



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 243 800
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SØLVTRANS CANADA AS
Forretningsadresse: Skansekaia 4B
6002 ÅLESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Arild Ove Myrvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 04.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating income		67 460 993	60 894 627
Other income		14 804	
Sum inntekter		67 475 797	60 894 627
Kostnader			
Operating expense vessels	1	35 974 816	34 152 522
Crew expenses	2	25 520 918	23 853 246
Depreciation	3	74 575	35 025
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Other operating expenses	1, 2	11 593 247	3 319 559
Sum kostnader		73 163 556	61 360 352
Driftsresultat		-5 687 759	-465 725
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		58 643	
Other financial income		6 620 210	
Sum finansinntekter		6 678 853	
Annen rentekostnad		522 964	877 218
Other financial expenses		5 619 842	1 130 321
Sum finanskostnader		6 142 806	2 007 538
Netto finans		536 047	-2 007 538
Ordinært resultat før skattekostnad		-5 151 712	-2 473 263
Income tax expense	4	-1 137 340	-788 141
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 014 372	-1 685 121
Årsresultat		-4 014 372	-1 685 121
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 014 372	-1 685 121
Totalresultat		-4 014 372	-1 685 121



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Development	3		
Concessions, patents, licences, trademarks, and similar rights	3		
Utsatt skattefordel	3, 4	5 309 435	5 794 206
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		5 309 435	5 794 206
Varige driftsmidler			
Buildings and land	3		
Machinery and equipment	3		
Vessels	3		74 576
Equipment and other movables	3		
Sum varige driftsmidler			74 576
Finansielle anleggsmidler			
Other long-term receivables		3 219 852	1 041 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 219 852	1 041 000
Sum anleggsmidler		8 529 287	6 909 782
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer			174 988
Fordringer			
Accounts receivables		22 067 362	19 589 732
Other current assets		10 821 056	16 928 298
Konsernfordringer	1, 1, 6	33 903 142	
Sum fordringer		66 791 560	36 518 030
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents		183 831	4 046 992
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		183 831	4 046 992



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum omløpsmidler		66 975 391	40 740 009
SUM EIENDELER		75 504 678	47 649 791

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital	5, 7	60 000	60 000
Overkurs	5	18 897 555	18 897 555
Annen innskutt egenkapital	5	1 175 992	
Sum innskutt egenkapital		20 133 548	18 957 555

Opptjent egenkapital

Other equity	5		-20 560 756
Result brought forward (aut)			
Sum opptjent egenkapital			-20 560 756

Sum egenkapital		20 133 548	-1 603 200
------------------------	--	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		6 694 702	152 534
Payable tax	4		
Public duties payable		310 774	
Kortsiktig konserngjeld	1	45 705 718	47 502 975
Other current liabilities		2 659 936	1 597 483
Sum kortsiktig gjeld		55 371 131	49 252 992

Sum gjeld		55 371 131	49 252 992
------------------	--	-------------------	-------------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		75 504 678	47 649 791



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 691292

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 243 800
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SØLVTRANS CANADA AS
Forretningsadresse: Skansekaia 4B
6002 ÅLESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Arild Ove Myrvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 16.08.2023



Organisasjonsnr: 920 243 800
SØLVTRANS CANADA AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating income		67 460 993	60 894 627
Other income		14 804	
Sum inntekter		67 475 797	60 894 627
Kostnader			
Operating expense vessels	1	35 974 816	34 152 522
Crew expenses	2	25 520 918	23 853 246
Depreciation	3	74 575	35 025
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Other operating expenses	1, 2	11 593 247	3 319 559
Sum kostnader		73 163 556	61 360 352
Driftsresultat		-5 687 759	-465 725
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		58 643	
Other financial income		6 620 210	
Sum finansinntekter		6 678 853	
Annen rentekostnad		522 964	877 218
Other financial expenses		5 619 842	1 130 321
Sum finanskostnader		6 142 806	2 007 538
Netto finans		536 047	-2 007 538
Ordinært resultat før skattekostnad			
Income tax expense	4	-1 137 340	-788 141
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 014 372	-1 685 121
Årsresultat		-4 014 372	-1 685 121
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 014 372	-1 685 121
Totalresultat		-4 014 372	-1 685 121



Organisasjonsnr: 920 243 800
SØLVTRANS CANADA AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Development	3		
Concessions, patents, licences, trademarks, and similar rights	3		
Utsatt skattefordel	3, 4	5 309 435	5 794 206
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		5 309 435	5 794 206
Varige driftsmidler			
Buildings and land	3		
Machinery and equipment	3		
Vessels	3		74 576
Equipment and other movables	3		
Sum varige driftsmidler			74 576
Finansielle anleggsmidler			
Other long-term receivables		3 219 852	1 041 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 219 852	1 041 000
Sum anleggsmidler		8 529 287	6 909 782
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer			174 988
Fordringer			
Accounts receivables		22 067 362	19 589 732
Other current assets		10 821 056	16 928 298
Konsernfordringer	1, 1, 6	33 903 142	
Sum fordringer		66 791 560	36 518 030
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents		183 831	4 046 992
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		183 831	4 046 992
Sum omløpsmidler		66 975 391	40 740 009
SUM EIENDELER		75 504 678	47 649 791
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	5, 7	60 000	60 000
Overkurs	5	18 897 555	18 897 555
Annen innskutt egenkapital	5	1 175 992	
Sum innskutt egenkapital		20 133 548	18 957 555
Opptjent egenkapital			
Other equity	5		-20 560 756
Result brought forward (aut)			
Sum opptjent egenkapital			-20 560 756
Sum egenkapital		20 133 548	-1 603 200
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 694 702	152 534
Payable tax	4		
Public duties payable		310 774	
Kortsiktig konserngjeld	1	45 705 718	47 502 975
Other current liabilities		2 659 936	1 597 483
Sum kortsiktig gjeld		55 371 131	49 252 992
Sum gjeld		55 371 131	49 252 992
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		75 504 678	47 649 791



Organisasjonsnr: 920 243 800
SØLVTRANS CANADA AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Skatteetaten

Vår dato
04.05.2023

Din/Deres dato
28.03.2023

Saksbehandler
Vibeke Horne

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
AR544404203

Telefon
90518192

Org.nr
974761076

Vår referanse
2023/5169309

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

FLAU VIND AS
Postboks 4414 Ålesund sentrum
6044 ÅLESUND

Att. Marius Brandal Hansen

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev av 28. mars 2023 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

Asterix Topco 1 AS	org.nr. 921 182 937
Asterix Topco 2 AS	org.nr. 921 182 953
Asterix Holdco AS	org.nr. 919 999 934
Asterix Bidco AS	org.nr. 919 999 829
Silver Holdings AS	org.nr. 913 187 830
Wellboat Holding AS	org.nr. 919 412 070
Sølvtrans AS	org.nr. 961 360 560
Sølvtrans Rederi AS	org.nr. 992 797 339
Sølvtrans Rederi II AS	org.nr. 917 367 663
Sølvtrans Rederi III AS	org.nr. 919 164 778
Sølvtrans Management AS	org.nr. 986 221 719
Sølvtrans Management II AS	org.nr. 923 825 509
Sølvtrans Wellboat AS	org.nr. 919 412 143
Sølvtrans Wellboat Operation AS	org.nr. 920 771 688
Sølvtrans Canada AS	org.nr. 920 243 800
Sølvtrans Crew AS	org.nr. 919 513 098
Flau Vind AS	org.nr. 927 900 785

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.



Bakgrunn

Selskapene inngår i et konsern hvor majoritetsaksjonær er et internasjonalt private equity selskap. Kommunikasjon og rapportering foregår på engelsk. Konsernet er også finansiert av et syndikat hvor flere internasjonale banker inngår

Skattekontorets 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 mv., 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 skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon. Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt vekt på at selskapene inngår i et konsern hvor majoritetsaksjonær er et internasjonalt private equity selskap. Videre er det vektlagt at selskapenes samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Vibeke Horne
rådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten



Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



To the General Meeting of Sølvrans Canada AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Sølvrans Canada AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate,

PricewaterhouseCoopers AS, Langelandsvegen 35, NO-6010 Ålesund

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Ålesund, 27 April 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Nils Robert Stokke
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stokke, Nils Robert	BANKID_MOBILE	2023-04-27 17:12

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Solvtrans Canada AS
Org.nr. 920 243 800

Financial Statements 2022



Income statement

Sølvtrans Canada AS

Operating income and operating expenses	Note	2022	2021
Operating income		67 460 993	60 894 627
Other income		14 804	0
Total income		67 475 797	60 894 627
Operating expense vessels	1	35 974 816	34 152 522
Crew expenses	2	25 520 918	23 853 246
Depreciation	3	74 575	35 025
Other operating expenses	1, 2	11 593 247	3 319 559
Total expenses		73 163 556	61 360 352
Operating profit		-5 687 759	-465 725
Financial income and expenses			
Interest income		58 643	0
Other financial income		6 620 210	0
Interest expenses		522 964	877 218
Other financial expenses		5 619 842	1 130 321
Net financial items		536 047	-2 007 538
Result before tax		-5 151 712	-2 473 263
Income tax expense	4	-1 137 340	-788 141
Net profit after tax		-4 014 372	-1 685 121
Annual result		-4 014 372	-1 685 121



Balance sheet Sølvtrans Canada AS

Assets	Note	2022	2021
Deferred tax assets	3, 4	5 309 435	5 794 206
Total intangible assets		5 309 435	5 794 206
Vessels	3	0	74 576
Total tangible assets		0	74 576
Other long-term receivables		3 219 852	1 041 000
Total non-current financial assets		3 219 852	1 041 000
Total non-current assets		8 529 287	6 909 782
Current assets			
Inventories		0	174 988
Debtors			
Accounts receivables		22 067 362	19 589 732
Receivables from group companies	1	33 903 142	0
Other current assets		10 821 056	16 928 298
Total receivables		66 791 560	36 518 030
Cash and cash equivalents		183 831	4 046 992
Total current assets		66 975 391	40 740 009
Total assets		75 504 678	47 649 791



Balance sheet Sølvtrans Canada AS

Equity and liabilities	Note	2022	2021
Equity			
Share capital	5, 7	60 000	60 000
Share premium reserve	5	18 897 555	18 897 555
Other paid-in equity	5	1 175 992	0
Total paid-up equity		20 133 548	18 957 555
Other equity	5	0	-20 560 756
Total retained earnings		0	-20 560 756
Total equity		20 133 548	-1 603 200
Current liabilities			
Accounts payables		6 694 702	152 534
Public duties payable		310 774	0
Liabilities to group companies	1	45 705 718	47 502 975
Other current liabilities		2 659 936	1 597 483
Total current liabilities		55 371 131	49 252 992
Total liabilities		55 371 131	49 252 992
Total equity and liabilities		75 504 678	47 649 791

27.04.2023
The board of Sølvtrans Canada AS

Robin Mek Halsebakk
Chairman of the board

Arild Ove Myrvoll
Member of the board



Notes to the accounts

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Norwegian Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway for smaller entities (NRS 8).

The company used EUR as functional and presentation currency until 31.12.2021. From 01.01.2022 the company uses NOK as presentation currency. Comparative figures (2021) are presented using the stated 2021 figures converted into NOK, using an average 2021 EUR/NOK for P&L items, and an 31.12.2021 EUR/NOK for balance sheet items.

Foreign currency

Foreign currency transactions are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency items are translated to NOK at the exchange rate on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the transaction date. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the measurement date. Exchange rate fluctuations are posted to the profit and loss account as they arise under other financial items.

Operating income

Income from the sale of goods and services is valued at the fair value of the consideration, net after deduction of VAT and discounts. Services are recognized as income in line with the execution.

Use of estimates

In the preparation of the annual accounts estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice. Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the annual accounts, are described in the notes.

Tax

The tax charge in the profit and loss account consists of tax payable for the period and the change in deferred tax. Deferred tax is calculated at the tax rate at 22 % on the basis of tax-reducing and tax increasing temporary differences that exist between accounting and tax values, and the tax loss carried forward at the end of the accounting year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or may reverse in the same period are set off and entered net.

Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.



Notes to the accounts

Fixed assets

Fixed assets include assets included for long-term ownership and use. Fixed assets are valued at acquisition cost. Property, plant and equipment are entered in the balance sheet and depreciated over the asset's economic lifetime. In the event of a change in the depreciation plan, the effect is distributed over the remaining depreciation period. Property, plant and equipment are written down to a recoverable amount in the case of fall in value which is expected not to be temporary. The recoverable amount is the higher of the net sale value and value in use. Value in use is the present value of future cash flows related to the asset. Write-downs are reversed when the basis for the write-down is no longer present.

Receivables

Accounts receivable are entered in the balance sheet after deductions for provisions for expected losses. Provisions for losses have been made on the basis of an individual assessment of the receivables and an additional provision to cover other foreseeable losses. Significant financial problems with the customer, the probability that the customer will go bankrupt or undergo financial restructuring and deferrals and deficiencies in payments are considered as indicators that trade receivables must be written down.

Other receivables, both current receivables and capital receivables, are entered at the lower of nominal and fair value. Fair value is the present value of expected future payments. However, no discounting is made when the effect of discounting is insignificant for the accounts. Provisions for losses are assessed in the same way as for trade receivables.

Liabilities

Liabilities are recognised in the balance sheet at nominal amount.



Notes to the accounts

Note 1 Inter-company balances and transactions

	Non-current receivables		Current receivables	
	2022	2021	2022	2021
Companies in the same group	0	0	33 903 142	0
Total	0	0	33 903 142	0

	Non-current liabilities		Current liabilities	
	2022	2021	2022	2021
Companies in the same group	0	0	45 705 718	47 502 975
Total	0	0	45 705 718	47 502 975

Group liquidity

The company is included a group account scheme. Accounts included in the group account scheme are presented as receivables / liabilities to the company in the group that has the main account in the group account scheme.

Intercompany transactions :	2022	2021
Vessel rental from Sølvtans Rederi III AS	26 354 644	26 554 666
Management fee from Sølvtans Management II AS	3 909 684	1 133 792
Crew services from Sølvtans Crew AS	228 255	0

Note 2 Payroll expenses, number of employees, remunerations, loans to employees etc.

The Company does not have any employees and there are no remuneration to members of the Board of Directors. Vessel crew is hired from an external third party.

Note 3 Fixed assets

	Periodic maintenance	Total
Acquisition cost as at 01.01.2022	174 433	174 433
Additions in the year	0	0
Acquisition cost 31.12.2022	174 433	174 433
Accumulated depreciation at 31.12.2022	174 433	174 433
Book value 31.12.2022	0	0
Depreciation for the year	74 575	74 575
Depreciation period	5 years	
Depreciation plan	Straight-line	



Notes to the accounts

Note 4 Tax

This year's tax expense	2022	2021	
Entered tax on ordinary profit/loss:			
Payable tax	0	0	
Changes in deferred tax assets	-1 137 340	-788 141	
Tax expense on ordinary profit/loss	-1 137 340	-788 141	
Taxable income:			
Ordinary profit/loss before tax	-5 151 712	-2 473 263	
Permanent differences	8 018	0	
Changes temporary differences	4 749 563	-851 485	
Received Group contribution	7 373 231	0	
Translation differences	0	-224 866	
Allocation of loss to be brought forward	-6 979 100	0	
Taxable income	0	-3 549 613	
Payable tax in the balance:			
Payable tax on this year's result	-1 622 111	0	
Payable tax on received Group contribution	1 622 111	0	
Total payable tax in the balance	0	0	
Calculation of effective tax rate			
Profit before tax	-5 151 712	-2 473 263	
Calculated tax on profit before tax (22%)	-1 133 377	-544 118	
Tax effect of permanent differences	1 764	0	
Adjustment in respect of priors	-5 727	0	
Other differences	0	-244 023	
Total	-1 137 340	-788 141	
Effective tax rate	22,1 %	31,9 %	
The tax effect of temporary differences and loss for to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences:			
	2022	2021	Difference
Tangible fixed assets	0	74 576	74 576
Accounts receivable	-4 500 000	0	4 500 000
Total	-4 500 000	74 576	4 574 576
Accumulated loss to be brought forward	-19 633 797	-26 612 897	-6 979 100
Basis for calculation of deferred tax	-24 133 797	-26 612 897	-2 404 524
Deferred tax assets (22 %)	-5 309 435	-5 794 206	-484 771



Notes to the accounts

Note 5 Shareholders' equity

	Share capital	Share premium	Other paid-in equity	Other equity	Total equity capital
As at 01.01.2022	60 000	18 897 555	0	-20 560 756	-1 603 200
Result for the year	0	0	0	-4 014 372	-4 014 372
Group contributions received	0	0	25 751 120	0	25 751 120
Uncovered loss	0	0	-24 575 128	24 575 128	0
As at 31.12.2022	60 000	18 897 555	1 175 992	0	20 133 548

Note 6 Charges and guarantees

The company has provided a surety bond to the sister company Sølvrans Rederi AS of MNOK 40.

Note 7 Share capital and shareholder information

The parent company in the group, Asterix Topco 1 AS, is located at Skansekaia 4B, 6002 Ålesund. The consolidated financial statements, which include Sølvrans Canada AS, can be obtained from there.

The share capital of NOK 60 000 consists of 30 shares with nominal value of NOK 2 000 each.

Shareholders	Ownership	Number of shares
Sølvrans AS	100%	30
Total	100%	30