-92,612,142	-72,884,158
Driftsresultat/ Operating result		-23,882,735	223,598,060
Finansposter/ Financial items			
Renteinntekter/ Interests received		978,159	4,618,162
Rentekostnader til foretak i samme konsern/ Interests expenses to group companies		-30,406,413	-46,260,834
Rentekostnader/ Interests expenses		-13,655,815	-12,308,021
Gevinst - (tap) på SWAP/ Gain - (loss) on SWAP		-9,268,602	0
Påløpte SWAP renter/ Accrued SWAP interest		0	-2,531,861
Andre finanskostnader/ Other financial expenses		-2,445,409	-3,705,699
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)	2	10,281,494	-7,617,025
Andel resultat IS/ The Partnership's share of the result		67,637,974	-154,332,663
Sum finansposter/ Total financial items		23,121,387	-222,137,942
Årsresultat før skatt/ Net result before tax		-761,348	1,460,118
Skattekostnad/ Tax	9	-57,029	57,029
Årsresultat/ Annual result		-704,319	1,403,089
Disponeringer/ Distribution of result			
Overført til/fra udekket tap/ Uncovered loss	10	-704,319	1,403,089
Sum disponeringer/ Total distribution of profit - (loss)		-704,319	1,403,089



Tasik Toba Subsea AS		Balanse/ Balance sheet	
EIENDELER/ ASSETS	Note	31/12/2020	31/12/2019
IMMATERIELLE EIENDELER/ INTANGIBLE ASSETS			
Utsatt skattefordel/ Deferred tax-advantage	9	0	0
Totale immaterielle eiendeler/ Total intangible assets		0	0
ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS			
Varige driftsmidler/ Fixed assets			
Skip / Vessel	3	663,192,608	694,148,271
Aktiverte etableringskostnader/ Capitalized start up costs	3	23,701,467	24,800,489
Sum varige driftsmidler/ Total fixed assets		686,894,075	718,948,760
LANGSIKTIGE FORDRINGER / LONG-TERM RECEIVABLES			
Andre langsiktige fordringer / Long-term receivables	4	12,884,226	6,673,028
Sum langsiktige fordringer / Total long-term receivables		12,884,226	6,673,028
SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS		699,778,300	725,621,787
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Fordringer/ Accounts receivable			
Kundefordringer/ Trade accounts receivable	13	11,367,668	42,977,406
Til gode Mva/ Accounts receivable VAT		4,999	5,000
Andre fordringer/ Other accounts receivable	13	23,072,106	266,223,782
Sum fordringer/ Total accounts receivable		34,444,773	309,206,188
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Cash and cash equivalents	7	7,938,624	882,390
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		42,383,397	310,088,578
SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS		742,161,697	1,035,710,366



Tasik Toba Subsea AS		Balans/ Balance sheet	
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES	Note	31/12/2020	31/12/2019
EGENKAPITAL/ EQUITY			
Aksjekapital/ Share capital	10,11	30,000	30,000
Sum share capital/ Total share capital		30,000	30,000
Opplyent selskapskapital/ Other equity			
Udekket tap/ Uncovered loss	10	-923,414	-219,095
Sum opplyent egenkapital/ Total other equity		-923,414	-219,095
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY		-893,414	-189,095
GJELD/ LIABILITIES			
LANGSIKTIG GJELD/ LONG TERM LIABILITIES			
Avsetning for forpliktelser/ Provisions			
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance	5	5,972,820	0
Utsatt skatt/ Deferred tax	9	0	57,029
Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions		5,972,820	57,029
Ansvarlig lån/ Sub-ordinated liabilities			
Gjeld til stille deltakere/ Liability to silent partners		243,446,178	308,825,947
Gjeld til eier/ Liability to owners		3,443,459	3,365,323
Sum ansvarlig lån/ Total sub-ordinated liabilities		246,889,637	312,191,270
Annen langsiktig gjeld/ Long term liabilities			
Selgerkreditt/ Seller's credit	5	163,246,694	160,812,876
Gjeld til selskap i samme konsern/ Long term liabilities group	5	323,463,924	445,213,944
Sum annen langsiktig gjeld/ Total long term liabilities		486,710,618	606,026,820
KORTSIKTIG GJELD/ CURRENT LIABILITIES			
Gjeld til selskap i samme konsern/ Liabilities group	5	0	62,297,573
Betalbar skatt/ Tax payable	9	0	0
Leverandørgjeld/ Accounts payable		335,732	20,209,586
Selgerkreditt/ Seller's credit	5	2,986,410	0
Aksjonærlån/ Shareholder loan		0	13,310,911
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities		159,896	21,806,274
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities		3,482,038	117,624,345
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES		743,055,114	1,035,899,463
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		742,161,698	1,035,710,366

John Giddens
(Styremedlem / Director)Anthony Richard Prest
(Styremedlem / Director)

Oslo, 21. April 2021

Anthony Ebel
(Styrets leder / Chairman)Belaji Singh Teeka
(Styremedlem / Director)Rory Stuart Deans
(Styremedlem / Director)Michael Anthony Noel Mcsade
(Styremedlem / Director)



Tasik Toba Subsea AS

Noter 2020/ Notes for 2020

Noter 1 Regnskapsprinsipper/ Accounting principles:

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

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

Eiendeler

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

Varige driftsmidler

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

Omløpsmidler

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

Dekking

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekt

Inntekt resultatføres etter opplysningsprinsippet.

Skatt

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

Konstantvermoppstilling

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

English:

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

Assets

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

Fixed assets

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

Current assets

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

Docking

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

Currency

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

Income

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

Tax

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

Statement of cash flows

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

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



Note 2 Agio (disagio)/ Gain (loss) on exchange

	Agio/ Gain	Disagio/ Loss	Net
Realisert agio - (disagio) Realized gain (loss) on exchange	1,575,848	-5,509,890	-3,934,042
Urealisert agio - (disagio) Unrealized gain (loss) on exchange	14,213,536	0	14,213,536
Sum/ Total	15,791,384	-5,509,890	10,281,494

Note 3 Varige driftsmidler/ Fixed Assets

Skip/ Vessel	Etabl.kostn./ Start up cost	Skip/ Vessel	Sum/ Total
Anskaffelseskost 01.01/ Cost price 01.01	27,480,194	854,334,149	881,814,343
Tilgang/ Addition	0	0	0
Avgang/ Deduction	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12/ Cost price 31.12	27,480,194	854,334,149	881,814,343
Akk. avskrivninger 01.01/ Acc. depreciation 01.01	2,679,705	77,210,329	79,890,034
Akk. avskrivninger avgang / Acc. depreciation deduction	0	0	0
Avskrivninger/ Depreciation	1,099,022	30,955,663	32,054,685
Akk. avskrivninger 31.12/ Acc. depreciation 31.12	3,778,727	108,165,992	111,944,719
Akk. Nedskrivninger 01.01/ Acc. e.o. depreciation 01.01	0	82,975,549	82,975,549
Akk. nedskrivninger avgang / Acc. e.o. depreciations deduction	0	0	0
Reversering tidligere års nedskrivninger / Reversal of previous year's E.O depreciation	0	0	0
Nedskrivninger/ E.O depreciation	0	0	0
Akk. nedskrivninger 31.12/ Acc e.o. depreciation 31.12	0	82,975,549	82,975,549
Balansført verdi 31.12/ Carried value 31.12	23,701,467	663,192,608	686,894,075

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

Det referes til følgende to eksterne verdierendringer per 31.12.20:

- (i) Braemar verdierendring - USD 72 - 82 millioner
- (ii) BRS verdierendring - USD 70 - 80 millioner

Styret har konkludert med at det ikke er behov for å foreta en ekstraordinær nedskrivning av skipet for 2020 av følgende grunner:

- (i) Skipets verdierendringer er konjunktursensitive og avhengig av den underliggende etterspørselen av skip. De nåværende verdierendringen er innhentet i en spesiell tid med global pandemi. Styret vurderer at det er sannsynlig at verdierendringene har blitt innhentet på et lavt tidspunkt i sykkelen.
- (ii) Skipet operer for tiden på en Time Charter-kontrakt og selskapet vil ha betydelig arbeid minst frem til oktober. Skipet er således for øyeblikket ikke til salgs.
- (iii) Selskapet strategier er å sikre skipet på en bareboat-kontrakt så snart markedsforholdene tillater det. Dette kan resultere i en annen verdsettelse av skipet.
- (iv) Både restverdi av skipet (før nedskrivning) ligger innenfor verdikområdet gitt i de to verdsettelsene.

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

We refer to the following two third party valuations of the vessel at 31 December 2020:

- (i) Braemar valuation - USD 72 - 82 million
- (ii) BRS valuation - USD 70 - 80 million

The Board of Directors has concluded that there is no need to apply any extraordinary depreciation for 2020 for the following reasons:

- (i) Vessel valuations are cyclical and dependent on the underlying demand for the vessel. The current valuations have been carried out in the unprecedented times of a global pandemic. The directors consider that it is likely that the valuations have been obtained at a low point in the cycle.
- (ii) The vessel is currently working on a time charter basis and the company has visibility of significant work until at least October. As such the vessel is not available for sale at present.
- (iii) The company's strategy is to move to a bareboat charter arrangement as soon as market conditions allow, which may result in a different valuation.
- (iv) The carrying value of the vessel (before extraordinary depreciation) is within the range of values given in the two valuations.

Note 4 Andre langsiktig fordring / Long-term receivables

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2020	2020
Andre langsiktige fordringer / Long-term receivables	1,510,000	12,884,236
Sum/ Total	1,510,000	12,884,236

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

USD 1,510,000 NOK 12,884,236

Tasik Toba Subsea AS betalte opprinnelig inn et depositum på USD 1,500,000 til långiver, NIBC, som garanti for forpliktelser. Reell lånetaker er Tasik Toba Subsea MLLtd, hvor mekanismene i låneavtalen får virkning mellom Tasik Toba Subsea MLLtd og Tasik Toba Subsea AS gjennom samme avtale.

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

Note 5 Langsiktig gjeld/ Long term liabilities

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2020	2020
Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Toba Subsea MI Ltd)/ Long-term liabilities group (Tasik Toba Subsea MI Ltd.)	37,265,576	311,972,251
Gjeld til selskap i samme konsern (Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd)/ Long-term liabilities group (Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.)	663,611	5,491,673
Selgerkreditt/ Seller's credit	19,482,116	166,233,104
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance	700,000	5,972,820
Sum/ Total	58,091,302	495,669,848

Gjeld som forfaller etter 5 år/ Debt due from 5 years and forward:

USD 0 USD 0

Balansedagens kurs USD/NOK er lik 8,5326 / Exchange rate at balance date was USD/NOK 8.5326

Skipet «Southern Star» har vært på en BIMBOCO Bareboat Charter til Tasik Toba Subsea AS fra Sinalmet GMW 2 LTD (utleier). Skipet ble i August 2018 kjøpt fra utleier, og kjøpet ble finansiert gjennom et lån fra NIBC og Hayfin Capital, samt en kredit fra utleier og Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd.

Kreditten fra Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. er klassifisert som gjeld til selskap i samme konsern, og vil bli tilbakebetalt parallellt med tilbakebetaling av selgerkreditten. Reell lånetaker er Tasik Toba Subsea MI Ltd. Holdco II Ltd, hvor mekanismene i låneavtalen får virkning mellom Tasik Toba Subsea MI Ltd. og Tasik Toba Subsea AS gjennom samme avtale. Gjelden er derfor klassifisert som gjeld til selskap i i samme konsern.

USD 350,000 i forfalte renter på selgerkreditten er klassifisert som kortfristig per 31.12.2020.

Avsetning for forpliktelser består av fremtidig døkkingsgjeld som periodiseres løpende og avsettes som gjeld i balansen frem til neste døkking i 2022.

The vessel «Southern Star» was chartered on a BIMBOCO Bareboat Charter to Tasik Toba Subsea AS from Sinalmet GMW 2 LTD (lessor). In August 2018 the vessel was purchased from the lessor, and the purchase was financed through a loan from NIBC and Hayfin Capital, in addition to a Seller's Credit from the lessor and credit from Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. The credit from Tasik Toba Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. is listed under long-term liabilities group and will be repaid in parallel with the repayment of the Seller's Credit. Real borrower is Tasik Toba Subsea MI Ltd. Holdco II Ltd. The mechanisms in the loan agreement are brought into effect between Tasik Toba Subsea MI Ltd. and Tasik Toba Subsea AS through the same agreement. The debt is therefore listed under long-term liabilities group.

USD 350,000 in overdue interest on the Seller's credit has been included under short-term liabilities as per 31 December 2020.



Provisions under Other long term debt consists of docking debt that is being expensed across the period and recorded in the balance sheet under other liabilities until the next periodic docking in 2022.

Eirskeler stilt som sikkerhet (balansført verdi)/ Assets set as security:	3020
Skip/ Vessels	636.894.075
Kundefordringer / Accounts receivables	11.367.668
Bankinnskudd / Bank deposit	7.938.624
Deposittar / Deposit	12.884.226
Sum/ Total	706.200.367



Note 6 Finansiell markedsrisiko/ Financial market risk

Selskapet er eksponert for valutaværinginger i USD, da selskapet driver virksomhet i internasjonalt marked hvor vesentlige transaksjoner er i USD. Skipene vurdertes også i USD i ansettelsesmarkedet.

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

Note 7 Bankmidler/ Cash

	Saldo i USD / Balance in USD	Valutakurs/ Exchange rate	Saldo i NOK / Balance in NOK
	2020		2020
NOK	9.229	8.5326	78.751
USD	921.145	8.5326	7.859.761
Sum/ Total	930.374		7.938.512

Det vises til note 13 vedrørende saken mot Fugro. Selskapet vant frem i sin sak mot Fugro og styrket derfor likviditeten betydelig i 2020 og 2021 i forbindelse med utbetaling av krævret.

We refer to note 13 regarding the claim against Fugro. The company won the case against Fugro and therefore significantly strengthened its liquidity in 2020 and 2021 in connection with the payment of the award.

Note 8 Annen informasjon/ Other information

Selskapet har ingen ansatte. Det er kostnadsført honorar til revisor NOK 190 666 eksl. Lønna i 2020, hvorav NOK 12 000 er knyttet til bistand mens resterende er ordnær revisjon.

Det er kostnadsført honorar til styrets leder med NOK 35 000 og NOK 25 000 til hvert av de andre styremedlemmene. I tillegg er det avsatt arbeidsgiveravgift på totalt kr 2.350. Selskapet har ingen OTP-ordning.

To av styrets medlemmer fakturerer for gitte tjenester.

The company has no employees. Fee to the auditor has been NOK 190,666 excl. VAT in 2020, of which NOK 12,000 is advisory, and the remaining fee to the Chairman of the Board has been expensed with NOK 35,000, and NOK 25,000 to each remaining Board Member. In addition payroll tax of NOK 2,350 has accrued. The company has no OTP. Two of the members of the Board issues an invoice for the provided services.

Note 9 Skattekostnad og utsatt skatt/ Tax and deferred tax

Årets skattekostnad fremkommer slik/ This year's tax result:	2020	2019
Betalbar skatt/ Payable tax	-	-
Endring i utsatt skatt/ Change in deferred tax	57.029	-57.029
Årets totale skattekostnad/ Total tax cost	57.029	-57.029
BETALBAR SKATT/ PAYABLE TAX	2020	2019
Regnskapsmessig resultat/ Net financial result of the year	-761.348	1.460.118
Andel av regnskapsm. overskudd/underskudd i deltakerliknet selskap/ Share of financial result in Partnership	683.212	-1.558.916
Andel av skatten: underskudd/overskudd i deltakerliknet selskap/ Share of tax result in Partnership	-689.759	841.132
Endring midlertidige forskjeller/ Changes in deferred tax		
Sum skattemessig resultat/ This year's tax result	-767.896	742.334
Benyttet underskudd til fremføring/ Loss carried forward used this year	0	-742.334
Grunnlag betalbar skatt/ Tax result of the year	0	0
Beregnet betalbar skatt (22 %) / Payable tax this year (22 %)	0	0
UTSATT SKATT/ DEFERRED TAX	2020	2019
Resultatforskjell andel i deltakerliknet selskap/ Difference in result in Partnership	1.926.328	1.514.515
Underskudd til fremføring/ Loss carried forward	-2.023.189	-1.255.293
Sum midlertidige forskjeller/ Total deferred tax	-96.861	259.222
Utsatt skatt / skattefordel (22 %) / Deferred tax (22 %)	-21.569	57.029
Ikke balanseført / Not recognised	-21.569	0
Bokført utsatt skatt (-) / skattefordel (-) / Deferred tax (-) / deferred tax advantage (-) carried	0	57.029



Note 10 Egenkapital/Equity

	Aksjekapital/ Share capital	Annen egenkapital/ Other equity	Udekket tap/ Uncovered loss	Sum/ Total
Egenkapital 01.01/ Total equity 01.01	30,000	0	-219,095	-189,095
Årets resultat/ This years result	0	0	-704,319	-704,319
Egenkapital 31.12/ Total equity 31.12	30,000	0	-923,414	-893,414

Note 11 Aksjekapital/Share capital

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

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

Note 12 Videre drift / Going concern

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

Ved avleggelse av regnskap i Tasik Toba Subsea IS er fortsatt drift lagt til grunn, men med forutsetning av fortsatt støtte fra selskaps eiere. Opprinnelig befrakter terminerte bareboat charterpartiet i 2019, men skipet har siden gått på Time Charter kontrakt. Det legges til grunn at skipet vil operere på slike kontrakter i forutsigelig fremtid. Selskaps aksjonære Time Charter kontrakt er forlenget til slutten av 2021. Selskapet vant frem mot befrakter i søksmål om at termineringen var ugyldig og fikk tilkjent erstatning, og store krav ble forklart etter balansedataen for regnskapet. Innkalling av all utskalt kapital ble foretatt i 2019.

Selskapet diskuterer kontinuerlig med eiere for å sikre støtte for en felles finansial strategi, og styrets intensjon er å sikre en langsiktig løsning for skipet frem mot et bedre balansert offshore-marked. Selskapet er avhengig av at skipet er beskjefiget og kontrakter knyttet for å kunne betjene klients behov, og selskapet er i løpende dialog med eiere for å sikre betingelser som gjør at arbeidskapitalen til enhver tid er tilstrekkelig. Styret oppfatter ved utskalling av regnskapet dialogen med eiere som god, og forventer gjennom dette å sikre konstruktive løsninger som sikrer driften også fremover.

Som en følge av Coronaviruspandemien, og de menneskelige og økonomiske konsekvensene denne har for samfunnet, kan dette også kunne komme til å få konsekvenser for selskapet. De mest vesentlige økonomiske risikofaktorene for selskapet vil være bortfall av inntekter, verdireduksjon på selskaps eiendommer og brudd på lånebetingelser/overens.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes gjennom dette at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet uader forutsetningen som er nevnt ovenfor.

Det presiseres for ordens skyld at egenkapitalen i selskapet er tap, og selskaps eiere er finansiert gjennom lån fra eier. Samtidig følger det av underliggende avtaler at slike lån kan vil bli nedbetalt gjennom avkastning mottatt fra Tasik Toba Subsea IS.

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

The assumption of going concern in Tasik Toba Subsea IS is at time of reporting present under the assumption that the Owners will continue its support. The previous charterer terminated the bareboat charter party in 2019. However, the Company has since then been operating on a Time Charter party and it is expected that the vessel will continue operating for the foreseeable future. The Company's current Time Charter party has been extended until the end of 2021. The Company was awarded damages for wrongful termination of the bareboat charter party with the last claim being settled after the balance date of the Financial Statements. All uncalled capital in the Company has been called upon in 2019.

As a result of the Corona pandemic, and the human and financial consequences it has for society, this could also have consequences for the company. The most significant financial risk factors for the company will be loss of income, impairment of the company's assets and breach of loan terms / covenants.

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3 we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumptions of going concern under the aforementioned assumptions.

For the sake of good order the Board would emphasize that the Equity has been lost as per Year End 2020, and as such the Company is fully financed by debt from the owners. However, from the underlying agreements such loan will only be repaid in the event funds are being transferred from Tasik Toba Subsea IS.

Note 13 Fordringer / Accounts receivable

Kundefordringer per 31.12.2020 utgjør NOK 11 367 668.

Andre fordringer per 31.12.2020 utgjør NOK 23 072 106, hvorav NOK 20 169 059 er den del av kravet mot tidligere befrakter Fugro.

Det bokførte kravet mot Fugro består i all hovedsak av erstatning for utgifter i tilknytning til tilbakelevering av skipet, erstatning for utgifter til leverandører, erstatning for tap i fremtidig lyre og tap knyttet til reparasjon av dykkeklokken som ble utført i februar 2020.

13. mars 2019 mottok selskapet en uventet terminering av Southern Star fra befrakter Fugro. Fugros argument for termineringen baserte seg på at Southern Star ikke kvalifiserer som et DP3-fartøy, og at designet har noen iboende mangler som innebærer at det ikke trykkes kan brukes i DP3, noe som selskapet bestemte seg for å erstatte på stedet. Skipet har etter termineringen arbeidet siden 1. mai 2019 med alt arbeid utført i DP3. En erstatning mot Fugro ble derfor levert i London 31. mai 2019. Saken ble berammet desember 2019, og selskapet vant frem i sin sak mot Fugro, og mottok i 2020 erstatning for utestående og fremtidige lyre samt påløpte kostnader som en konsekvens av oppsigelsen. Fugro rettet også et krav mot selskapet, og deler av dette kravet ble mottatt selskaps krav og har vært under forhandling i løpet av 2020 sammen med kravet knyttet til reparasjon av dykkeklokken. Etter flere runder med forhandlinger ble det i starten av 2021 inngått forlik, og selskapet mottok fullt og endelig oppgjør i februar 2021.

Trade accounts receivable as per 31 December 2020 was NOK 11,367,668.

Other accounts receivable as per 31 December 2020 was NOK 23,072,106, of which NOK 20,169,059 is part of the claim against the former Charterer Fugro.

The booked claim against Fugro is mainly related to compensation for expenses related to the repossession of the vessel, compensation for expenses to suppliers, loss on future hire and loss related to the repair of the diving bell in February 2020.

On 13 March 2019 the company unexpectedly received notice of termination of the Southern Star from bareboat charterer Fugro. Fugro's argument was based on what the Company firmly believed were erroneous claims: that the Southern Star is not in fact a DP3 vessel, that it had some inherent flaws in its design, meaning it was not safe for use on DP3. The vessel has after the termination been working since 1st May 2019 with all the work conducted in DP3. A statement of case against Fugro was served on Friday 31st May in London, and the arbitration took place in December 2019, with the company winning against Fugro. As a result of this, the Company received the award in 2020, including both outstanding and future hire as well as costs incurred as a consequence of the termination. Fugro also filed a claim against the Company, and a part of this claim was offset against the reward and has been under negotiation in 2020 together with the claim related to the repair of the diving bell. After several rounds of negotiation an agreement was reached in the beginning of 2021, upon which the Company received full and final settlement of the claims in February 2021.



Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

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

Foretaket har i 2019 hatt følgende transaksjoner med nærstående parter:

Selskap	Selskapsforhold	Type transaksjoner	2020
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Møblerkomisjon basert på byråinntekt	5,035,966
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Mønde	Halvårlege honorar for kommersiell management	Aug/2020
M3 Marine Expertise PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	Apr/2020
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Mønde	Utlegg etter regning	Mai/2020
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Mønde	Månedlige honorar for ekstraordinært arbeid	Okt/2020
M3 Marine Group Pte Ltd	Felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)	Teknisk bistand etter regning	Jun/2020

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

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

Company	Relation to Tasik Toba Subsea AS	Nature of transaction	2020
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Broker commission based on hire income	5,035,966
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Mønde	Biannual fee for commercial management	Aug/2020
M3 Marine Expertise PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	Apr/2020
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba Subsea IS and 20% by Mike Mønde	Reimbursement of expenses	Mai/2020
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og 20 % av Mike Mønde	Monthly fee for extraordinary work	Okt/2020
M3 Marine Group Pte Ltd	Common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)	Technical management by invoice	Jun/2020



CASH FLOW STATEMENT (TASIK TOBA SUBSEA AS)

	2020	2019
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER / CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
+ / -	Årsresultat/ Annual result	- 761,348 1,460,118
+ / -	Ordinære avskrivninger skip/ Ordinary depreciation	32,054,685 31,698,538
+ / -	Nedskrivning skip/ Extra-ordinary depreciation vessel	- -
+ / -	Endring i fordringer / Change accounts receivables	274,761,415 - 300,147,624
+ / -	Endring annen kortsiktig gjeld / Change total current liabilities	- 114,136,315 95,595,436
+ / -	Endring i andre tidsavgrensingsposter / Change in other operating items	- 5,991 -
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER / NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
	191,912,446	- 171,393,533
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
+ / -	Investering i utstyr/ Purchase of equipment	- - 26,695,160
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER / NET CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
	-	- 26,695,160
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
+/-	Valutændring på langsiktige fordringer / Exchange rate effects long-term receivables	- 467,077 52,391
-	Endring langsiktige fordringer / Change in long-term receivables	- 5,744,121 6,307,331
+	Endring gjeld til stille deltakere, eiere / Change in debt to silent partners, owners	- 65,301,632 197,845,144
	Endring i selgerkreditt / Change in Seller's credit	- 2,685,649 12,308,021
	Valutændringene på selgerkreditt / Exchange rate effects Seller's credit	5,119,467 1,731,745
	Endring i øvrig langsiktig gjeld / Change in other long-term debt	5,972,820 -
+	Endring i langsiktig gjeld til selskap i samme konsern / Change in long-term liabilities group	- 125,488,947 - 41,825,165
+/-	Valutændringene på langsiktig gjeld til selskap i samme konsern / Exchange rate effects long-term liabilities group	3,738,927 5,266,947
+ / -	Valutajustering lån / Exchange rate effects loan	- -
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
	- 184,856,212	181,686,415
Netto endring i kontanter og -ekvivalenter / Net change in cash and cash equivalents		
	7,056,234	- 16,402,277
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 01.01 / Cash and cash equivalents per 01.01		
	882,390	17,284,671
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 31.12 / Cash and cash equivalents per 31.12		
	7,938,624	882,394



berge lundal

Til generalforsamlingen i Tasik Toba Subsea AS

Uavhengig revisors beretning for 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Tasik Toba Subsea AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 2020, 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 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.

Presisering

Vi gjør oppmerksom på note 12 - fortsatt drift og i årsberetningen som omtaler at selskapets egenkapital er tapt og som videre angir at selskapets fortsatt drift er betinget av støtte fra selskapets långivere med ytterligere betalingsutsettelse av avdrag og renter, da selskapet er i brudd med låneavtalene. I tillegg ønsker vi å presisere at selskapets likviditet er stram og at selskapets Time Charter-kontrakt utgår i desember 2021. Disse forholdene har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert 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 utilsiktede feil.

berge & lundal revisjonsselskap as

statsautorisert revisor, medlem av Den norske Revisorforeningen
Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo, tlf. 22 01 06 00
www.berge-lundal.no | post@berge-lundal.no
Rev.nr./Org.nr. 967 418 064

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT



Uavhengig revisors beretning for 2020 Tasik Toba Subsea AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å 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.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, og forutsetningen om fortsatt drift og forslag til anvendelse av overskuddet 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 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 7. mai 2021

berge & lundal revisjonsselskap as

Ingrid Tveiten

statsautorisert revisor

elektronisk signert



Elektronisk signatur

Signert av

Tveiten, Ingrid

 **bankID**

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

04.06.2021 09.59.46

Signaturmetode

Norwegian BankID

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