



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 532 377
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: W-ARCTURUS AS
Forretningsadresse: c/o NRP Procurator AS
Haakon VIIs gate 1
0161 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: Mads Strandenæs
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2021

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, 15.09.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating income	3	32 884 468	36 545 647
Other operating income	3		
Sum inntekter		32 884 468	36 545 647
Kostnader			
Depreciation and amortisation expenses	6	8 336 786	8 287 616
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		5 337 366
Administrative expenses	2, 4	341 831	654 932
Operating expenses	5	20 350 092	18 473 620
Other operating expenses		313 764	-182 644
Sum kostnader		29 342 473	32 570 890
Driftsresultat		3 541 995	3 974 757
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		36 473	246 966
Currency gain		13 473 034	812 508
Sum finansinntekter		13 509 507	1 059 474
Annen rentekostnad	10	3 097 846	4 599 521
Currency loss		12 682 742	4 306 540
Other financial expenses		216 185	181 354
Sum finanskostnader		15 996 773	9 087 415
Netto finans		-2 487 266	-8 027 941
Ordinært resultat før skattekostnad		1 054 729	-4 053 185
Tax on ordinary result	12	135 054	132 102
Ordinært resultat etter skattekostnad		919 675	-4 185 287
Årsresultat		919 675	-4 185 287
Årsresultat etter minoritetsinteresser		919 675	-4 185 287



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		919 675	-4 185 287
Overføringer og disponeringer			
Transferred to other equity	9	919 675	-4 185 287
Sum overføringer og disponeringer		919 675	-4 185 287



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Vessels	6	134 508 822	141 563 918
Docking	6	2 029 343	3 311 033
Sum varige driftsmidler		136 538 165	144 874 950
Sum anleggsmidler		136 538 165	144 874 950
Omløpsmidler			
Varer			
Inventories		405 894	363 014
Sum varer		405 894	363 014
Fordringer			
Accounts receivables			
Other current receivables	7	4 156 681	6 787 106
Sum fordringer		4 156 681	6 787 106
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents		8 299 193	8 437 453
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 299 193	8 437 453
Sum omløpsmidler		12 861 769	15 587 574
SUM EIENDELER		149 399 934	160 462 525
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	8	1 000 000	1 000 000
Overkurs		71 620 980	71 620 980



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen innskutt egenkapital		-16 510	-16 510
Sum innskutt egenkapital		72 604 470	72 604 470
Opptjent egenkapital			
Other equity			
Udekket tap		2 957 978	3 877 653
Sum opptjent egenkapital		-2 957 978	-3 877 654
Sum egenkapital	9	69 646 492	68 726 816
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	77 383 383	87 454 028
Other non-current liabilities	3		
Sum annen langsiktig gjeld		77 383 383	87 454 028
Sum langsiktig gjeld		77 383 383	87 454 028
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 018 619	901 763
Tax payable	12	135 054	132 102
Other current liabilities	11	1 216 386	3 247 815
Sum kortsiktig gjeld		2 370 059	4 281 680
Sum gjeld		79 753 442	91 735 708
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		149 399 934	160 462 525



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 436936

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 532 377
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: W-ARCTURUS AS
Forretningsadresse: c/o NRP Procurator AS
Haakon VIIIs gate 1
0161 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: Mads Strandenæs
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 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, 03.07.2021

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 921 532 377
W-ARCTURUS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating income	3	32 884 468	36 545 647
Other operating income	3		
Sum inntekter		32 884 468	36 545 647
Kostnader			
Depreciation and amortisation expenses	6	8 336 786	8 287 616
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		5 337 366
Administrative expenses	2, 4	341 831	654 932
Operating expenses	5	20 350 092	18 473 620
Other operating expenses		313 764	-182 644
Sum kostnader		29 342 473	32 570 890
Driftsresultat		3 541 995	3 974 757
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		36 473	246 966
Currency gain		13 473 034	812 508
Sum finansinntekter		13 509 507	1 059 474
Annen rentekostnad	10	3 097 846	4 599 521
Currency loss		12 682 742	4 306 540
Other financial expenses		216 185	181 354
Sum finanskostnader		15 996 773	9 087 415
Netto finans		-2 487 266	-8 027 941
Ordinært resultat før skattekostnad			
Tax on ordinary result	12	1 054 729	-4 053 185
Ordinært resultat etter skattekostnad		919 675	-4 185 287
Årsresultat		919 675	-4 185 287
Årsresultat etter minoritetsinteresser		919 675	-4 185 287
Totalresultat		919 675	-4 185 287
Overføringer og disponeringer			
Transferred to other equity	9	919 675	-4 185 287
Sum overføringer og disponeringer		919 675	-4 185 287





Organisasjonsnr: 921 532 377
W-ARCTURUS AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Vessels	6	134 508 822	141 563 918
Docking	6	2 029 343	3 311 033
Sum varige driftsmidler		136 538 165	144 874 950
Sum anleggsmidler		136 538 165	144 874 950

Omløpsmidler

Varer

Inventories		405 894	363 014
Sum varer		405 894	363 014

Fordringer

Accounts receivables			
Other current receivables	7	4 156 681	6 787 106
Sum fordringer		4 156 681	6 787 106

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents		8 299 193	8 437 453
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 299 193	8 437 453

Sum omløpsmidler

12 861 769 15 587 574

SUM EIENDELER

149 399 934 160 462 525

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital	8	1 000 000	1 000 000
Overkurs		71 620 980	71 620 980
Annen innskutt egenkapital		-16 510	-16 510
Sum innskutt egenkapital		72 604 470	72 604 470

Opptjent egenkapital

Other equity			
Udekket tap		2 957 978	3 877 653
Sum opptjent egenkapital		-2 957 978	-3 877 654

Sum egenkapital

9 69 646 492 68 726 816



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	10	77 383 383	87 454 028
Other non-current liabilities	3		
Sum annen langsiktig gjeld		77 383 383	87 454 028
Sum langsiktig gjeld		77 383 383	87 454 028
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 018 619	901 763
Tax payable	12	135 054	132 102
Other current liabilities	11	1 216 386	3 247 815
Sum kortsiktig gjeld		2 370 059	4 281 680
Sum gjeld		79 753 442	91 735 708
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		149 399 934	160 462 525



Organisasjonsnr: 921 532 377
W-ARCTURUS 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	1000000.00	1.00	1000000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Coranda Inc	500000.00	50.00%	Ordinære aksjer
Mare Liberum AS	480000.00	48.00%	Ordinære aksjer
Albatross Investment AS	20000.00	2.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	1000000.00	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

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



Skatteetaten

Vår dato 04.02.2019	Din/Deres dato 07.12.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Mads Strandenes	Telefon 800 80 000
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5229117	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

NRP PROCURATOR AS
Postboks 1358 Vika
0113 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk for W-Arcturus AS, org.nr. 921 532 377

Vi viser til deres brev av 7. desember 2018 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for W-Arcturus AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering W-Arcturus AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

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

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Vi er forretningsfører for overnevnte shippingsselskap hvor all kommunikasjon, skriftlig og muntlig, foregår på engelsk. Hoveddelen av investorene i selskapet er utenlandske, og hoveddelen av investorene er profesjonelle aktører. Selskapets virksomhet er shipping og utøves på verdensbasis.

Eierne, styret, befraktere, disponenter og långivere ønsker årsregnskap og årsberetning på engelsk språk, og det er derfor ønskelig å bruke engelsk som språk ved utarbeidelse av det offisielle årsregnskapet og årsberetningen fra og med inntektsåret 2018.

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

Skattedirektoratets vurdering

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

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



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

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

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

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at hoveddelen av selskapets investorer er utenlandske. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Juridisk avdeling, næring
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i W-Arcturus AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert W-Arcturus AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 919 675. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: FWID6-YE060-HYMYG-AT1IP-QMDC05-NE6QE



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
W-Arcturus AS

utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 7. mai 2021
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: FWID6-YE060-HYMYG-ATIP-QMDC5-ME60E



PENNEO

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

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

Alf Anton Eid

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1237649

IP: 81.166.xxx.xxx

2021-05-26 11:04:39Z



Penneo Dokumentnøkkel: FWID6-YE060-HYMYG-ATIP-QMIDOS-NE6GE

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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




Financial Statements 2020

W-Arcturus AS

Org.no.: 921 532 377

Prepared by:

NRP Procurator 



W-Arcturus AS

Profit and loss

	Note	2020	2019
Operating income and operating expenses			
Operating income	3	32 884 468	36 545 647
Operating income		32 884 468	36 545 647
Administrative expenses	2, 4	341 831	654 932
Operating expenses	5	20 350 092	18 473 620
Depreciation and amortisation expenses	6	8 336 786	8 287 616
Impairment of tangible and intangible assets	6	0	5 337 366
Other operating expenses		313 764	-182 644
Total operating expenses		29 342 473	32 570 890
Net operating profit / loss		3 541 995	3 974 757
Financial income and expenses			
Other interest income		36 473	246 966
Currency gain		13 473 034	812 508
Financial income		13 509 507	1 059 474
Other interest expenses	10	3 097 846	4 599 521
Currency loss		12 682 742	4 306 540
Other financial expenses		216 185	181 354
Financial expenses		15 996 773	9 087 415
Net financial profit / loss		-2 487 266	-8 027 941
Ordinary result before tax		1 054 729	-4 053 185
Tax on ordinary result	12	135 054	132 102
Ordinary result after tax		919 675	-4 185 287
Net profit / loss		919 675	-4 185 287
Attributable to			
Transferred to other equity	9	919 675	-4 185 287
Total		919 675	-4 185 287



W-Arcturus AS

Balance sheet

	Note	2020	2019
Assets			
Non-current assets			
Tangible assets			
Vessels	6	134 508 822	141 563 918
Docking	6	2 029 343	3 311 033
Total tangible assets		136 538 165	144 874 950
Total non-current assets		136 538 165	144 874 950
Current assets			
Inventories			
Inventories		405 894	363 014
Total inventories		405 894	363 014
Receivables			
Other current receivables	7	4 156 681	6 787 106
Total receivables		4 156 681	6 787 106
Cash and cash equivalents		8 299 193	8 437 453
Total current assets		12 861 769	15 587 574
Total assets		149 399 934	160 462 525



W-Arcturus AS

Balance sheet

	Note	2020	2019
Equity and liabilities			
Equity			
Paid-in equity			
Share capital	8	1 000 000	1 000 000
Share premium		71 620 980	71 620 980
Other paid-in equity		-16 510	-16 510
Total paid-in equity		72 604 470	72 604 470
Retained earnings			
Uncovered loss		2 957 978	3 877 653
Total retained earnings		-2 957 978	-3 877 654
Total equity	9	69 646 492	68 726 816
Liabilities			
Other non-current liabilities			
Liabilities to financial institutions	10	77 383 383	87 454 028
Total other non-current liabilities		77 383 383	87 454 028
Current liabilities			
Accounts payable		1 018 619	901 763
Tax payable	12	135 054	132 102
Other current liabilities	11	1 216 386	3 247 815
Total current liabilities		2 370 059	4 281 680
Total liabilities		79 753 442	91 735 708
Total equity and liabilities		149 399 934	160 462 525

Oslo, 28.04.2021
The board of W-Arcturus AS

Ulf Sigurd Eric Smith
member of the board

Nikolaos Triantafyllakis
chairman of the board



W-Arcturus AS

Notes

Note 1 - Accounting principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 and generally accepted accounting principles for Small Companies. The accounting principles are described below. The company was established 07.09.2018.

Foreign currency

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

Operating income

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

The shipowners tax regulation

The Company pay taxes in accordance with the shipowners tax regulation. The Company will only be liable to pay taxes of the financial income. The tax expense consists of the tax payable for the period and payable tonnage tax.

Balance sheet classification

Current assets and liabilities consist of receivables and payables due within one year, and items related to the inventory cycle. Other balance sheet items are classified as tangible assets / non-current liabilities. Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Current liabilities are recognized at nominal value. Long term debt is recognized at nominal value and will not be adjusted to marked value due to changes in interest rate.

Tangible assets

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

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net sales value.

Receivables

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



W-Arcturus AS

Notes

Note 2 - Number of employees, remunerations, audit fee etc.

The company has no employees.

The recorded remuneration to the board is NOK 0 in 2020.

Audit

The audit fee expense for 2020 amounts to NOK 37 000 excl. VAT.

Note 3 - Income

	2020	2019
Charter hire from TC	32 827 585	33 593 233
Ballast bonus	1 587 664	4 439 142
Off-hire	-144 962	0
Commission	-1 714 176	-1 816 574
Charterers expenses	328 357	329 846
Total	32 884 468	36 545 647

The time charter equivalent for 2020, including bunkers costs of about USD 500 000, is 8 153/day.

The vessel was off-hire from mid-January to mid- February 2020 and has traded mainly in the spot market in 2020.

Note 4 - Administrative expenses

	2020	2019
Corporate management fee	289 691	266 444
Directors's remuneration	-5 705	28 525
Legal fee	0	269 378
Auditor's remuneration	37 000	9 000
Travel expenses	1 950	
Other administrative expenses	18 895	81 585
Total	341 831	654 932



W-Arcturus AS

Notes

Note 5 - Operating expenses

	2020	2019
Vessel's operating expenses	13 132 556	14 073 265
Management fees	3 106 216	2 798 745
Bunkers costs	4 111 320	1 601 611
Total operating expenses	20 350 092	18 473 620

*Total daily running cost 2020:

Actual	USD 4,831
Budgeted	USD 5,250

Budget savings in 2020 is mainly due to repairs & maintenance /lubricants/spares turned out to be lower than budgeted. The vessel also remained idle in China for 2.5 months in 2020.

*Figures not including bunkers costs

Note 6 - Tangible assets

	Vessel	Docking	Total
Acquisition cost 01.01.2020	0	0	0
Acquisition cost 08.01.2019	153 907 210	4 592 723	158 499 932
Disposals	0	0	0
Acquisition cost 31.12.2020	153 907 210	4 592 723	158 499 932
Acc. depreciation 31.12.2020	-14 061 021	-2 563 380	-16 624 401
Acc. impairment 31.12.2020	-5 337 366	0	-5 337 366
Net value 31.12.2020	134 508 822	2 029 343	136 538 165

	Vessel	Docking	Total
Depreciations for the period	7 055 096	1 281 690	8 336 786
Depreciation rate	5,6 %	28,0 %	
Depreciation schedule	Linear	Linear	
Estimated depreciation (years)	18	3,6	

The vessel was written down to a value of USD 16.5 million at 31.12.2019.

Tax value	Vessel	Docking	Total
Balance 01.01.2020	132 360 201	3 949 741	136 309 942
Additions	0	0	0
Disposals	0	0	0
Annual tax depreciation	-18 530 428	-552 964	-19 083 392
Balance 31.12.2020	113 829 773	3 396 777	117 226 550

Tax depreciation rate	14 %	14 %	
------------------------------	-------------	-------------	--



W-Arcturus AS

Notes

Note 7 - Other receivables

	2020	2019
Receivable from W Marine	0	39 518
Accrued interest	0	13 402
Prepaid expenses	544 661	351 318
Receivable from charterers	3 612 020	6 382 869
Total	4 156 681	6 787 106

Note 8 Shareholders

The share capital in W-Arcturus AS as of 31.12 consists of:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	1 000 000	1,0	1 000 000
Total	1 000 000		1 000 000

Ownership structure

Shareholders in % at year end:

	Ordinary	Owner interest	Share of votes
Coranda Inc	500 000	50,00	50,00
Mare Liberum AS	480 000	48,00	48,00
Albatross Investment AS	20 000	2,00	2,00
Total number of shares	1 000 000	100,00	100,00

Note 9 Equity

	Share capital	Share premium	Other paid-in equity	Other equity	Total equity
Equity at 01.01.2020	1 000 000	71 620 980	-16 510	-3 877 654	68 726 816
Result for the year				919 675	919 675
Equity at 31.12.2020	1 000 000	71 620 980	-16 510	-2 957 979	69 646 492



W-Arcturus AS

Notes

Note 10 - Long term liabilities

W-ARCTURUS AS drew a mortgage loan at USD 11,200,000 at 08.01.2019 with Credit Agricole CIB. The exchange rate at drawdown was NOK/USD 8.5446. Currency gain/loss on the loan is accounted for in relation to the drawdown.

The margin of the mortgage loan is 230 basis point + 3 months LIBOR .

The first quarterly instalment of USD 295,000 was paid 08.04.2019. Final repayment date for the mortgage loan is 08.04.2025, with a ballon of USD 4,120,000 including the final installment. The company was granted a deferral option for the installment due January 7th. 2020. Additionally, the minimum working capital requirement was reduced from USD 300,000 to USD 100,000 until June 2021.

Loan	Principal amount USD	Instalments USD	Balance USD 31.12.20	Balance NOK 31.12.20
Mortgage debt	11 200 000	-2 065 000	9 135 000	77 945 301
Total	11 200 000	-2 065 000	9 135 000	77 945 301
Upfront fee*	-100 000	33 332	-66 668	-561 918
Net value 30.06.2020	11 100 000	-2 031 668	9 068 332	77 383 383

Maturity profile	2019	2020	2021	2022
Quarterly installments mortgage loan	885 000	1 180 000	1 180 000	1 180 000
Total	885 000	1 180 000	1 180 000	1 180 000

*Upfront fee is accrued over the loan period

Security:

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

Financial covenants:

Minimum working capital of at least USD 300,000 (USD 500,000 to pay dividends). The minimum fair market value of the vessel shall always be at least 125 % (135% to pay dividends) of outstanding loan.

Note 11 - Other current liabilities

	2020	2019
Prepaid hire	0	1 582 034
Payable to manager (W Marine)	28 744	0
Board of directors fee	5 000	28 525
Accrued interest	482 224	997 868
Accrued expenses	700 418	639 387
Total other current liabilities	1 216 386	3 247 815



W-Arcturus AS

Notes

Note 12 Tax base /deferred tax

	2020	2019
Financial result	357 890	-2 688 577
	0	0
Net tax result of the year	357 890	-2 688 577
Tax payable	0	0
Nominal tax - 22 %		
Tonnage tax:		
Total net tonnage (NT)	27,671	27,671
Tonnage tax (based on NT 28,000)	135 054	132 102
Total	135 054	132 102
Tax on ordinary result		
Tax payable	0	0
Tonnage tax	135 054	132 102
Tax on ordinary result	135 054	132 102
This year taxes includes		
Tax payable	0	0
Tonnage tax	135 054	132 102
Total	135 054	132 102

Note 13 - Off-balance sheet items

The company has entered into a ship management agreement with W Marine Inc and a corporate management agreement with NRP Procurator AS.