

SBL Recovery AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2019

Virksomhetens art og hvor den drives:

Selskapet har i løpet av året solgt sine to skip "Boa Thalassa" og "Boa Galatea". Kontorsted er Trondheim. Managementtjenester leies av Boa Management AS.

Arbeidsmiljø:

Selskapet har ingen ansatte. Seilende personell ble leid inn fra Boa Crewing 2 AS.

Ytre miljø:

Drift av et offshore seismikkfartøy innebærer en viss fare for utslipp av marine dieseloljer, men det har ikke vært påvist unormale utslipp fra fartøyene, som fulgte faste prosedyrer ved fylling av diesel og andre forurensningsfarlige stoffer.

Fortsatt drift og negativ EK:

Selskapets egenkapital er negativ. Begge skipene er solgt og selskapet har ingen vesentlige eiendeler igjen utover et lån til tidligere konsernselskap. Lånet forventes innfridd over tid.

Selskapets obligasjonslån er bokført til pålydende, og egenkapitalen er negativ med MNOK 156,6. Alle fremtidige tilgjengelige likvide midler innbetales på gjelden, og gjenværende beløp vil da måtte ettergis. Lånet er ikke rentebærende og forfaller i sin helhet i desember 2020. Det er opp til selskapets kreditorer å avgjøre hva som skal skje med selskapet og obligasjonslånet fremover. Med bakgrunn i dette foreligger det usikkerhet om fortsatt drift, men regnskapet er satt opp under forutsetning av at fortsatt drift er tilstede.

Redegjørelse for årsregnskapet:

Driftsresultatet er MNOK -124,4 (MNOK -34,9).

Netto finansposter er MNOK -28,8 (MNOK -33,6).

Årsresultatet ble på MNOK -153,2 (MNOK -68,5).

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 33,5 (MNOK 398,8) og egenkapitalandelen var 0 % (0 %).

Finansiell risiko

Fordring mot tidligere konsernselskap er eneste vesentlige eiendel i balansen. Det knytter seg en viss risiko til hvorvidt fordringen gjøres opp i nærmeste fremtid.

Resultatdisponering:

Årets resultat i SBL Recovery AS ble på MNOK -153,2. Styret foreslår følgende disponering:

Overført fra annen egenkapital: MNOK 153,2

Hendelser etter balansedagen:

Det har etter regnskapsårets utgang ikke skjedd noe som har betydning for bedømmelsen av selskapets resultatregnskap og balanse, og selskapet er ikke vesentlig påvirket av Covid-19 situasjonen.

Trondheim, 15.05.2020



Aage Rasmus Bjelland Figenschou

Income Statement

SBL Recovery AS

Operating income and operating expenses	Notes	2019	2018
Operating income	2	28 445 947	51 250 723
Operating income		<u>28 445 947</u>	<u>51 250 723</u>
Operating expenses ships		4 566 679	11 151 699
Personnel expenses		11 446 891	19 228 229
Depreciation	4	10 008 048	21 891 821
Write down on tangible assets	4	57 042 000	21 000 000
Other operating expenses	3	69 822 319	12 844 960
Total operating expenses		<u>152 885 937</u>	<u>86 116 708</u>
Operating profit		<u>-124 439 990</u>	<u>-34 865 985</u>
Financial income and expenses			
Interest income from group companies		416 214	409 944
Other interest income		307 151	115 323
Other financial income		3 263 664	2 984 672
Other interest expenses		27 315 975	35 606 712
Other financial expenses		5 440 161	1 538 710
Net financial items		<u>-28 769 107</u>	<u>-33 635 483</u>
Operating result before tax		<u>-153 209 097</u>	<u>-68 501 468</u>
Tax on ordinary result	9	0	3 285
Ordinary result after tax		<u>-153 209 097</u>	<u>-68 504 753</u>
Annual net profit		<u>-153 209 097</u>	<u>-68 504 753</u>
Brought forward			
Allocated to other equity	6	-153 209 097	-68 504 753
Total brought forward		<u>-153 209 097</u>	<u>-68 504 753</u>

Balance sheet

SBL Recovery AS

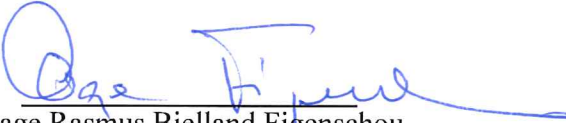
Assets	Notes	2019	2018
Fixed assets			
Tangible assets			
Ships	4, 10	15 000	310 543 682
Total tangible assets		<u>15 000</u>	<u>310 543 682</u>
Financial fixed assets			
Loan to group companies	8	0	28 059 656
Other receivables		28 031 691	0
Total financial fixed assets		<u>28 031 691</u>	<u>28 059 656</u>
Total fixed assets		<u>28 046 691</u>	<u>338 603 338</u>
Current assets			
Inventories		0	149 629
Debtors			
Accounts receivables	10	3 403	10 016 616
Loans to group companies	8	0	221 123
Other receiveables		140 645	1 273 979
Total receivables		<u>144 049</u>	<u>11 511 718</u>
Cash and bank deposits	10	5 266 361	48 530 406
Total current assets		<u>5 410 410</u>	<u>60 191 753</u>
Total assets		<u>33 457 100</u>	<u>398 795 091</u>

Balance sheet

SBL Recovery AS

Equity	Notes	2019	2018
Paid-up equity			
Share capital	5, 6	200 100 000	200 100 000
Share premium reserve	6	14 000	14 000
Total paid-up equity		<u>200 114 000</u>	<u>200 114 000</u>
Retained earnings			
Other equity	6	-356 670 948	-203 461 851
Total retained earnings		<u>-356 670 948</u>	<u>-203 461 851</u>
Total equity		<u>-156 556 948</u>	<u>-3 347 851</u>
Liabilities			
Other long term liabilities			
Bonds	7, 10	0	390 239 254
Total of other long term liabilities		<u>0</u>	<u>390 239 254</u>
Current debt			
Trade creditors		141 849	2 539 765
Tax payable		0	3 285
Other current debt		189 872 199	9 360 637
Total current debt		<u>190 014 048</u>	<u>11 903 688</u>
Total liabilities		<u>190 014 048</u>	<u>402 142 942</u>
Total equity and liabilities		<u>33 457 100</u>	<u>398 795 091</u>

Trondheim, 15.05.2020


Aage Rasmus Bjelland Figenschou
Chairman of the board

Kontantstrømanalyse

SBL Recovery AS

Beløp i NOK 1000	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	-153 209	-68 501
Tap ved salg av anleggsmidler	59 069	0
Betalt skatt	-3	0
PIK-renter	34 620	34 972
Ordinære avskrivninger	10 008	21 892
Nedskrivninger	57 042	21 000
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	7 615	-493
Endring i konsernmellomværende	28 281	1 887
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-36 097	2 748
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 327	13 504
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-591	-13 466
Salg av anleggsmidler (salgssum)	185 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	184 409	-13 466
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-235 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-235 000	0
Netto endring i likvider i året	-43 262	40
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	48 530	48 492
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	5 266	48 530

Noter til årsregnskap 2019

SBL Recovery AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn bokført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidpunktet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen. Utsatt skatfordel er ikke balanseført.

Noter til årsregnskap 2019

SBL Recovery AS

Selskapet trådte ut av rederibeskatningsordningen 01.01.2019.

Fortsatt drift

Selskapets egenkapital er negativ. Begge skipene er solgt og selskapet har ingen vesentlige eiere deler igjen utover et lån til tidligere konsernselskap. Lånet forventes innfridd over tid.

Selskapets obligasjonslån er bokført til pålydende, og egenkapitalen er negativ med MNOK 156,6. Alle tilgjengelige likvide midler innbetales på gjelden, og gjenværende beløp vil da måtte ettergis. Lånet er ikke rentebærende og forfaller i sin helhet i desember 2020. Det er opp til selskapets kreditorer å avgjøre hva som skal skje med selskapet og obligasjonslånet fremover. Med bakgrunn i dette foreligger det usikkerhet om fortsatt drift, men regnskapet er satt opp under forutsetning av at fortsatt drift er tilstede.

Alle tall i notene er oppgitt i NOK 1 000.

Note 2 Driftsinntekter

Pr. virksomhetsområde	2019	2018
Offshorevirksomhet	28 446	51 251
Sum	28 446	51 251

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte og lån til ansatte m.m.

Selskapet har ingen ansatte. Administrative tjenester leies inn fra selskapet Boa Management AS. Det er utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer med 285.322. Daglig leder har ikke mottatt godtgjørelse.

Revisor

Utgiftsført godtgjørelse i 2019 til Deloitte AS for revisjon utgjør kr. 61 000 og for andre tjenester kr. 91 983.

Noter til årsregnskap 2019

SBL Recovery AS

Note 4 Varige driftsmidler

	Periodisk		
	Skip	vedlikehold	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	648 490	37 823	670 161
Tilgang	591	0	591
Avgang	648 523	37 823	686 346
Anskaffelseskost 31.12.	557	0	557
Akk. avskrivninger 01.01.	351 922	23 847	375 769
Årets avskrivninger	7 859	2 149	10 008
Årets nedskrivninger	57 042		57 042
Avgang avskrivninger og nedskrivninger	416 281	25 996	442 277
Akk. avskrivninger 31.12	542	0	542
Bokført verdi 31.12	15	0	15
Økonomisk levetid	27	2,5 - 5	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 5 Aksjer og aksjonærinformasjon

	Aksjer	Eierandel	andel
NT Refectio XVIII AS	1 000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	1 000	100 %	100 %

Selskapets aksjekapital er på NOK 200.100.000 fordelt på 1.000 aksjer pålydende NOK 200.100.

Selskapet har kun en aksjeklasse.

Noter til årsregnskap 2019

SBL Recovery AS

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	SUM
Egenkapital 1.1.	200 100	14	-203 462	-3 348
Årets resultat	0	0	-153 209	-153 209
Egenkapital 31.12.	200 100	14	-356 671	-156 557

Note 7 Langsiktig gjeld

Avdragsprofil:

	2019	2020	→
Avdrag	0	390 239	0

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Fordringer	Langsiktig		Kortsiktig	
	2019	2018	2019	2018
Boa Offshore AS	0	28 060	0	-6
Boa Management AS	0	0	0	-52
Boa Marine Services SA	0	0	0	111
Boa Crewing 2 AS	0	0	0	168
Sum	0	28 060	0	221

Noter til årsregnskap 2019

SBL Recovery AS

Note 9 Skattekostnad

Årets skattekostnad:	2019	2018
Endring i utsatt skatt	0	0
Korreksjon tidligere år	0	0
Tonnasjeskatt	0	3
Årets skattekostnad	0	3

Betalbar skatt i balansen:	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	0	3
Sum betalbar skatt	0	3

Beregning av årets skattegrunnlag:	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-153 209	0
Permanente forskjeller	0	0
Endring i midlertidige forskjeller	126 086	0
Finansresultat	0	-7 153
Årets skattegrunnlag	-27 123	-7 153

Midlertidige forskjeller:	2019	2018
Driftsmidler *	542	-125 544
Underskudd til fremføring	34 276	7 153
Netto midlertidige forskjeller	34 818	-118 391
Netto utsatt skattefordel 22 %	0	0

*Midlertidig forskjell ved uttreden 01.01.19.

Selskapet trådte ut av rederibeskatningsordningen fra 01.01.2019.

Note 10 Pantstillelser og garantier m.v.

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2019	2018
Gjeld til kredittinstitusjoner	189 860	390 239
Påløpne renter	0	7 312
Sum	189 860	397 551

Bokført verdi av eiendeler som sikkerhet for bokført gjeld:	2019	2018
Bankinnskudd	5 266	48 530
Kundefordringer	3	10 017
Skip	0	310 544
Sum	5 270	369 091

Til generalforsamlingen i SBL Recovery AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert SBL Recovery AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 153.209.097. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer 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.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 1 i regnskapet og årsberetningen, som angir at selskapets egenkapital er negativ og at selskapet har solgt begge sine skip per 31. desember 2019. Dette indikerer at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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 årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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.

Bergen, 15. mai 2020
Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor