



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 02.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 12.06.2025



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	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		95 833 412	88 538 341
Annen driftsinntekt			26 484 718
Sum inntekter		95 833 412	115 023 058
Kostnader			
Lønnskostnad		100 000	100 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			7 640 432
Annen driftskostnad		89 781 463	67 954 983
Sum kostnader		89 881 463	75 695 415
Driftsresultat		5 951 948	39 327 643
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		281 641	309 032
Annen finansinntekt			2 668 470
Sum finansinntekter		281 641	2 977 502
Rentekostnad til foretak i samme konsern		252 556	10 625 049
Annen rentekostnad		3 849 459	5 141 115
Annen finanskostnad		2 300 257	26 887 428
Sum finanskostnader		6 402 272	42 653 592
Netto finans		-6 120 631	-39 676 090
Resultat før skattekostnad		-168 683	-348 447
Årsresultat		-168 683	-348 447
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-168 683	-348 447
Totalresultat		-168 683	-348 447
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-168 686	-348 450



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer		-168 686	-348 450



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Skip og flytende installasjoner			
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		136 240 800	122 068 800
Sum finansielle anleggsmidler		136 240 800	122 068 800
Sum anleggsmidler		136 240 800	122 068 800
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			83 414
Andre kortsiktige fordringer		1 585	
Sum fordringer		1 585	89 527
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 147 544	12 837 449
Sum omløpsmidler		16 149 130	12 926 976
SUM EIENDELER		152 389 930	134 995 776
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		4 145 001	3 976 315



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum opptjent egenkapital		-4 145 001	-3 976 315
Sum egenkapital		-4 115 001	-3 946 315
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld		88 897 116	80 667 125
Ansvarlig lånekapital		62 500 491	53 944 807
Sum annen langsiktig gjeld		151 397 607	134 611 933
Sum langsiktig gjeld		151 397 607	134 611 933
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 946 723	3 182 279
Annen kortsiktig gjeld		1 160 600	1 049 150
Sum kortsiktig gjeld		5 107 324	4 231 429
Sum gjeld		156 504 931	138 843 361
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		152 389 930	134 897 046



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 501144

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 02.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 11.06.2025



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		95 833 412	88 538 341
Annen driftsinntekt			26 484 718
Sum inntekter		95 833 412	115 023 058
Kostnader			
Lønnskostnad		100 000	100 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			7 640 432
Annen driftskostnad		89 781 463	67 954 983
Sum kostnader		89 881 463	75 695 415
Driftsresultat		5 951 948	39 327 643
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		281 641	309 032
Annen finansinntekt			2 668 470
Sum finansinntekter		281 641	2 977 502
Rentekostnad til foretak i samme konsern		252 556	10 625 049
Annen rentekostnad		3 849 459	5 141 115
Annen finanskostnad		2 300 257	26 887 428
Sum finanskostnader		6 402 272	42 653 592
Netto finans		-6 120 631	-39 676 090
Resultat før skattekostnad		-168 683	-348 447
Årsresultat		-168 683	-348 447
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-168 683	-348 447
Totalresultat		-168 683	-348 447
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-168 686	-348 450
Sum overføringer og disponeringer		-168 686	-348 450



Andre avsetninger for forpliktelser		
Annen langsiktig gjeld		
Langsiktig konserngjeld	88 897 116	80 667 125
Ansvarlig lånekapital	62 500 491	53 944 807
Sum annen langsiktig gjeld	151 397 607	134 611 933
 Sum langsiktig gjeld	 151 397 607	 134 611 933
 Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	3 946 723	3 182 279
Annen kortsiktig gjeld	1 160 600	1 049 150
Sum kortsiktig gjeld	5 107 324	4 231 429
 Sum gjeld	 156 504 931	 138 843 361
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD	 152 389 930	 134 897 046



Organisasjonsnr: 913 870 379
TASIK TOBA SUBSEA AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
10

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



**ÅRSREGNSKAP/
FINANCIAL STATEMENTS
01.01.24-31.12.24**

for

Tasik Toba Subsea AS

(NOK)

Penneo document key: K9UWC-WA0U0-OPOT2-EIAXK-PRJE-HOZ7K

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



Tasik Toba Subsea AS	Resultatregnskap/ Profit and loss account	
	01.01.2024	01.01.2023
	-31/12/2024	-31/12/2023
Driftsinntekter/ Operating revenue		
Netto driftsinntekter/ Operating revenue	97 283 142	89 886 640
Gevinst salg av skip / Profit sale of vessel	0	26 484 718
Kommisjonskostnader/ Commission costs	-1 449 730	-1 348 300
Sum driftsinntekter/ Total operating revenue	95 833 412	115 023 058
Driftskostnader/ Operating expenses		
Driftskostnader / Operating expenses	-85 265 486	-63 279 313
Ordinære avskrivinger skip/ Ordinary depreciation	0	-7 640 432
Andre driftskostnader/ Other expenses	-4 615 984	-4 775 674
Sum driftskostnader/ Total operating expenses	-89 881 470	-75 695 420
Driftsresultat/ Operating result	5 951 942	39 327 639
Finansposter/ Financial items		
Renteinntekter/ Interests received	281 641	309 032
Rentekostnader til foretak i samme konsern/ Interests expenses to group companies	-252 556	-10 840 695
Rentekostnader/ Interests expenses	-3 849 459	-4 925 469
Gevinst - (tap) på SWAP/ Gain - (loss) on SWAP	0	2 668 470
Andre finanskostnader/ Other financial expenses	-14 958	-7 264 891
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)	6 017 843	-32 770 098
Andel resultat IS/ The Partnership's share of the result	-8 303 139	13 147 562
Sum finansposter/ Total financial items	-6 120 628	-39 676 088
Årsresultat før skatt/ Net result before tax	-168 686	-348 450
Årsresultat/ Annual result	-168 686	-348 450
Disponeringer/ Distribution of result		
Overført til/fra udekket tap/ Uncovered loss	-168 686	-348 450
Sum disponeringer/ Total distribution of profit - (loss)	-168 686	-348 450

Penneo document key: K9UWC-WA0U0-OPOT2-E1AXK-PRJE-HOZ7K



Tasik Toba Subsea AS

Balanse/ Balance sheet

EIENDELER/ ASSETS		31.12.2024	31.12.2023
IMMATERIELLE EIENDELER/ INTANGIBLE ASSETS			
LANGSIKTIGE FORDRINGER / LONG-TERM RECEIVABLES			
Selgerkreditt/ Seller's credit	2	130 564 100	116 982 600
Andre langsiktige fordringer / Long-term receivables	2	5 676 700	5 086 200
Sum langsiktige fordringer / Total long-term receivables		136 240 800	122 068 800
SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS		136 240 800	122 068 800
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Fordringer/ Accounts receivable			
Kundefordringer/ Trade accounts receivable		0	83 414
Til gode Mva/ Accounts receivable VAT		0	6 113
Andre fordringer/ Other accounts receivable		1 585	0
Sum fordringer/ Total accounts receivable		1 585	89 527
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Cash and cash equivalents	3	16 147 544	12 837 449
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		16 149 130	12 926 976
SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS		152 389 930	134 995 776

Penneo document key: K9UWC-WA0U0-OPOT2-EIAXK-PRJE-HOZ7K



Tasik Toba Subsea AS	Balanse/ Balance sheet	
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL/ EQUITY		
Aksjekapital/ Share capital		
Aksjekapital/ Share capital	4,5	30 000
Sum share capital/ Total share capital	30 000	30 000
Opptjent selskapskapital/ Other equity		
Udekket tap/ Uncovered loss	4	-4 145 001
Sum opptjent egenkapital/ Total other equity	-4 145 001	-3 976 315
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY	-4 115 001	-3 946 315
GJELD/ LIABILITIES		
LANGSIKTIG GJELD/ LONG TERM LIABILITIES		
Avsetning for forpliktelser/ Provisions		
Avsetning periodisk vedlikehold/ Provision periodic maintenance	0	0
Utsatt skatt/ Deferred tax	0	0
Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions	0	0
Ansvarelig lån/ Sub-ordinated liabilities		
Gjeld til stille deltakere/ Liability to silent partners	58 396 528	50 093 401
Gjeld til eier/ Liability to owners	4 103 962	3 851 406
Sum ansvarlig lån/ Total sub-ordinated liabilities	62 500 491	53 944 807
Annen langsiktig gjeld/ Long term liabilities		
Selgerkreditt/ Seller's credit	6	81 403 873
Gjeld til selskap i samme konsern / Long term liabilities group	6	7 493 242
Sum annen langsiktig gjeld/ Total long term liabilities	88 897 115	80 667 125
KORTSIKTIG GJELD/ CURRENT LIABILITIES		
Påløpt rente/ Accrued interests	1 059 365	949 168
Leverandørgjeld / Accounts payable	3 946 726	3 182 279
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities	101 237	198 712
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities	5 107 328	4 330 160
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES	156 504 933	138 942 092
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	152 389 930	134 995 776

Oslo, 02.05.2025

Anthony Gerard Ebel
(Styrets leder / Chairman)

John Giddens
(Styremedlem / Director)

Penneo document key: K9UWC-WA0UO-OPOT2-E1AXK-PRJE-HOZ7K



Tasik Toba Subsea AS

Noter 2024/ Notes for 2024

Regnskapsprinsipper/ Accounting principles:

Hvis det eksisterer uoverensstemmelser mellom den norske og engdske 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 små foretak. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Eiendeler

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

Varige driftsmidler

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

Omløpsmidler

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekt

Inntekt resultatføres etter opptjeningsprinsippet.

Skatt

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

English:

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

Assets

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

Fixed assets

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

Current assets

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

Docking

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

Currency

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

Income

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

Tax

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

Penneo document key: K9UWC-WA0U0-OP0T2-E1AXK-PRJIE-HOZ7K



Note 1 Agio (disagio)/ Gain (loss) on exchange

	Agio/ Gain	Disagio/ Loss	Net
Realisert agio - (disagio)/ Realized gain (loss) on exchange	2 512 867	-1 322 344	1 190 523
Urealisert agio - (disagio)/ Unrealized gain (loss) on exchange	14 172 000	-9 344 679	4 827 321
Sum/ Total	16 684 867	-10 667 024	6 017 843

Note 2 Andre langsiktige fordringer/ Long-term receivables

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	31.12.2024	31.12.2024
Andre langsiktig fordringer / Long-term receivables	500 000	5 676 700
Selgerkreditt/ Seller's credit	11 500 000	130 564 100
Sum/ Total	12 000 000	136 240 800

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

USD 12 000 000 NOK 136 240 800

Taski Toba Subsea AS betalte et depositum på USD 500,000 til ParDive AS som garanti for forpliktelsen i forbindelse med salg av skip i sale & leaseback-transaksjonen under restruktureringen Q1 2023. Salg av skipet på USD 54 millioner ble delfinansiert av ParDive AS med en kreditt fra Taski Toba Subsea på USD 11.5 millioner. Selgerkreditten skal tilbakebetales i forbindelse med utløp av bareboat charter-perioden. Taski Toba Subsea AS har opsjon til å kjøpe tilbake skipet etter år 3 (USD 62.25 millioner, netto USD 50.75 millioner etter selgerkreditt), år 4 (USD 57.5 millioner, netto USD 46 millioner etter selgerkreditt) og år 5 (USD 54.75 millioner USD 43.25 millioner etter selgerkreditt). ParDive Subsea har salgsoptjon etter utløp av barebackkontrakten til Taski Toba Subsea AS (USD 44 millioner, netto USD 32.5 millioner etter selgerkreditt).

Taski Toba Subsea AS paid a deposit of USD 500,000 to ParDive AS as guarantee for the obligation in connection with the sale of the vessel in the sale & leaseback transaction in the restructuring in Q1 2023. The sale of the vessel for USD 54 million was partly financed by ParDive AS with a credit from Taski Toba Subsea in the amount of USD 11.5 million. The Seller's Credit will be repaid upon the expiry of the bareboat charter period. Taski Toba Subsea AS has the option to purchase the vessel after year 3 (USD 62.25 million, USD 50.75 million net of seller's credit), year 4 (USD 57.5 million, USD 46 million net of seller's credit) and year 5 (USD 54.75 million, USD 43.25 million net of seller's credit). ParDive Subsea has the option to sell the vessel to Taski Toba Subsea AS after year 5 (USD 44 million, USD 32.5 million net of seller's credit).

Note 3 Bankmidler/ Cash

	USD	Valutakurs/ Exchange rate	Saldo i NOK / Balance in NOK
	2024		2024
NOK	11 591	11,3534	131 602
USD	1 410 674	11,3534	16 015 942
Sum/ Total	1 422 265		16 147 544

Note 4 Egenkapital/ Equity

	Aksjekapit/ Share-capital	Annen egenkapital/ Other equity	Udekket tap/ Uncovered loss	Sum/ Total
Egenkapital 01.01/ Total equity 01.01	30 000	0	-3 976 315	-3 946 315
Årets resultat/ This years result	0	0	-168 686	-168 686
Egenkapital 31.12/ Total equity 31.12	30 000	0	-4 145 001	-4 115 001

Note 5 Aksjekapital/ Share term liabilities

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

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

Note 6 Langsiktig Gjeld / Long-term debt

	Hovedstol i USD/ Balance in USD	Hovedstol i NOK/ Balance in NOK
	2024	2024
Forfall juni 2028/ Due June 2028		
Selgerkreditt/ Seller's credit	7 170 000	81 403 873
Gjeld til selskap i samme konsern/ Long term liabilities group	660 000	7 493 242
Sum/ Total	7 829 999	88 897 115

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

USD 0 USD 0

Balansedagens kurs USD/NOK er lik 11,3534 / Exchange rate at balance date was USD/NOK 11,3534

Skipet «Southern Star» har vært på en BIMBCO Bareboat Charter til Taski Toba Subsea AS fra SinoInterl GMW 2 LTD (verft). Skipet ble i August 2018 kjøpt fra verftet, og kjøpet ble finansiert gjennom et lån fra NIBC (senere overført til Deutsche Bank) og Hayfin Capital, samt en kreditt fra verft og Taski Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. Taski tilbakebetalt lånet fra Deutsche Bank og Hayfin Capital med mntekene fra sale & leaseback-transaksjonen i 1. kvartal 2023. Selgerkreditten ble delvis tilbakebetalt og delvis nedskrevet, mens USD 7,2 millioner gjenstår per 31.12.2024. Kreditten fra verft skal tilbakebetales i forbindelse med utløp av bareboat charter-perioden som vil være i mars 2028. Gjeld til Taski Subsea MI Ltd skal tilbakebetales i juni 2028.

The vessel "Southern Star" was chartered on a BIMBCO Bareboat Charter to Taski Toba Subsea AS from SinoInterl GMW 2 LTD (lessor). In August 2018 the vessel was purchased from the yard, and the purchase was financed through a loan from NIBC (later transferred to Deutsche Bank) and Hayfin Capital, in addition to a Seller's Credit from the yard and credit from Taski Subsea MI Ltd./M3 Marine MI Ltd. Taski repaid the loan from Deutsche Bank and Hayfin Capital with the proceeds from the sale and leaseback transaction Q1 2023. The Seller's Credit was partly repaid and partly written off, whereas USD 7.2 million remains as of 31.12.2024. The credit from the yard will be repaid in connection with the expiry of the bareboat charter period, which will be in March 2028. Debt to Taski Subsea MI Ltd will be repaid in June 2028.

Note 7 Finansiell markederisiko/ Financial market risk

Selskapet er eksponert for valutaværingninger i USD, da selskapet driver virksomhet i internasjonalt marked hvor vesentlige transaksjoner er i USD. Skipene verdsettes også i USD i annenhåndsmarkedet.

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

Penneo document key: K9UWC-WA0UO-OP0T2-E1AXK-PRJIE-HOZ7K



Note 8 Skattekostnad og utsatt skatt/ Tax and deferred tax

Arets skattekostnad tremkommer slik/ This year's tax result:	2024	2023
BETALBAR SKATT/ PAYABLE TAX	2024	2023
Regnskapsmessig resultat/ Net financial result of the year	-168 686	-348 450
Andel av regnskapsm. overskudd/underskudd i deltakerliknet selskap/ Share of financial result in Partnership	-83 870	132 804
Andel av skattem. underskudd/overskudd i deltakerliknet selskap/ Share of tax result in Partnership	51 / 870	686 401
Ladring midlertidige forskjeller/ Changes in deferred tax		
Sum skattemessig resultat/ This year's tax result	65 319	470 755
Benyttet underskudd til fremføring/ Loss carried forward used this year	-65 319	-470 755
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	2024	2023
Resultatforskjell andel i deltakerliknet selskap/ Difference in result in Partnership	636 844	870 850
Underskudd til fremføring/ Loss carried forward	-3 128 327	-3 193 646
Sum midlertidige forskjeller/ Total deferred tax	-2 491 482	-2 322 796
Utsatt skatt / skattefordel (22 %)/ Deferred tax (22 %)	-548 126	-511 015
Ikke balansført / Not recognized	-548 126	-511 015
Bokført utsatt skatt (-) / skattefordel (+) / Deferred tax advantage (-) carried	0	0

Note 9 Valere 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 foringene i regnskapet føres bort som gjeld til stille deltagerne slik at hovedmannens regnskap viser en netto investering på 1% i Tasik Toba Subsea IS.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

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

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

In accordance with the Accounting Act § 3-3, it is confirmed that the going concern assumption has been used in the preparation of the financial statements.

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

Note 10 Annen informasjon/ Other information

Selskapet har ingen ansatte.

Det er kostnadsført honorar til styrets leder med NOK 25 000 og NOK 15 000 til hvert av de andre styremedlemmene.

Selskapet har ingen OTP-ordning.

To av styrets medlemmer fakturerer for gitte tjenester.

Fee to the Chairman of the Board has been expensed with NOK 25,000, and NOK 15,000 to each remaining Board Member.

The company has no OTP.

Two of the members of The Board issues an invoice for the provided services.

Note 11 Transaksjoner med nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter er basert på markedsmessige vilkår. Vi viser til note 6 vedrørende gjeld til selskap i samme konsern og note 10 vedrørende godtgjørelser til styremedlemmer.

Foretaket har i 2024 hatt følgende transaksjoner med nærstående parter:

Selskap	Selskapsforhold	Type transaksjoner	2024
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjon. Meglerkommissjon basert på hyreinn (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)		1 449 730
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og. Halvårlige honorar for kommersielt		1 046 065
M3 Marine Expertise PTE LTD	Datterselskap av M3 Marine Group Pte Ltd som er felles aksjon. Teknisk bistand etter regning (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS)		-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og. Utlegg etter regning		-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og. Månedlige honorar for ekstraordinær		2 566 078
M3 Marine Group Pte Ltd	Felles aksjonær med M3 Marine MI Ltd (4 % eierandel i Tasik Toba Subsea IS) Teknisk bistand etter regning		1 342 078

All related party transactions are based on market conditions. Please see note 6 regarding debt to group company and note 10 regarding fee to the Board members.

The Company had the following transactions with related parties in 2024:

Company	Relation to Tasik Toba Subsea AS	Nature of transaction	2024
M3 Marine (Offshore Brokers) PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common share. Broker commission based on hire in (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)		1 449 730
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba. Biannual fee for commercial manag		1 046 065
M3 Marine Expertise PTE LTD	Subsidiary of M3 Marine Group Pte Ltd who has common share. Technical management by invoice (4 % ownership in Tasik Toba Subsea IS)		-
Tasik Subsea MI Ltd	Company 80% owned by the largest shareholder in Tasik Toba. Reimbursement of expenses		-
Tasik Subsea MI Ltd	Selskap 80% eid av største aksjonær i Tasik Toba Subsea IS og. Monthly fee for extraordinary work		2 566 078
M3 Marine Group Pte Ltd	Common shareholders with M3 Marine MI Ltd (4 % ownership. Technical management by invoice		1 342 078

Penneo document key: K9UWC-WA0UO-OPOT2-EIAXK-PRJIE-HOZ7K



PENNEO

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

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

Antony G. Ebel

Styreleder

Serial number: aebel@btinternet.com

IP: 84.69.xxx.xxx

2025-05-07 17:39:29 UTC

Antony Ebel

John Giddens

Styremedlem

Serial number: john.g@tasiksubsea.com

IP: 128.106.xxx.xxx

2025-05-08 02:40:13 UTC

Penneo document key: K9UWC-WA0U0-OPOT2-EIAXK-PRJE-HOZ7K

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal using a certificate and timestamp from a Qualified Trust Service Provider.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.



berge lundal

Til generalforsamlingen i Tasik Toba Subsea AS

Uavhengig revisors beretning for 2024

Konklusjon

Vi har revidert Tasik Toba Subsea AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2024 og, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

berge & lundal revisjonsselskap as

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

side 1 av 2



Uavhengig revisors beretning for 2024
Tasik Toba Subsea AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 2. mai 2025
berge & lundal revisjonsselskap as

Ingrid Tveiten
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

side 2 av 2



Elektronisk signatur

Signert av

TVEITEN, INGRID



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

09.05.2025 14:51:26

Signaturmetode

Norwegian Buypass

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.