



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 427 967
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FALCON OFFSHORE AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tommi Torkkeli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2021

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, 29.06.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | | | 2 428 128 |
| Sum inntekter | | | 2 428 128 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 125 748 | 209 641 |
| Sum kostnader | | 125 748 | 209 641 |
| Driftsresultat | | -125 748 | 2 218 487 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 2 934 | 9 950 |
| Annen finansinntekt | | 246 964 | 26 312 |
| Sum finansinntekter | | 249 898 | 36 261 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | 5 843 900 | |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 191 144 | 176 105 |
| Annen rentekostnad | | 8 | 608 |
| Annen finanskostnad | | 34 872 | 100 433 |
| Sum finanskostnader | | 6 069 924 | 277 147 |
| Netto finans | | -5 820 026 | -240 885 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -5 945 773 | 1 977 602 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | 883 | 1 200 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Årsresultat | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Totalresultat | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | -5 946 656 | 1 976 402 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Sum overføringer og disponeringer | | -5 946 656 | 1 976 402 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 9 850 887 | 15 694 787 |
| Andre langsiktige fordringer | | | 395 114 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 9 850 887 | 16 089 901 |
| Sum anleggsmidler | | 9 850 887 | 16 089 901 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | | 9 878 |
| Sum fordringer | | | 9 878 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 163 448 | 852 815 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 163 448 | 852 815 |
| Sum omløpsmidler | | 1 163 448 | 862 693 |
| SUM EIENDELER | | 11 014 335 | 16 952 593 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 100 500 | 100 500 |
| Overkurs | | 35 834 500 | 35 834 500 |
| Annen innskutt egenkapital | | -6 000 | -6 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 35 929 000 | 35 929 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | -31 390 882 | -25 444 226 |
| Sum opptjent egenkapital | | -31 390 882 | -25 444 226 |
| | | | |
| Sum egenkapital | | 4 538 118 | 10 484 774 |
| | | | |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | | 6 475 334 | 6 466 619 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 6 475 334 | 6 466 619 |
| | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 6 475 334 | 6 466 619 |
| | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | | 883 | 1 200 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 883 | 1 200 |
| | | | |
| Sum gjeld | | 6 476 217 | 6 467 819 |
| | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 11 014 335 | 16 952 593 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 508201

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 427 967
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FALCON OFFSHORE AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tommi Torkkeli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 19.07.2021



Organisasjonsnr: 914 427 967
FALCON OFFSHORE AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | | | 2 428 128 |
| Sum inntekter | | | 2 428 128 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 125 748 | 209 641 |
| Sum kostnader | | 125 748 | 209 641 |
| Driftsresultat | | -125 748 | 2 218 487 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 2 934 | 9 950 |
| Annen finansinntekt | | 246 964 | 26 312 |
| Sum finansinntekter | | 249 898 | 36 261 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | | |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 5 843 900 | 176 105 |
| Annen rentekostnad | | 191 144 | 608 |
| Annen finanskostnad | | 8 | 100 433 |
| Sum finanskostnader | | 6 069 924 | 277 147 |
| Netto finans | | -5 820 026 | -240 885 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | -5 945 773 | 1 977 602 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 883 | 1 200 |
| Årsresultat | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Totalresultat | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | -5 946 656 | 1 976 402 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -5 946 656 | 1 976 402 |



Organisasjonsnr: 914 427 967
FALCON OFFSHORE AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

| | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Investeringer i aksjer og andeler | 9 850 887 | 15 694 787 |
| Andre langsiktige fordringer | | 395 114 |
| Sum finansielle anleggsmidler | 9 850 887 | 16 089 901 |

Sum anleggsmidler

| | |
|-----------|------------|
| 9 850 887 | 16 089 901 |
|-----------|------------|

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

| | | |
|------------------------------|--|--------------|
| Andre kortsiktige fordringer | | 9 878 |
| Sum fordringer | | 9 878 |

Bankinnskudd, kontanter og lignende

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Bankinnskudd, kontanter o. l. | 1 163 448 | 852 815 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | 1 163 448 | 852 815 |

Sum omløpsmidler

| | |
|-----------|---------|
| 1 163 448 | 862 693 |
|-----------|---------|

SUM EIENDELER

| | |
|------------|------------|
| 11 014 335 | 16 952 593 |
|------------|------------|

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital | 100 500 | 100 500 |
| Overkurs | 35 834 500 | 35 834 500 |
| Annen innskutt egenkapital | -6 000 | -6 000 |
| Sum innskutt egenkapital | 35 929 000 | 35 929 000 |

Opptjent egenkapital

| | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | -31 390 882 | -25 444 226 |
| Sum opptjent egenkapital | -31 390 882 | -25 444 226 |

Sum egenkapital

| | |
|-----------|------------|
| 4 538 118 | 10 484 774 |
|-----------|------------|



| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gjeld | | |
| Langsiktig gjeld | | |
| Annen langsiktig gjeld | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 475 334 | 6 466 619 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 6 475 334 | 6 466 619 |
| Sum langsiktig gjeld | 6 475 334 | 6 466 619 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Betalbar skatt | 883 | 1 200 |
| Sum kortsiktig gjeld | 883 | 1 200 |
| Sum gjeld | 6 476 217 | 6 467 819 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 11 014 335 | 16 952 593 |



Organisasjonsnr: 914 427 967
FALCON OFFSHORE 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 | 30000.00 | 3.35 | 100500.00 |

| <u>Aksjeeiere - fritekst</u> | <u>Antall</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Aksjeklasse</u> |
|------------------------------|---------------|------------------|--------------------|
| FALCON SHIPPING B.V. | 30000.00 | 100.00% | Ordinære aksjer |

| <u>Sum</u> | <u>Sum antall</u> | <u>Sum eierandel</u> |
|------------|-------------------|----------------------|
| | 30000.00 | 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:
1.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



**ÅRSREGNSKAP/
FINANCIAL STATEMENTS
01.01.2020 - 31.12.2020**

for

FALCON OFFSHORE AS

(NOK)

Forretningsfører/ Business Manager:

Pareto Business Management AS

Dronning Maudsgt. 3

Postboks 1396 Vika

0114 OSLO

Tel: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



| FALCON OFFSHORE AS | | Resultatregnskap/ Profit and loss account | |
|---|------|---|------------------|
| | | 01/01/2020 | 01/01/2019 |
| | Note | -31.12.2020 | -31.12.2019 |
| Driftskostnader/ Operating expenses | | | |
| Nedskrivning av investering / Impairment Investment | | -5,843,900 | 2,376,642 |
| Realiserte investeringer / Realized Investments | | 0 | 51,486 |
| Driftskostnader/ Operating expenses | | -125,748 | -209,641 |
| Sum driftskostnader/ Total operating expenses | | -5,969,648 | 2,218,487 |
| Driftsresultat/ Operating result | | | |
| | | -5,969,648 | 2,218,487 |
| Finansposter/ Financial items | | | |
| Renteinntekter/ Interests received | | 2,934 | 9,950 |
| Rentekostnader til foretak i samme konsern/ Interests expenses to group companies | | -191,144 | -176,105 |
| Andre finanskostnader/ Other financial expenses | | -178 | -2,346 |
| Rentekostnader/Interest exepnses | | -8 | -608 |
| Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-) | | 212,270 | -71,775 |
| Sum finansposter/ Total financial items | | 23,874 | -240,885 |
| Årsresultat før skatt/ Net result before tax | | | |
| | | -5,945,773 | 1,977,602 |
| Skatteskostnad/ Tax | | | |
| | 6 | 883 | 1,200 |
| Årsresultat/ Annual result | | | |
| | | -5,946,656 | 1,976,402 |
| Disponeringer/ Distribution of result | | | |
| Overført fra annen egenkapital/ Other equity | 7 | -5,946,656 | 1,976,402 |
| Sum disponeringer/ Total distribution of profit - (loss) | | -5,946,656 | 1,976,402 |



FALCON OFFSHORE AS

| EIENDELER/ ASSETS | Note | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS | | | |
| Varige anleggsmidler/ Fixed assets | | | |
| Markedsbaserte aksjer og andeler / Marketbased investments | 9 | 15,929,009 | 17,638,841 |
| Nedskrivning av investering / Impairment Investment | 9 | -6,078,122 | -1,944,054 |
| Sum varige driftsmidler/ Total fixed assets | | 9,850,887 | 15,694,787 |
| Finansielle anleggsmidler/ Financial Assets | | | |
| Deltagerlån / Shareholder Loan | 10 | 0 | 395,114 |
| Sum langsiktige fordringer/ Total long term accounts receivables | | 0 | 395,114 |
| SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS | | 9,850,887 | 16,089,901 |
| OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS | | | |
| Fordringer/ Accounts receivable | | | |
| Påløpt rente/ Accrued interests | | 0 | 9,878 |
| Sum fordringer/ Total accounts receivable | | 0 | 9,878 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Cash and cash equivalents | 4 | 1,163,448 | 852,815 |
| SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS | | 1,163,448 | 862,693 |
| SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS | | 11,014,335 | 16,952,593 |



FALCON OFFSHORE AS

| EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES | Note | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| EGENKAPITAL/ EQUITY | | | |
| Aksjekapital/ Share capital | | | |
| Aksjekapital/ Share capital | 7,8 | 100,500 | 100,500 |
| Overkurs / Share premium | 7 | 35,834,500 | 35,834,500 |
| Annen innskutt egenkapital/ Other paid equity | 7 | -6,000 | -6,000 |
| Sum share capital/ Total share capital | | 35,929,000 | 35,929,000 |
| Oppjent selskapskapital/ Other equity | | | |
| Annen egenkapital/ Other equity | 7 | -31,390,883 | -25,444,227 |
| Sum oppjent egenkapital/ Total other equity | | -31,390,883 | -25,444,227 |
| SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY | | 4,538,117 | 10,484,773 |
| GJELD/ LIABILITIES | | | |
| LANGSIKTIG GJELD/ LONG TERM LIABILITIES | | | |
| Langsiktig gjeld/ Long term liabilities | | | |
| Gjeld til eier/ Liability to owners | 2 | 6,475,334 | 6,466,619 |
| Sum langsiktig gjeld/ Total long term liabilities | | 6,475,334 | 6,466,619 |
| KORTSIKTIG GJELD/ CURRENT LIABILITIES | | | |
| Betalbar skatt / Tax payable | | 883 | 1,200 |
| Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities | | 883 | 1,200 |
| SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES | | 6,476,217 | 6,467,819 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | 11,014,335 | 16,952,593 |

Rotterdam, 28 / 05 /2021

Jan Marinus Valkier
(Styrets leder / Chairman)



FALCON OFFSHORE AS

Noter / Notes

Note 1 Regnskapsprinsipper/ Accounting principles:

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

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

Eiendeler

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

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og investeringer i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper og indre selskap hvor selskape ikke har betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte og avkastning fra selskapsandeler inntektsføres som annen finansinntekt.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen satt opp iht opptrekkkurs.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Omlopsmidler

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatt

Selskapet er rederibeskattet. Dette innebærer at selskapet kun skattelegges for finansinntekter og får fradrag for en forholdsmessig andel av rentekostnadene som tilsvarende andelen finansielle eiendeler. Negativt skattegrunnlag kan fremføres mot fremtidig positivt skattegrunnlag.

English:

The financial statement is according to Norwegian GAAP for small business. The accounting principles used in the financial statement are listed below:

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. When classifying short-term, and long-term liabilities the same criteria are used.

Other shares classified as fixed assets

Shares and investments in partnerships, limited partnerships and related companies where the company do not have significant influence, are valued at cost. Investments are written down to fair value when an impairment is not expected to be temporary. Dividends and returns from shares in entities are recognized as other financial income.

Assets and liabilities in foreign currency

Monetary items denominated in foreign currencies are set up according to the exchange rate at drawdown date.

Bank deposits, cash and cash equivalents

Bank deposits and cash, include cash, bank deposits and other liquid assets with maturity of less than three months from acquisition.

Current assets

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

Currency

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

Tax

The taxation of the Company is based on the rules of companies under the Norwegian tonnage tax system. This implies that the Company is taxed for financial income and receives reduction for a share of interest expenses calculated as a share of financial assets. Negative tax result could be deferred against later years positive tax result.



Note 2 Langsiktig gjeld/ Long term liabilities

| | Hovedstol i USD/ Balance in USD | Hovedstol i NOK/ Balance in NOK |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.20 |
| Gjeld til eier/ Liability to owners | 758,893 | 6,475,334 |
| Sum/ Total | 758,893 | 6,475,334 |

Ingen gjeld forfaller etter 5 år/ No debt due from 5 years and forward
 Det påløper en rente på 3% p.a. / 3% interest is accrued p.a.
 Balansedagens kurs USD/NOK er lik 8,5326 / Exchange rate at balance date was USD/NOK 8,5326

Note 3 Finansiell markedsrisiko/ 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.

Note 4 Bankmidler/ Cash

| | Saldo i valuta / Balance in currency 2020 | Valutakurs/ Exchange rate | Saldo i NOK / Balance in NOK 2020 |
|-------------------|---|------------------------------|---|
| NOK | 17,295 | 1,0000 | 17,295 |
| EUR | 64,140 | 10,4703 | 671,566 |
| USD | 55,620 | 8,5326 | 474,587 |
| Sum/ Total | | | 1,163,448 |

Selskapet har ingen bundne bankmidler per 31.12.2020. / The company has only free bank deposits as per 31.12.2020.

Note 5 Annen informasjon/ Other information

Selskapet har ingen ansatte. Det er kostnadsført honorar til revisor NOK 29 375 i 2020, hvorav NOK 29 375 er knyttet til ordinær revisjon.

The company has no employees. Fee to the auditors has been NOK 29 375 in 2020, of which NOK 29 375 is for ordinary audit.

Note 6 Skattekostnad og utsatt skatt/ Tax and deferred tax

| | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|
| Årets skattekostnad fremkommer slik/ This year's tax result: | | |
| Betalbar skatt/ Payable tax | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt/ Change in deferred tax | 0 | 0 |
| Årets totale skattekostnad/ Total tax cost | 0 | 0 |

| | 2020 | 2019 |
|---|------|-------|
| Tonnasjeskatt: | | |
| Andel tonnasjeskatt fra DLS / Share tonnage tax from Partnerships | 883 | 1,200 |

| | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|
| BETALBAR SKATT/ PAYABLE TAX | | |
| Regnskapsmessig resultat/ Net financial result of the year | -5,945,773 | 1,977,602 |
| Tilbakeføring regnskapsmessig resultat / Reversal net financial result of the year | 5,945,773 | -1,977,602 |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Annen renteinntekt / Interest income | 2,934 | 9,950 |
| Årets resultat fra DLS / This years tonnage tax result from Partnerships | -717,111 | -220,274 |
| Forholdsmessig fradrag realisert agio / Proportionate deduction realized agio | -7,555 | -4,623 |
| Forholdsmessig fradrag rentekostnad / Proportionate deduction interest cost | -48,397 | -82,783 |
| Annen finanskostnad / Other financial costs | -178 | -2,346 |
| Tap på fordringer / Losses on receivables | 0 | 0 |
| Utbytte / Dividends | 0 | 0 |
| Endring i omvurderingskonto/ Changes in unrealized agio | 81,148 | 84,262 |
| Sum skattemessig resultat/ This year's tax result | -689,159 | -215,815 |
| Benyttet underskudd til fremføring/ Loss carried forward used this year | 0 | 0 |
| Grunnlag betalbar skatt/ Tax result of the year | -689,159 | -215,815 |

| | | |
|---|----------|----------|
| Beregnet betalbar skatt (22 %)/ Payable tax this year (22 %) | 0 | 0 |
|---|----------|----------|

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| UTSATT SKATT/ DEFERRED TAX | | |
| Resultatforskjell tidligere år/ Difference in result previous year | 92,234 | 0 |
| Valutalån/ Foreign currency loan | 0 | 0 |
| Underskudd til fremføring/ Loss carried forward | -2,008,349 | -1,319,189 |
| Sum midlertidige forskjeller/ Total deferred tax | -1,916,115 | -1,319,189 |

| | | |
|---|----------|----------|
| Utsatt skatt / skattefordel (22%)/ Deferred tax (22%) | -421,545 | -290,222 |
| Ikke balanseført (Stille deltakeres andel av midlertidige forskjeller) | -421,545 | 290,222 |
| Bokført utsatt skatt (+) / skattefordel (-)/ Deferred tax (+) deferred tax advantage (-) carried | 0 | 0 |



Note 7 Egenkapital/ Equity

| | Aksjekapital/ Share-capital | Annen egenkapital/ Other equity | Annen innskutt EK/ Other paid in equity | Overkurs/ Share Premium | Sum/ Total |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--|----------------------------|------------------|
| Inng. bal. 01.01/ Balance 01.01 | 100,500 | -25,444,227 | -6,000 | 35,834,500 | 10,484,773 |
| Årets resultat/ This years result | 0 | -5,946,656 | 0 | 0 | -5,946,656 |
| Kapitalforhøelse / Capital increase | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emissjon / Emission | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lån konvertering/Loan Conversion | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12/ Total equity 31.12 | 100,500 | -31,390,883 | -6,000 | 35,834,500 | 4,538,117 |

Note 8 Aksjekapital/ Share capital

Aksjekapitalen består av 30 000 aksjer à NOK 3.35. Alle aksjer har lik stemmerett. Alle aksjene er eid av Falcon Shipping B.V.
The Share capital consists of 30 000 shares a NOK 3.35. All shares have the same voting rights. All shares are owned by Falcon Shipping B.V.

Note 9 Finansielle anleggsmidler/ Long term investments

| | Andel Share | Kostpris Cost | Akk. tilbakebetaling Acc. repayments | Kapitaleøkninger Capital increases | Nedskrivning Impairment | Bokført verdi 31.12 Booked Value 31.12 |
|--------------------|----------------|------------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|---|
| Everest Offshore | 15.0 % | Liquidated 9 October 2018 | | | | |
| 3B Offshore | 5.0 % | Liquidated 26 November 2019 | | | | |
| 2B Offshore | 5.0 % | Liquidated 24 November 2020 | | | | |
| Asian Offshore VII | 10.0 % | Liquidated 29 June 2018 | | | | |
| Altus Subsea | 8.0 % | Sold 1 January 2018 | | | | |
| Altus Subsea II | 8.0 % | Liquidated 16 September 2019 | | | | |
| Tasik Toba Subsea | 5.0 % | 11,625,177 | 0 | 4,303,832 | -6,078,122 | 9,850,886 |
| Bodo Constructor | 17.8 % | Liquidated 14 Mars 2019 | | | | |
| Sum | | 11,625,177 | 0 | 4,303,832 | -6,078,122 | 9,850,886 |

| Continued | Forretningskontor Business Office | Anskaffelsestidspunkt Time of Acquisition | Andel Uinnkalt Share of uncalled | Res. 31.12.20 (100%) Res. 31.12.20(100%) | EK 31.12.20 (100%) Equity 31.12.20 (100%) |
|--------------------|--------------------------------------|--|-------------------------------------|---|--|
| Everest Offshore | Oslø | 27/05/16 | | | |
| 3B Offshore | Oslø | 27/05/16 | | | |
| 2B Offshore | Oslø | 27/05/16 | 0 | -23,173,229 | 713,205 |
| Asian Offshore VII | Oslø | 27/05/16 | | | |
| Altus Subsea | Oslø | 27/05/16 | | | |
| Altus Subsea II | Oslø | 27/05/16 | | | |
| Tasik Toba Subsea | Oslø | 27/05/16 | 0 | -68,321,185 | 245,990,228 |
| Bodo Constructor | Oslø | 27/05/16 | | | |
| Sum | | | 0 | -91,494,414 | 246,703,433 |

Tall oppgitt i NOK når intet annet fremgår
Figures in NOK when nothing else mentioned

Verdi av innbetalt aksjekapital til Tasik Toba Subsea er bokført ilt kostpris. Det er konkludert med å være nedskrivingsbehov for denne eiendelen pr 31.12.2020.

Value of paid up share capital for Tasik Toba Subsea is recorded at cost. It is concluded to be an impairment need for this asset as of 31.12.2020.

Vurdering av nedskrivingsbehov er gjort på porteføljeprinsipp for de underliggende investeringene. I utgangspunkt vurderes verdien opp mot verdi satt i Pareto's markedsrapport pr 31. desember 2020, som reflekter både verdjustert egenkapital (VEK) og estimert verdi av kontraktene.

The assessment of writedown need is made on a portfolio basis for investments. As a basis the value is assessed with the value set in the Pareto Market Report at 31 December 2020. The value in the Market Report reflects both the adjusted equity and estimated value of the contract.

Note 10 Finansielle anleggsmidler/ Financial Assets

SHL til Tasik Toba Subsea ble tilbake betalt i januar 2020.

SHL to Tasik Toba Subsea was repaid in January 2020.

Note 11 Fortsatt drift / Going concern

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

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



berge lundal

Til generalforsamlingen i Falcon Offshore AS

Uavhengig revisors beretning for 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Falcon Offshore AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet

berge & lundal revisjonsselskap as

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



Uavhengig revisors beretning for 2020
Falcon Offshore AS

kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 28. mai 2021

berge & lundal revisjonsselskap as

Ingrid Tveiten

Statsautorisert revisor



Elektronisk signatur

Signert av

Tveiten, Ingrid

 **bankID**

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

08.06.2021 15.19.54

Signaturmetode

Norwegian BankID

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