



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 860 510
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ATLANTIC FLOSTA AS
Forretningsadresse: c/o NRP Procurator AS
Haakon VIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 Strandeæs
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.05.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 02.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	9 480 849	
Annen driftsinntekt	2		
Sum inntekter		9 480 849	
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	2 531 492	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	1 218 433	
Annen driftskostnad	3, 4, 5, 6	14 665 504	
Sum kostnader		18 415 429	
Driftsresultat		-8 934 580	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		22 961	
Annen finansinntekt		1 793 921	
Sum finansinntekter		1 816 883	
Annen rentekostnad	11	1 163 700	
Annen finanskostnad		3 335 845	
Sum finanskostnader		4 499 545	
Netto finans		-2 682 662	
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 617 243	0
Skattekostnad på ordinært resultat	13	33 120	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 650 363	0
Årsresultat		-11 650 363	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-11 650 363	
Totalresultat		-11 650 363	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	10	-11 650 363	
Sum overføringer og disponeringer		-11 650 363	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	7, 7	62 991 625	
Sum varige driftsmidler		62 991 625	
Sum anleggsmidler		62 991 625	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		557 428	
Sum varer		557 428	
Fordringer			
Kundefordringer		1 246 820	
Andre fordringer	8	4 710 068	
Sum fordringer		5 956 888	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		4 924 627	24 430
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 924 627	24 430
Sum omløpsmidler		11 438 942	24 430
SUM EIENDELER		74 430 567	24 430
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9	1 000 000	30 000
Annen innskutt egenkapital	9	39 537 211	-5 570
Sum innskutt egenkapital		40 537 211	24 430



Balanse


Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		11 650 363	
Sum opptjent egenkapital		-11 650 363	
Sum egenkapital	10	28 886 848	24 430
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	33 203 568	
Øvrig langsiktig gjeld	2		
Sum annen langsiktig gjeld		33 203 568	
Sum langsiktig gjeld		33 203 568	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 192 088	
Betalbar skatt	13	33 120	
Annen kortsiktig gjeld	12	7 114 944	
Sum kortsiktig gjeld		12 340 152	
Sum gjeld		45 543 719	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		74 430 567	24 430



Financial Statements 2018

Atlantic Flosta AS

Org.no.: 919 860 510

Prepared by:
NRP Procurator 

**Atlantic Flosta AS****Profit and loss**

	Note	2018	2017
Operating income and operating expenses			
Operating income	2	9 480 849	0
Operating income		9 480 849	0
Start-up expenses	3	869 079	0
Administrative expenses	4, 5	507 970	0
Operating expenses	6	13 288 455	0
Depreciation and amortisation expenses	7	2 531 492	0
Impairment of tangible and intangible assets	7	1 218 433	0
Total operating expenses		18 415 429	0
Net operating profit / loss		-8 934 580	0
Financial income and expenses			
Other interest income		22 961	0
Currency gain		1 793 921	0
Financial income		1 816 883	0
Other interest expenses	11	1 163 700	0
Currency loss		3 114 239	0
Other financial expenses		221 606	0
Financial expenses		4 499 545	0
Net financial profit / loss		-2 682 662	0
Ordinary result before tax		-11 617 243	0
Tax on ordinary result	13	33 120	0
Ordinary result after tax		-11 650 363	0
Net profit / loss		-11 650 363	0
Attributable to			
Transferred to uncovered loss	10	-11 650 363	0
Total		-11 650 363	0



Atlantic Flosta AS

Balance Sheet

	Note	2018	2017
Assets			
Non-current assets			
Tangible assets			
Vessels	7	57 989 215	0
Docking	7	5 002 410	0
Total tangible assets		62 991 625	0
Financial assets			
Total non-current assets		62 991 625	0
Current assets			
Inventories			
Bunkers and lubes		557 428	0
Total inventories		557 428	0
Receivables			
Accounts receivables		1 246 820	0
Other current receivables	8	4 710 068	0
Total receivables		5 956 888	0
Bank deposit			
Bank deposit		4 924 627	24 430
Cash and cash equivalents		4 924 627	24 430
Total current assets		11 438 942	24 430
Total assets		74 430 567	24 430



Atlantic Flosta AS

Balance Sheet

	Note	2018	2017
Equity and liabilities			
Equity			
Paid-in equity			
Share capital	9	1 000 000	30 000
Share premium		39 552 221	0
Other paid-in equity		-15 010	-5 570
Total paid-in equity		40 537 211	24 430
Retained earnings			
Uncovered loss		11 650 363	0
Total retained earnings		-11 650 363	0
Total equity	10	28 886 848	24 430
Liabilities			
Other non-current liabilities			
Liabilities to financial institutions	11	33 203 568	0
Total other non-current liabilities		33 203 568	0
Current liabilities			
Accounts payable		5 192 088	0
Tax payable	13	33 120	0
Other current liabilities	12	7 114 944	0
Total current liabilities		12 340 152	0
Total liabilities		45 543 719	0
Total equity and liabilities		74 430 567	24 430

Oslo, 05.03.2019

The board of Atlantic Flosta AS

Johan Lønnmark Werner
Chairman of the board

Christian Bull
Member of the board

Øystein Bøe
Member of the board



Atlantic Flosta 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 05.10.2017.

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.

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.



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 2 - Income

	2018
Charter hire from TC	10 081 615
Commission	-600 767
Total	9 480 849

The company purchased the vessel Atlantic Flosta on the 24th of July 2018. The vessel has operated in the spot market mainly in the Pacific.

Note 3 - Start-up expenses

	2018
Arrangement fee	2 034 700
Legal fee	126 593
Other start-up expenses	111 736
Total	2 273 029
Whereof capitalized	-1 403 950
Total	869 079

Note 4 - Number of employees, remunerations, audit fee etc.

The company has no employees.

The recorded remuneration to the board is NOK 14 583 in 2018, of which NOK 6 250 to the chairman and NOK 4 167 to each of the directors.

Pension obligations

The company is not obliged to have a pension fund for the employees according to the Obligatory Pension Insurance Act (OTP).

Audit

The audit fee expense for 2018 amounts to NOK 0 excl. VAT.

Note 5 - Administrative expenses

	2018
Corporate management fee	264 142
Commercial management fee	181 915
Directors's remuneration	16 639
Other administrative expenses	45 274
Total	507 970



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 6 - Operating expenses

	2018
Bunkers costs	2 152 185
Fixed operating expenses	
- vessels operating expenses	7 919 223
- management fees	877 145
- pre-delivery expenses	1 237 122
- other expenses	264 610
Total fixed operating expenses	10 298 100
Insurance deductible H&M claim	838 170
Total operating expenses	13 288 455

On August 26th. 2018, one of the vessel's auxiliary engines suffered a major break down, which resulted in 14.8 days technical offhire & yard stay. A few weeks after the same auxiliary failed again. We are claiming that this will fall under the first insurance claim, in which case the total cost for the repair will be USD 100,000.

Total daily running cost:

- Actual USD 6,518
- Budgeted USD 5,776

The deviation is mainly due to extraordinary purchase of spare parts



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 7 - Tangible assets

	Vessel	Docking	Total
Acquisition cost 01.01.2018	0	0	0
Acquisition cost 24.07.2018	61 228 690	5 512 860	66 741 550
Disposals	0	0	0
Acquisition cost 31.12.2018	61 228 690	5 512 860	66 741 550
Acc. depreciation 31.12.2018	-2 021 042	-510 450	-2 531 492
Acc. impairment 31.12.2018	-1 218 433	0	-1 218 433
Net value 31.12.2018	57 989 215	5 002 410	62 991 625

	Vessel	Docking	Total
Impairment for the period	1 218 433	0	1 218 433
Depreciations for the period	2 021 042	510 450	2 531 492
Depreciation rate	11,1 %	22,2 %	
Depreciation schedule	Linear	Linear	
Estimated depreciation (years)	9	4,5	

The vessel and docking has been written down to a net value of USD 7,25 million at the end of 2018.

Tax value	Vessel	Docking	Total
Balance 01.01.2018	0	0	0
Additions	61 228 690	5 512 860	66 741 550
Disposals	0	0	0
Annual tax depreciation	-8 572 017	-771 800	-9 343 817
Balance 31.12.2018	52 656 673	4 741 060	57 397 733
Tax depreciation rate	14 %	14 %	

Note 8 - Other receivables

	2018
Other prepaid costs (technical manager)	467 911
Settlement insurance claim	3 717 444
VAT	377
Settlement with charterer	524 336
Total	4 710 068



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 9 Shareholders

The share capital in Atlantic Flosta AS as of 31.12 consists of:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	1 000 000	1,00	1 000 000
Total		1 000 000	1 000 000

Ownership structure

Shareholders in % at year end:

	Ordinary	Owner interest	Share of votes
C.H Rugg & Co SA	190 000	19,00	19,00
Atlantica Shipping AS	100 000	10,00	10,00
Oak Management AS	100 000	10,00	10,00
Oceana Navigation AS	97 500	9,75	9,75
M2S Industrier AS	90 000	9,00	9,00
Aakvik Holding AS	77 500	7,75	7,75
AMN Unimar INC	75 000	7,50	7,50
Carucef Invest AS	50 000	5,00	5,00
Syberg & Syberg AS	47 500	4,75	4,75
Løren Holding AS	37 500	3,75	3,75
Ariadne Invest AS	35 000	3,50	3,50
Marienlyst Eiendom AS	25 000	2,50	2,50
Nordic Private Equity AS	25 000	2,50	2,50
Skips AS Pelagos	25 000	2,50	2,50
Sævelid AS	25 000	2,50	2,50
Total number of shares	1 000 000	100,00	100,00

Note 10 Equity

	Share capital	Share premium	Other paid-in equity	Uncovered Loss	Total equity
Equity at 01.01.2018	30 000		-5 570		24 430
Establishment costs			-9 440		-9 440
Capital reduction	-30 000				-30 000
Capital increase	1 000 000	39 552 221			40 552 221
Result for the year				-11 650 363	-11 650 363
Equity at 31.12.2018	1 000 000	39 552 221	-15 010	-11 650 363	28 886 848



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 11 - Long term liabilities

Atlantic Flosta AS drew a mortgage loan at USD 4,000,000 at 18.07.2018 with Maritime & Merchant Bank ASA. The exchange rate at drawdown was NOK/USD 8.1839. Currency gain/loss on the loan is accounted for in relation to the drawdown.

The margin of the mortgage loan is 530 basis points, and the interest is floating.

The first quarterly instalment of USD 115,000 was paid 18.10.2018. Final repayment date for the mortgage loan is 18.10.2021, with a balloon of USD 2,620,000 including the final instalment.

Loan	Principal amount USD	Installments USD	Balance USD 31.12.	Balance NOK 31.12.
Mortgage debt	4 000 000	-115 000	3 885 000	33 754 822
Total	4 000 000	-115 000	3 885 000	33 754 822
Arrangement/comittment fee*	-78 222	0	-78 222	-640 163
Acc. writedowns 31.12.2018	10 864	0	10 864	88 912
Net value 31.12.2018	3 932 642	-115 000	3 817 642	33 203 572

*Arrangement fee is accrued over the loan period.

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

The fair value of the vessel shall at all times be at least 160% of the outstanding facility amount. The company is required to deposit a minimum of USD 300,000 to a blocked and pledged account held with the agent.

Note 12 - Other current liabilities

	2018
Accounts payable from technical manager	5 834 701
Accrued interest	522 176
Board of directors fee	16 639
Prepaid hire	741 428
Total other current liabilities	7 114 944



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 13 Tax base /deferred tax

	2018
Financial result	-1 089 313
	0
Net tax result of the year	-1 089 313
Tax payable	0
Nominal tax - 22 %	
Tonnage tax:	
Total net tonnage (NT)	12,733
Tonnage tax (based on NT 13,000)	33 120
Total	33 120
Tax on ordinary result	
Tax payable	0
Tonnage tax	33 120
Tax on ordinary result	33 120
This year taxes includes	
Tax payable	0
Tonnage tax	33 120
Total	33 120

Note 14 - Off-balance sheet items

The company has entered into a commercial management agreement with Atlantica Shipping AS, a technical management agreement with A.M. Nomikos and a corporate management agreement with NRP Procurator AS.



Skatteetaten

Vår dato 25.02.2019	Din/Deres dato 13.02.2019	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Børre Nålby	Telefon 800 80 000
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5392472	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

NRP PROCURATOR AS
Postboks 1358 Vika
0113 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 7. november 2018 og etterfølgende epost-korrespondanse der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

W-Oslo AS	Org.nr.	919 856 114
Atlantic Fiosta AS	Org.nr.	919 860 510
FS Container AS	Org.nr.	919 856 084
FS Container Holding AS	Org.nr.	919 854 847
Nordic Heavylift Vessels AS	Org.nr.	919 860 480
Nordic Svalbard AS	Org.nr.	919 860 197
US Heavy Lift AS	Org.nr.	921 532 016
US Heavy Lift IS	ID-nummer	090 084 259

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapene nevnt ovenfor dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjeider så lenge 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 søknad av 7. november 2018 gjengis:

Vi er forretningsfører for overnevnte shippingsselskaper hvor all kommunikasjon, skriftlig og muntlig, foregår på engelsk. En større andel av investorene i selskapene er utenlandske, og hoveddelen av investorene er profesjonelle aktører. Selskapenes 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.

Fra epost av 14. februar 2019 gjengis:

Vedlagt er eieroversikter i selskapene:

W-Oslo AS - hovedeier W Marine, Hellas 55 %

Atlantic Flosta AS - flere utenlandske eiere

Nordic Heavylift Vessels AS - flere utenlandske eiere.

Nordic Heavylift Vessels AS eier alle aksjene i Nordic Svalbard AS.

FS Container Holding AS - hovedeier, Polux 30 %, Bermuda.

FS Container Holding AS eier alle aksjene i FS Container AS.

US Heavy Lift IS - ingen utenlandske eiere, men finansiert av NIBC Bank, Nederland.

Alle prosjektene er finansiert ved utenlandske banker / kredittinstitusjoner som krever reviderte årsregnskaper

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.



Som nevnt ovenfor er det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at en større andel av selskapenes investorer er utenlandske. Eierkretsen er begrenset. I tillegg opererer selskapene i en internasjonal bransje, og arbeidsspråket er engelsk. 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
Skattedirektoratet

Henning Stokke


Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Financial Statements 2018

Atlantic Flosta AS

Org.no.: 919 860 510

Prepared by:
NRP Procurator 



Atlantic Flosta AS

Profit and loss

	Note	2018	2017
Operating income and operating expenses			
Operating income	2	9 480 849	0
Operating income		9 480 849	0
Start-up expenses	3	869 079	0
Administrative expenses	4, 5	507 970	0
Operating expenses	6	13 288 455	0
Depreciation and amortisation expenses	7	2 531 492	0
Impairment of tangible and intangible assets	7	1 218 433	0
Total operating expenses		18 415 429	0
Net operating profit / loss		-8 934 580	0
Financial income and expenses			
Other interest income		22 961	0
Currency gain		1 793 921	0
Financial income		1 816 883	0
Other interest expenses	11	1 163 700	0
Currency loss		3 114 239	0
Other financial expenses		221 606	0
Financial expenses		4 499 545	0
Net financial profit / loss		-2 682 662	0
Ordinary result before tax		-11 617 243	0
Tax on ordinary result	13	33 120	0
Ordinary result after tax		-11 650 363	0
Net profit / loss		-11 650 363	0
Attributable to			
Transferred to uncovered loss	10	-11 650 363	0
Total		-11 650 363	0



Atlantic Flosta AS

Balance Sheet

	Note	2018	2017
Assets			
Non-current assets			
Tangible assets			
Vessels	7	57 989 215	0
Docking	7	5 002 410	0
Total tangible assets		62 991 625	0
Financial assets			
Total non-current assets		62 991 625	0
Current assets			
Inventories			
Bunkers and lubes		557 428	0
Total inventories		557 428	0
Receivables			
Accounts receivables		1 246 820	0
Other current receivables	8	4 710 068	0
Total receivables		5 956 888	0
Bank deposit			
Bank deposit		4 924 627	24 430
Cash and cash equivalents		4 924 627	24 430
Total current assets		11 438 942	24 430
Total assets		74 430 567	24 430



Atlantic Flosta AS

Balance Sheet

	Note	2018	2017
Equity and liabilities			
Equity			
Paid-in equity			
Share capital	9	1 000 000	30 000
Share premium		39 552 221	0
Other paid-in equity		-15 010	-5 570
Total paid-in equity		40 537 211	24 430
Retained earnings			
Uncovered loss		11 650 363	0
Total retained earnings		-11 650 363	0
Total equity	10	28 886 848	24 430
Liabilities			
Other non-current liabilities			
Liabilities to financial institutions	11	33 203 568	0
Total other non-current liabilities		33 203 568	0
Current liabilities			
Accounts payable		5 192 088	0
Tax payable	13	33 120	0
Other current liabilities	12	7 114 944	0
Total current liabilities		12 340 152	0
Total liabilities		45 543 719	0
Total equity and liabilities		74 430 567	24 430

Oslo, 05.03.2019
The board of Atlantic Flosta AS

Johan Lønnmark Werner
Chairman of the board

Christian Bull
Member of the board

Øystein Bøe
Member of the board



Atlantic Flostas 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 05.10.2017.

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.

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.



Atlantic Flostas AS

Notes

Note 2 - Income

	2018
Charter hire from TC	10 081 615
Commission	-600 767
Total	9 480 849

The company purchased the vessel Atlantic Flostas on the 24th of July 2018. The vessel has operated in the spot market mainly in the Pacific.

Note 3 - Start-up expenses

	2018
Arrangement fee	2 034 700
Legal fee	126 593
Other start-up expenses	111 736
Total	2 273 029
Whereof capitalized	-1 403 950
Total	869 079

Note 4 - Number of employees, remunerations, audit fee etc.

The company has no employees.

The recorded remuneration to the board is NOK 14 583 in 2018, of which NOK 6 250 to the chairman and NOK 4 167 to each of the directors.

Pension obligations

The company is not obliged to have a pension fund for the employees according to the Obligatory Pension Insurance Act (OTP).

Audit

The audit fee expense for 2018 amounts to NOK 0 excl. VAT.

Note 5 - Administrative expenses

	2018
Corporate management fee	264 142
Commercial management fee	181 915
Directors's remuneration	16 639
Other administrative expenses	45 274
Total	507 970



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 6 - Operating expenses

	2018
Bunkers costs	2 152 185
Fixed operating expenses	
- vessels operating expenses	7 919 223
- management fees	877 145
- pre-delivery expenses	1 237 122
- other expenses	264 610
Total fixed operating expenses	10 298 100
Insurance deductible H&M claim	838 170
Total operating expenses	13 288 455

On August 26th. 2018, one of the vessel's auxiliary engines suffered a major break down, which resulted in 14.8 days technical offhire & yard stay. A few weeks after the same auxiliary failed again. We are claiming that this will fall under the first insurance claim, in which case the total cost for the repair will be USD 100,000.

Total daily running cost:

Actual	USD 6,518
Budgeted	USD 5,776

The deviation is mainly due to extraordinary purchase of spare parts



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 9 Shareholders

The share capital in Atlantic Flosta AS as of 31.12 consists of:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	1 000 000	1,00	1 000 000
Total		1 000 000	1 000 000

Ownership structure

Shareholders in % at year end:

	Ordinary	Owner interest	Share of votes
C.H Rugg & Co SA	190 000	19,00	19,00
Atlantica Shipping AS	100 000	10,00	10,00
Oak Management AS	100 000	10,00	10,00
Oceana Navigation AS	97 500	9,75	9,75
M25 Industrier AS	90 000	9,00	9,00
Aakvik Holding AS	77 500	7,75	7,75
AMN Unimar INC	75 000	7,50	7,50
Carucel Invest AS	50 000	5,00	5,00
Syberg & Syberg AS	47 500	4,75	4,75
Løren Holding AS	37 500	3,75	3,75
Ariadne Invest AS	35 000	3,50	3,50
Marienlyst Eiendom AS	25 000	2,50	2,50
Nordic Private Equity AS	25 000	2,50	2,50
Skips AS Pelagos	25 000	2,50	2,50
Sævelid AS	25 000	2,50	2,50
Total number of shares	1 000 000	100,00	100,00

Note 10 Equity

	Share capital	Share premium	Other paid-in equity	Uncovered Loss	Total equity
Equity at 01.01.2018	30 000		-5 570		24 430
Establishment costs			-9 440		-9 440
Capital reduction	-30 000				-30 000
Capital increase	1 000 000	39 552 221			40 552 221
Result for the year				-11 650 363	-11 650 363
Equity at 31.12.2018	1 000 000	39 552 221	-15 010	-11 650 363	28 886 848



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 11 - Long term liabilities

Atlantic Flosta AS drew a mortgage loan at USD 4,000,000 at 18.07.2018 with Maritime & Merchant Bank ASA. The exchange rate at drawdown was NOK/USD 8.1839. Currency gain/loss on the loan is accounted for in relation to the drawdown.

The margin of the mortgage loan is 530 basis points, and the interest is floating.

The first quarterly instalment of USD 115,000 was paid 18.10.2018. Final repayment date for the mortgage loan is 18.10.2021, with a ballon of USD 2,620,000 including the final instalment.

Loan	Principal amount USD	Installments USD	Balance USD 31.12.	Balance NOK 31.12.
Mortgage debt	4 000 000	-115 000	3 885 000	33 754 822
Total	4 000 000	-115 000	3 885 000	33 754 822
Arrangement/comittment fee*	-78 222	0	-78 222	-640 163
Acc. writedowns 31.12.2018	10 864	0	10 864	88 912
Net value 31.12.2018	3 932 642	-115 000	3 817 642	33 203 572

*Arrangement fee is accrued over the loan period.

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

The fair value of the vessel shall at all times be at least 160% of the outstanding facility amount. The company is required to deposit a minimum of USD 300,000 to a blocked and pledged account held with the agent.

Note 12 - Other current liabilities

	2018
Accounts payable from technical manager	5 834 701
Accrued interest	522 176
Board of directors fee	16 639
Prepaid hire	741 428
Total other current liabilities	7 114 944



Atlantic Flosta AS

Notes

Note 13 Tax base /deferred tax

	2018
Financial result	-1 089 313
	0
Net tax result of the year	-1 089 313
Tax payable	0
Nominal tax - 22 %	
Tonnage tax:	
Total net tonnage (NT)	12,733
Tonnage tax (based on NT 13,000)	33 120
Total	33 120
Tax on ordinary result	
Tax payable	0
Tonnage tax	33 120
Tax on ordinary result	33 120
This year taxes includes	
Tax payable	0
Tonnage tax	33 120
Total	33 120

Note 14 - Off-balance sheet items

The company has entered into a commercial management agreement with Atlantica Shipping AS, a technical management agreement with A.M. Nomikos and a corporate management agreement with NRP Procurator AS.



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 Atlantic Flosta AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Atlantic Flosta AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 11 650 363. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, 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 2018, 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 avvirket.

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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Perinco Dokumenttrekkel: VCFK-VKYT3-KLEMO-SEGNZ-7W8YG-7LLZM



Deloitte

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Atlantic Fløsta AS

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 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 regnskapsestimaterne 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 modifiserer 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, 26. mars 2019
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Perinco Dokumenttrekkel: VCFK-VKYT3-KLEMO-SEGNZ-7W8YG-7LLZIN



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: 77.16.xxx.xxx

2019-03-26 13:40:06Z



Penneo Dokumentnøkkel: YCFK-VKVT3-KLEMO-5EGWZ-7W8YG-7LLZM

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>