



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 789 677
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CECON SHIPPING 1 AS
Forretningsadresse: Nedre Vollgate 1
0158 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Øyvind Magnus Jensrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.06.2021

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, 11.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	64 803	69 456
Sum kostnader		64 803	69 456
Driftsresultat		-64 803	-69 456
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		41 898 671	
Sum finansinntekter		41 898 671	
Nedskrivning av finansielle eiendeler		796 617 299	
Annen finanskostnad		586 263	12 944 532
Sum finanskostnader		797 203 562	12 944 532
Netto finans	4	-755 304 891	-12 944 532
Ordinært resultat før skattekostnad	6	-755 369 694	-13 013 988
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-755 369 694	-13 013 988
Årsresultat	8	-755 369 694	-13 013 988
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-755 369 694	-13 013 988
Totalresultat		-755 369 694	-13 013 988
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-755 369 694	
Overført fra annen egenkapital			-13 013 988
Sum overføringer og disponeringer		-755 369 694	-13 013 988



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		1 000	1 000
Lån til foretak i samme konsern	5, 7		737 642 152
Andre langsiktige fordringer		390 000	390 000
Sum finansielle anleggsmidler		391 000	738 033 152
Sum anleggsmidler		391 000	738 033 152
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	7	70 242 400	16 728 608
Sum fordringer		70 242 400	16 728 608
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		7 177	7 382
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 177	7 382
Sum omløpsmidler		70 249 577	16 735 991
SUM EIENDELER		70 640 577	754 769 142
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	875 181	875 181
Annen innskutt egenkapital	8	742 881 526	742 881 526
Sum innskutt egenkapital		743 756 707	743 756 707



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	8	1 971 148 628	1 215 778 934
Sum opptjent egenkapital		-1 971 148 628	-1 215 778 934
Sum egenkapital		-1 227 391 921	-472 022 227
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	9	1 219 852 191	1 183 207 071
Sum annen langsiktig gjeld		1 219 852 191	1 183 207 071
Sum langsiktig gjeld		1 219 852 191	1 183 207 071
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 954 099	3 988 633
Kortsiktig konserngjeld		70 281 986	39 595 666
Annen kortsiktig gjeld		3 944 223	
Sum kortsiktig gjeld		78 180 308	43 584 299
Sum gjeld		1 298 032 498	1 226 791 369
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 640 577	754 769 142



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 746063

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 789 677
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CECON SHIPPING 1 AS
Forretningsadresse: Nedre Vollgate 1
0158 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Øyvind Magnus Jensrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.06.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 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, 28.09.2021



Organisasjonsnr: 991 789 677
CECON SHIPPING 1 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	64 803	69 456
Sum kostnader		64 803	69 456
Driftsresultat		-64 803	-69 456
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		41 898 671	
Sum finansinntekter		41 898 671	
Nedskrivning av finansielle eiendeler		796 617 299	
Annen finanskostnad		586 263	12 944 532
Sum finanskostnader		797 203 562	12 944 532
Netto finans	4	-755 304 891	-12 944 532
Ordinært resultat før skattekostnad	6	-755 369 694	-13 013 988
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-755 369 694	-13 013 988
Årsresultat	8	-755 369 694	-13 013 988
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-755 369 694	-13 013 988
Totalresultat		-755 369 694	-13 013 988
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-755 369 694	
Overført fra annen egenkapital			-13 013 988
Sum overføringer og disponeringer		-755 369 694	-13 013 988



Organisasjonsnr: 991 789 677
CECON SHIPPING 1 AS

BALANSE

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

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap		1 000	1 000
Lån til foretak i samme konsern	5, 7		737 642 152
Andre langsiktige fordringer		390 000	390 000
Sum finansielle anleggsmidler		391 000	738 033 152
Sum anleggsmidler		391 000	738 033 152

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernfordringer	7	70 242 400	16 728 608
Sum fordringer		70 242 400	16 728 608

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		7 177	7 382
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 177	7 382

Sum omløpsmidler **70 249 577** **16 735 991**

SUM EIENDELER **70 640 577** **754 769 142**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8	875 181	875 181
Annen innskutt egenkapital	8	742 881 526	742 881 526
Sum innskutt egenkapital		743 756 707	743 756 707

Opptjent egenkapital

Udekket tap	8	1 971 148 628	1 215 778 934
Sum opptjent egenkapital		-1 971 148 628	-1 215 778 934

Sum egenkapital **-1 227 391 921** **-472 022 227**



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	9	1 219 852 191	1 183 207 071
Sum annen langsiktig gjeld		1 219 852 191	1 183 207 071
Sum langsiktig gjeld		1 219 852 191	1 183 207 071
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 954 099	3 988 633
Kortsiktig konserngjeld		70 281 986	39 595 666
Annen kortsiktig gjeld		3 944 223	
Sum kortsiktig gjeld		78 180 308	43 584 299
Sum gjeld		1 298 032 498	1 226 791 369
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 640 577	754 769 142



Organisasjonsnr: 991 789 677
CECON SHIPPING 1 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

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

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Cecon Shipping 1 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cecon Shipping 1 AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Det fremgår av selskapets regnskap at selskapet har pådratt seg et tap på NOK 755 millioner i regnskapsåret, og at gjeld per balansedatoen oversteg dets samlede eiendeler med NOK 1 150 millioner. Videre opplyser selskapet i note 10 Hendelser etter balansedagen og note 11 Fortsatt drift at man er avhengig av både bedring i markedsforhold og ny finansiering for å ferdigstille skipet eiet av datterselskap. Regnskapet reflekterer ikke nedskrivninger av selskapets fordring mot datterselskap ved en eventuell tvangsrealisasjon av eiendeler. Disse forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i note 11 indikerer at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Det fremgår av note 10 at morselskap Offshore Holding AS har avgitt eiergaranti hvor de garanterer for egenkapitalen. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om regnskapet.

Ledelsens 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better
working world

2

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor

Pennneo Dokumentnr: PYBFG-AXXA1-08HNA-PNJIW-DEW1D-XWUCS



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."

Jon-Michael Grefsrød

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5992-4-3016511

IP: 84.208.xxx.xxx

2021-06-30 14:26:06Z



Penneo Dokumentnøkkel: PYBFG-AXXA1-08HVA-PNUJW-DEWTD-XWUCS

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

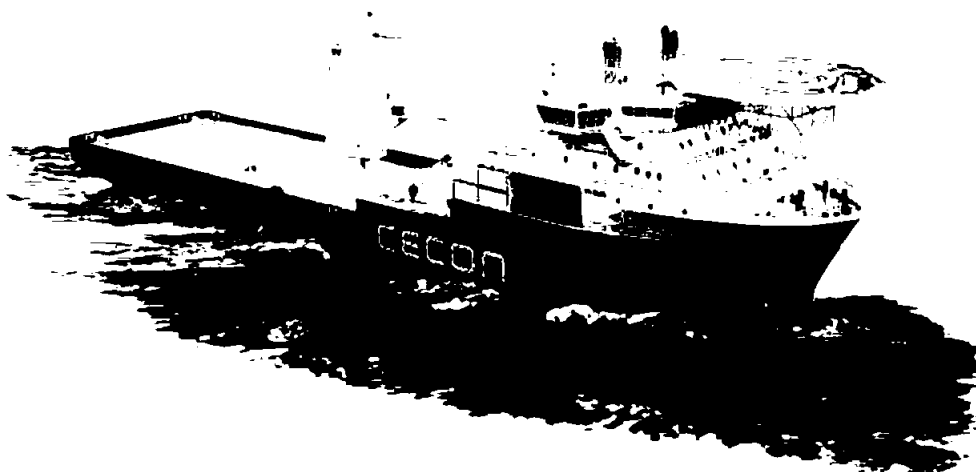
Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

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



Årsregnskap 2020

Cecon Shipping 1 AS



|



Resultat

Cecon Shipping 1 AS

Resultatregnskap 2020 (1. januar - 31. desember)
(alle tall i TNOK)

	Note	2020	2019
Inntekter			
Salgsinntekter		-	-
Andre inntekter		-	-
Sum inntekter		-	-
Driftskostnader			
Varekostnader		-	-
Lønnskostnader		-	-
Nedskrivning shipsverdier		-	-
Annen driftskostnad	3	65	69
Sum driftskostnader		65	69
Sum driftsresultat		-65	-69
Finansinntekter og finanskostnader			
Agio		41 899	-
Annen finansinntekt		-	-
Rentekostnader		-	-
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	5	796 617	-
Annen finanskostnad		586	1 019
Disagio		-	11 925
Netto finansposter	4	-755 305	-12 944
Ordinært resultat før skattekostnad		-755 370	-13 014
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-	-
Årsresultat	8	-755 370	-13 014
Overføringer og disponeringer			
Overført annen egenkapital		-755 370	-13 014

Regnskapet er presentert under Norwegian GAAP.



Balanse

Cecon Shipping 1 AS

Oppstilling av finansiell stilling per 31. desember

Eiendeler

(alle tall i TNOK)

	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Varige eiendeler			
Akjer i datterselskap		1	1
Fordring selskap i samme konsern	5, 7	-	737 642
Finansielle anleggsmidler			
Depositum		390	390
Sum anleggsmidler		391	738 033
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern	7, 10, 11	70 242	16 729
Fordringer		-	-
Sum fordringer		70 242	16 729
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7	7
Sum omløpsmidler		70 250	16 736
SUM EIENDELER		70 641	754 769



Cecon Shipping 1 AS

Oppstilling av finansiell stilling per 31. desember
Egenkapital og gjeld
(alle tall i TNOK)

	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	875	875
Annen innskutt egenkapital	8	742 882	742 882
Sum innskutt egenkapital		743 757	743 757
Annen egenkapital	8	-1 971 148	-1 215 779
Sum egenkapital		-1 227 392	-472 022
Gjeld			
Obligasjonslån	9, 10, 11	1 219 852	1 183 207
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 954	3 989
Skyldig selskap i samme konsern		70 282	39 596
Annen kortsiktig gjeld		3 944	-
Sum kortsiktig gjeld		78 180	43 584
TOTAL GJELD OG EGENKAPITAL		70 641	754 769



Noter

1. Selskapsinformasjon

Cecon Shipping I AS ("selskapet") er et hel eiet datterselskap av Offshore Holding AS. Selskapet er et skipseiende selskap, med virksomhet knyttet til ferdigstilling og drift av et offshore konstruksjonsskip. Selskapet er en videreføring av aktivitet fra den tidligere Cecon gruppen, som opprinnelig bestilte tre tilnærmet identiske skip ved Davie Yards.

Skipet Cecon Excellence (Hull 718) er et Vik-Sandvik VS-4220 design opprinnelig under bygging på Davie Yards i Quebec Canada. Skipet er et 130 meter langt og 28 meter bredt arbeidsfartøy med bred anvendelse, herunder rør- og kabel legging, ROV operasjoner, undervannkonstruksjoner samt generell drift og vedlikehold av installasjoner. Skipet ble bestilt i 2007. Alt utstyr ble kjøpt inn og arbeidet ble påbegynt. Verftet fikk imidlertid økonomiske problemer, og alt arbeid stoppet i februar 2010. Etter en vellykket restrukturering og ny finansiering ble verftet startet opp i mars 2013 med bygging av det første skipet Cecon Pride (Hull 717), mens Hull 718 ble gjenopptatt i desember 2013. Avtalt levering var mai 2015, men det påløp forsinkelser og kostnadsoverskridelser, og da verftet stoppet alt arbeid på skipet mai 2015 gjenstod fortsatt betydelige arbeider. Det ble inngått en forliksavtale med verftet i juni 2016, og Hull 718 ble flyttet til Varna i Bulgaria i 4. kvartal 2016.

I forbindelse med relokalisering av skipet fra Canada til Bulgaria ble skipet overført til det heleide datterselskapet Cecon 718 Canada Inc, og verdien av skipsprosjektet føres derfor som fordring mot datterselskapet.

I juli 2020 ble skrog 718 flyttet til Norge for ferdigstillelse. Den utfordrende markedssituasjonen, forsterket under Covid pandemien medførte imidlertid at finansiering og ferdigstillelse ble utsatt ytterligere.

Selskapet, sammen med de øvrige selskapene i gruppen, har etter balansedagen blitt enig med obligasjonseierne og aksjonærer om at all obligasjonsgjeld konverteres til aksjer i morselskapet og egenkapital i døtrene.

2. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet og presentert i henhold til NGAAP og prinsippene for god regnskapsskikk for små foretak. Regnskapet er avlagt basert på forutsetningen om fortsatt drift, men det er vesentlig usikkerhet knyttet til denne forutsetningen, se note 10 Fortsatt drift for ytterligere informasjon.

2.1 Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, utgifter og informasjon om potensielle forpliktelser i samsvar med generelt godkjente regnskapsprinsipper i Norge.

2.2 Valuta og omregningsdifferanser

Regnskapet føres i norske kroner som funksjonell valuta. De fleste kostnader påløper imidlertid i valuta, og regnskapet eksponeres derfor løpende for valutatransaksjoner, omregningsdifferanser og risiko.

Transaksjoner i utenlandske valutaer bokføres i funksjonell valuta på datoen for transaksjonen. Eiendeler og lån i utenlandsk valuta er regnet om til funksjonell valuta til spot valutakurs på balansedagen. Gevinst og tap fra oppgjør av slike transaksjoner samt differanser i valutakursen på balansedagen av eiendeler og lån i utenlandsk valuta innregnes i resultatregnskapet.



2.3 Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom den bokførte verdien og -verdi av eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes som 22% av midlertidige forskjeller og skatteeffekt av fremførbare underskudd. Utsatt skattefordel registreres i balansen når det er mer sannsynlig at skattefordel skal benyttes. Skatt skal betales og utsatt skatt er ført direkte mot egenkapitalen i den grad at de forholder seg til egenkapital transaksjoner.

2.4 Balanse poster

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld består av poster som forfaller innen ett år. Andre balanseposter klassifiseres som anleggsmidler / langsiktig gjeld. Anleggsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld føres til pålydende. Anleggsmidler vurderes til historisk påløpte kostnader, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld føres til pålydende.

2.5 Skip under bygging

Skip under bygging er vurdert til kostpris, nedjustert i forhold til skipets ventede verdi ved levering fratrukket estimat for kostnader frem til levering. Kostpris reflekterer alle investeringer, samt alle påløpte kostnader knyttet til bygging av skipet, herunder prosjektoppfølgning og finansieringskostnader. Avskrivning av fartøyet vil starte når fartøyet er levert og klart for sin tiltenkte bruk.

I balansen fremstår skipsverdien som aksjer i datterselskap og fordring på datterselskap.

2.6 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer føres i balansen til pålydende fratrukket risiko for forventet tap. Avsetningene er basert på individuell vurderinger av ulike fordringer.

3. Andre driftskostnader

Kostnader knyttet til ferdigstilling av skipet balanseføres frem til levering. De fremgår som en del av skipets kostpris og vurderes årlig opp mot verdi ved levering fratrukket gjenstående ferdigstillingskostnader. Se for øvrig note 5. Nedskrivning – Skip under bygging

4. Netto finanskostnader

Finanskostnader ført over regnskapet er knyttet til løpende agio. Kostnader knyttet til finansiering av skipet balanseføres frem til ferdigstilling. De fremgår som en del av skipets kostpris og vurderes årlig opp mot verdi ved levering fratrukket gjenstående ferdigstillingskostnader. Se for øvrig note 5. Nedskrivning – Skip under bygging.

5. Nedskrivning - Skip under bygging

I desember 2016 ble skipet Cecon Excellence overført til det heleide datterselskapet Cecon 718 Canada Inc til antatt markedsverdi. Regnskapsmessig er transaksjonen ført med konsernkontinuitet og Cecon Shipping I AS er fortsatt ansvarlig for prosjektet.

Bokført verdi av skip under bygging er vurdert til 68 MNOK, noe som er 765 MNOK lavere enn ved utgangen av 2019. Utviklingen i offshore sektoren har vært utfordrende gjennom Covid-19 pandemien, og de langsiktige utsiktene for avanserte konstrukskip som Cecon Excellence er usikre. Balanseverdien vurderes derfor basert på lavere langsiktig



skipsverdi enn tidligere, samt en ikke ubetydelig sannsynlighet for at konseptet og ferdigstillelsen ikke lar seg gjennomføre i sin opprinnelige form.

Skipet ble opprinnelig bestilt i 2007, men problemer på verftet medførte stopp i byggingen i perioden 2010 til 2014. Arbeidet ble påbegynt igjen desember 2013, med avtalt levering annet kvartal 2015. Etter store forsinkelser og en turbulent periode ved verftet stanset all bygging i mai 2015. Skipet ble mot slutten av 2016 flyttet til Varna. Det er ikke foretatt noen direkte byggeaktivitet på skipet frem til skipet ble flyttet til opplag i Norge i midten av 2020. Det arbeides aktivt mot en slutføring eller tilpasning av prosjektet for å sikre størst mulig verdiskapning.

Det presiseres at det fortsatt arbeides mot at prosjektet kan realiseres med tilhørende vesentlig verdiskapning, men at det utfordrende markedet for konstruksjonsskip gir større usikkerhet enn tidligere antatt.

6. Skatt

Alle tall i TNOK

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2020	2019
Betalbar skatt	0	0
Utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0

<i>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</i>	2020	2019
Permanente forskjeller	796 617	0
Utestående fordringer	-2 064	-779 324
Gevinst- og tapskonto	-129 586	-161 982
Underskudd til fremføring	-1 652 114	-883 705
Sum midlertidige forskjeller	-1 783 764	-1 825 011
Utsatt skatt/skattefordel (22%/22%)	-392 428	-401 502
Bokført utsatt skatt / skattefordel pr 31.12	0	0

Utsatt skattefordel er ikke balanseført da det ikke er sannsynliggjort at selskapet kan utnytte skatteposisjonen.

Selskapet har skattemessig aktivert byggelånsrenter i på skroget (fordring mot datter). Dersom skipet/kontrakten selges før ferdigstillelse, vil dette skattemessig kunne bli vurdert til å være en vare og rentebegrensingsregelen vil da komme til anvendelse. Tidligere aktiverte byggelånsrenter vil da ikke inngå i skattemessig kostpris på skipet, og vil heller ikke kunne fradragføres skattemessig.

Tidligere skattemessige avskrivninger på skipet (fordring mot datter) er tilbakeført mot underskudd til fremføring, og skattemessige avskrivninger vil først inkluderes når skipet er klart til bruk.



7. Fordringer

Fordringene er mot selskapets datterselskap i Canada og gjelder direkte kostnader og renter knyttet til bygging av skipet.

Den langsiktige fordringen er nedskrevet i 2020. Med bakgrunn i den situasjon konsernet er i, knyttes det stor usikkerhet til bokførte fordringer.

Se note 10 og 11.

8. Egenkapital

Totalt utestående antall aksjer er 1 248, med pålydende NOK 701,00 pr. aksje. Alle aksjer er fullt innbetalt. Alle aksjer har lik stemmerett og lik rett til utbytte. Samtlige aksjer eies av Offshore Holding AS.

Alle tall i TNOK	Annen innskutt		Annen	SUM
	Aksje kapital	Egenkapital	Egenkapital	
Egenkapital 01.01.20	875	742 882	-1 215 779	-472 022
Årets resultat			-755 370	-755 370
Egenkapital 31.12.20	875	742 882	-1 971 149	-1 227 392

9. Obligasjonslån

Alle tall i T NOK	2020	2019
Senior obligasjonsgjeld	1 219 852	1 183 207
Junior Obligasjonsgjeld	-	-
	1 219 852	1 183 207

Senior obligasjonsgjelden holdes i all hovedsak av fond forvaltet av York Capital Management, og er i sin helhet trukket mot tidligere byggekontrakt med Davie Yard fra desember 2013. De ovennevnte lån representerer senior obligasjonslånene tidligere benevnt c1, c2, og c3 i den totale lånestrukturen, samt lånet benevnt B2 som er overdratt fra Cecon Shipping 2 AS. C-lånene ble konsolidert til en ny samlet C-transje. Utestående C-obligasjoner ble redusert med 14 MUSD til 111 MUSD, og utestående B2 obligasjoner ble redusert med 1.5 MUSD til i overkant av 10 MUSD. Ved utgangen av 2020 er utestående inklusive påløpte renter på 143 MUSD.

Det foreligger fullstendig krysspant på alle obligasjonslån i gruppen. Lånene er nominert i USD, og balanseført verdi påvirkes av en nedgang av USD mot NOK.

Lånet løper med en rente på 6% frem til forfall 31 desember 2020. Lånet forfalt ved utgangen av 2020 uten forlengelse, og selskapet er dermed i brudd med lånebetingelsene. Se for øvrig note 10 og 11.

10. Hendelser etter balansedato

Etter balansedagen har selskapet blitt enig med långiverne om at all obligasjonsgjeld konverteres til egenkapital, og at morselskapets tilhørende krav mot døtrene også konverteres til egenkapital i datterselskapene.

Mor Offshore Holding AS har avgitt eiergaranti hvor de garanterer for egenkapitalen.



II. Fortsatt drift

Forutsetningene for fortsatt drift er vurdert av styret og ledelsen. Regnskapet avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Selskapet er i en meget utfordrende situasjon. Markedssituasjonen for selskapets virksomhet er svak, samtidig som forsinkelser og kostnadsoverskridelser knyttet til ferdigbygging av selskapets skip har gjort at egenkapitalen er tapt.

Ledelsen og styret vurderer imidlertid at ferdigstilling av skipene fortsatt er det som best mulig ivaretar verdiene til beste for alle parter.

Etter balansedagen har selskapet blitt enig med långiverne om en vesentlig styrking av selskapets egenkapital ved at all obligasjonsgjeld konverteres til egenkapital.

Oslo 28.06.2021

Øyvind M. Jensrud
Styreleder