Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	989 890 360
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TSCHUDI MARINE SERVICES AS
Forretningsadresse:	Industriveien 19 9180 SKJERVØY

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

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:	Peter Steiness Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 31.07.2025

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		734 366	720 190
Annen driftsinntekt		25 000	
Sum inntekter		**759 366**	**720 190**
Kostnader			
Varekostnad		463 304	351 774
Lønnskostnad		1 896 547	681 968
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		387 934	287 260
Annen driftskostnad		1 113 579	1 124 560
Sum kostnader		**3 861 364**	**2 445 562**
Driftsresultat		**-3 101 998**	**-1 725 372**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1	1
Sum finansinntekter		**1**	**1**
Annen rentekostnad		529 415	355 463
Annen finanskostnad		467	1 619
Sum finanskostnader		**529 882**	**357 082**
Netto finans		**-529 881**	**-357 081**
Ordinært resultat før skattekostnad		**-3 631 879**	**-2 082 453**
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-3 631 879**	**-2 082 453**
Årsresultat		**-3 631 879**	**-2 082 453**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		3 001 047	3 325 215
Maskiner og anlegg		348 748	303 696
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		35 125	16 191
Sum varige driftsmidler		**3 384 920**	**3 645 102**
Sum anleggsmidler		**3 384 920**	**3 645 102**
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		8 532	64 734
Sum varer		**8 532**	**64 734**
Fordringer			
Andre fordringer		99 565	134 875
Konsernfordringer		1 091 610	
Sum fordringer		**1 191 175**	**134 875**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		32 895	105 977
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**32 895**	**105 977**
Sum omløpsmidler		**1 232 602**	**305 586**
SUM EIENDELER		**4 617 522**	**3 950 688**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		611 200	601 650

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overkurs		0	22 198 020
Sum innskutt egenkapital		**611 200**	**22 799 670**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		120	
Udekket tap			23 200 681
Sum opptjent egenkapital		**120**	**-23 200 681**
Sum egenkapital		**611 320**	**-401 011**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 302 257	1 341 129
Langsiktig konserngjeld		476	
Sum annen langsiktig gjeld		**1 302 733**	**1 341 129**
Sum langsiktig gjeld		**1 302 733**	**1 341 129**
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 158 904	2 366 464
Leverandørgjeld		28 985	446 926
Skyldige offentlige avgifter		393 857	104 237
Annen kortsiktig gjeld		121 723	92 943
Sum kortsiktig gjeld		**2 703 469**	**3 010 570**
Sum gjeld		**4 006 202**	**4 351 699**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 617 522**	**3 950 688**

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer:	2024 703775

Enheten

Organisasjonsnummer:	989 890 360
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TSCHUDI MARINE SERVICES AS
Forretningsadresse:	Industriveien 19 9180 SKJERVØY

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

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:	Peter Steiness Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2024

Revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres:	Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 02.08.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673

Organisasjonsnr: 989 890 360
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		734 366	720 190
Annen driftsinntekt		25 000	
Sum inntekter		**759 366**	**720 190**
Kostnader			
Varekostnad		463 304	351 774
Lønnskostnad		1 896 547	681 968
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		387 934	287 260
Annen driftskostnad		1 113 579	1 124 560
Sum kostnader		**3 861 364**	**2 445 562**
Driftsresultat		**-3 101 998**	**-1 725 372**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1	1
Sum finansinntekter		**1**	**1**
Annen rentekostnad		529 415	355 463
Annen finanskostnad		467	1 619
Sum finanskostnader		**529 882**	**357 082**
Netto finans		**-529 881**	**-357 081**
Ordinært resultat før skattekostnad		**-3 631 879**	**-2 082 453**
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-3 631 879**	**-2 082 453**
Årsresultat		**-3 631 879**	**-2 082 453**

Organisasjonsnr: 989 890 360
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		3 001 047	3 325 215
Maskiner og anlegg		348 748	303 696
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		35 125	16 191
Sum varige driftsmidler		**3 384 920**	**3 645 102**
Sum anleggsmidler		**3 384 920**	**3 645 102**
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		8 532	64 734
Sum varer		**8 532**	**64 734**
Fordringer			
Andre fordringer		99 565	134 875
Konsernfordringer		1 091 610	
Sum fordringer		**1 191 175**	**134 875**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		32 895	105 977
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**32 895**	**105 977**
Sum omløpsmidler		**1 232 602**	**305 586**
SUM EIENDELER		**4 617 522**	**3 950 688**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		611 200	601 650
Overkurs		0	22 198 020
Sum innskutt egenkapital		**611 200**	**22 799 670**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		120	
Udekket tap			23 200 681

Sum opptjent egenkapital	**120**	**-23 200 681**
Sum egenkapital	**611 320**	**-401 011**
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 302 257	1 341 129
Langsiktig konserngjeld	476	
Sum annen langsiktig gjeld	**1 302 733**	**1 341 129**
Sum langsiktig gjeld	**1 302 733**	**1 341 129**
Kortsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 158 904	2 366 464
Leverandørgjeld	28 985	446 926
Skyldige offentlige avgifter	393 857	104 237
Annen kortsiktig gjeld	121 723	92 943
Sum kortsiktig gjeld	**2 703 469**	**3 010 570**
Sum gjeld	**4 006 202**	**4 351 699**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	**4 617 522**	**3 950 688**

Organisasjonsnr: 989 890 360
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
2.00

Sum	Beløp

Balanseført verdi 31.12.	Varige driftsmidler	Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap	Årets	Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern	Årets	Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern	Årets	Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet	Årets	Fjorårets

Pantstillelse	Beløp

Beholdning av egne aksjer	Antall	Pålydende	Andel av aksjek.

Skatteetaten

Vår dato	Din/Deres dato	Saksbehandler
19.05.2021	28.04.2021	Lars Waaltorp
800 80 000	Din/Deres referanse	Telefon
Skatteetaten.no	AR427277286	90833418
Org.nr	Vår referanse	Postadresse
974761076	2021/5695567	Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

U.off.

BOREAL OFFSHORE AS
Postboks 63
9189 SKJERVØY

Att. Jon Edvard Sundnes

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Boreal Offshore AS, org.nr. 989 890 360

Vi viser til deres brev av 28. april 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Boreal Offshore AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Boreal Offshore AS 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
Boreal Offshore AS er eid av et norsk selskap som er en del av et internasjonalt konsern. Morselskapet og de øvrige datterselskapene har tidligere fått tillatelse til å utarbeide årsregnskap på engelsk. Konsernet driver virksomhet innen shipping, internasjonal logistikk, samt fast eiendom og finansielle investeringer. Arbeidsspråket internt, både forretningsmessig og i forbindelse med regnskap og finans, er på engelsk.

Øvrige brukere av regnskapene er hovedsakelig internasjonale samarbeidsparter. Konsernets vesentlige kunder og leverandører er også hovedsakelig utenlandske eller involvert i internasjonal virksomhet og har ingen problemer med å forholde seg til engelsk som arbeidsspråk.

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 særlig vekt på at selskapet er eid av ett selskap som også har tillatelse til å benytte engelsk. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en internasjonal bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waaltorp
seniorrådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

THE FINANCIAL STATEMENTS 2023

INCOME STATEMENT

(amounts in NOK)

	Note	2023	2022
OPERATING INCOME			
Revenue	2	734 366	720 190
Other gains	5	25 000	-
Total operating income		***759 366***	***720 190***
OPERATING EXPENSES			
Goods and consumables		-463 304	-351 774
Personnel expenses	3	-1 896 547	-681 968
Depreciation charge	5	-387 934	-287 260
Other operating expenses		-1 113 579	-1 124 560
Total operating expenses		***-3 861 364***	***-2 445 562***
OPERATING PROFIT / (LOSS)		**-3 101 998**	**-1 725 372**
FINANCIAL INCOME AND EXPENSE			
Interest and similar expenses		-529 415	-355 463
Other interest income		1	1
Net gain / (loss) from foreign exchange		-467	-1 619
Net financial items		***-529 881***	***-357 081***
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES		**-3 631 879**	**-2 082 453**
Income tax expense	4	-	-
NET PROFIT / (LOSS)		**-3 631 879**	**-2 082 453**

BALANCE SHEET

(amounts in NOK)

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Buildings and premises		3 001 047	3 325 215
Machinery and equipment		348 748	303 696
Office equipment		35 125	16 191
Total tangible fixed assets	5	3 384 920	3 645 102
Total non-current assets		***3 384 920***	***3 645 102***
Inventories		8 532	64 734
Prepaid expenses		33 445	88 496
Receivables from Group companies	7	1 091 610	-
Other receivables		66 120	46 379
Cash and cash equivalents	6	32 895	105 977
Total current assets		***1 232 602***	***305 586***
TOTAL ASSETS		**4 617 522**	**3 950 688**
Share capital		611 200	601 650
Share premium		-	22 198 020
Other equity		120	-23 200 681
Total equity	7	***611 320***	***-401 011***
Long-term bank loans and lease liabilities		1 302 257	1 341 129
Loan payables to Group companies		476	-
Total non-current liabilities	8	1 302 733	1 341 129
Short-term borrowings	8	2 158 904	2 366 464
Trade accounts payable	9	28 985	446 926
Public duties payable		393 857	104 237
Other current payables	9	121 723	92 943
Total current liabilities		2 703 469	3 010 570
Total liabilities		***4 006 202***	***4 351 699***
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**4 617 522**	**3 950 688**

June 30, 2024

DocuSigned by: A70549BD8247460...	Signed by: 55346C95C6F24F9...	DocuSigned by: B538937030FC4B1...
Jon Edvard Sundnes	Peter Steiness Larsen	Audun Celius
Chairman of the Board	Member of the Board	Member of the Board

3

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Note 1 Accounting principles

Tschudi Marine Service AS (the Company) is a subsidiary of Titlis AS and the ultimate parent of the Company is Glarona AS.

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for small companies. According to the permission received from the Directorate of Taxes, the current financial statements have been prepared only in English. The financial statements of the Company have been prepared under the going concern assumption and on a historical cost basis. The financial statements are presented in Norwegian krone (NOK) and all values are rounded to the nearest krone, except when otherwise indicated.

Going concern
The Company's equity amounted to NOK 611 320 and working capital amounted to NOK -1 470 867 at the end of 2023. The Company ordered an external valuation of its tangible fixed assets in February 2024, which showed NOK 5.0 million of excess value compared to the assets' book value. The going concern assumption is based on the parent company's continuing financial support. In 2024, the parent company has granted additional loan to the Company in the amount of NOK 250 000. Moreover, overdraft facility under current liabilities was refinanced with a long-term borrowing in 2024 and at the same time NOK 0.3 million of additional bank loan was received (Note 10).

Foreign currency
Transactions in foreign currencies are initially recorded using exchange rates effective at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to NOK at the rate of exchange at the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at historical costs in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. All currency differences are taken into profit or loss.

Revenue
Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of value added tax, commission fees and discounts. The following specific criteria have to be met before revenue is recognized:

- revenue from the sale of goods is recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, usually on the delivery of the goods;
- service fee revenue is recognized in the period the services are provided.

Taxes
The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax is determined on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at 22% at the end of 2023 and 2022. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is a probable that unused tax credits and unused tax losses can be utilized against future taxable profit (incl. through group contribution between the Titlis Group companies).

Balance sheet classification

Tangible fixed assets are comprised of assets intended for long term ownership and use. Tangible fixed assets are valued at cost. Tangible fixed assets are recorded in the balance sheet and depreciated over the estimated useful economic life.

Current assets and liabilities are comprised of items receivable/due within one year and items related to the inventory cycle, except for loans receivable and payable from/to other Group companies (companies ultimately controlled by Glarona AS), if the original maturity is longer than 12 months. Current assets are valued at the lower of cost and market value.

Receivables

Accounts receivable and other receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less an allowance for doubtful accounts. Allowance for doubtful accounts is determined on the basis of an assessment of individual receivables.

Financial liabilities

Financial liabilities are initially accounted for at their acquisition cost consisting of the fair value of the amounts received thereof. After initial recognition, financial liabilities are measured at their amortized cost using the effective interest rate method. Transaction costs are taken into consideration upon calculating the effective interest rate and charged to expenses over the term of the financial liability.

Leases

Leases which transfer to a lessee substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased asset are classified as finance leases. Other lease agreements are treated as operating leases. Finance leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased assets or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Capitalized leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset and the lease term, if there is no reasonable certainty that the Company will obtain ownership by the end of the lease term. Operating lease payments are recognized as an expense in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Pension plans

The Company had a defined contribution pension plan. For the plan, the Company paid contributions to a privately administered pension insurance plan on a contractual basis. The Company had no further payment obligations once the contributions had been paid. The contributions were recognized as an employee benefit expense when they were due.

Note 2 Revenue

	2023	2022
Rental income	323 644	475 500
Other income	410 722	244 690
Total	**734 366**	**720 190**

Note 3 Personnel and other operating expenses

	2023	2022
Personnel expenses		
Salaries and accrued vacation	-1 514 378	-638 879
Pension expense – contribution plan	-	-104
Other personnel expenses	-382 169	-42 985
Total	**-1 896 547**	**-681 968**

At the end of 2023, there was one employee in the Company (2022: two). No fees were paid to Board members in 2023 and 2022. In 2023, NOK 869 203 of salary (2022: NOK 399 320) was paid to the Managing Director. There were no loans given to Board members.

In 2023, other operating expenses included services purchased from other companies of the Glarona group in the amounts of NOK 409 142 (2022: NOK 388 935).

Note 4 Tax

In 2023 and 2022, the Company's income tax amounted to zero.

	2023	2022
Profit / (loss) before income tax	-3 631 879	-2 082 453
Permanent differences	85 102	7 444
Changes in temporary differences	-18 327	-268 966
Group contribution (Note 7)	1 091 610	-
Changes in tax losses carried forward	2 473 494	2 343 975
Basis for calculating tax payable	**-**	**-**

As of 31 December, the Company has unrecognized deferred income tax asset regarding the following temporary differences:

	31.12.2023	31.12.2022
Tangible fixed assets	208 126	190 600
Financial leases	37 946	59 504
Tax losses carried forward	10 968 877	10 424 708
Total	**11 214 949**	**10 674 812**

Reconciliation between tax expense and the product of accounting profit multiplied by Norway's domestic tax rate for the year ended 31 December was as follows:

	2023	2022
Profit / (loss) before income tax	**-3 631 879**	**-2 082 453**
At Norway's statutory income tax rate of 22%	799 013	458 140
Non-deductible expenses	-18 722	-1 638
Change in unrecorded deferred tax asset	-780 291	- 456 502
Total tax expense	**-**	**-**

Note 5 Tangible fixed assets

	Building and premises	Machinery and equipment	Others	Total tangible fixed assets
Cost as of 01.01.2023	6 248 524	337 364	19 429	6 605 317
Purchases in 2023	-	96 159	31 593	127 752
Cost as of 31.12.2023	6 248 524	433 523	51 022	6 733 069
Accum. depreciation as of 01.01.23	-2 923 309	-33 668	-3 238	-2 960 215
Depreciation charge for 2023	-324 168	-51 107	-12 659	-387 934
Accum. depreciation as of 31.12.23	-3 247 477	-84 775	-15 897	-3 348 149
Book value as of 31.12.2023	**3 001 047**	**348 748**	**35 125**	**3 384 920**
Depreciation period	10-20 years	2-10 years		

In 2023, the Company had NOK 25 000 of gain from the sale of fully depreciated tangible fixed assets (2022: none) – recorded under other gains in income statement.

Note 6 Cash and cash equivalents

As of 31 December 2023, cash consisted of bank deposits, including NOK 32 617 that can be used only for withholding personal income tax payments (2022: NOK 105 238). Bank account with overdraft facilities has been presented under borrowing.

Note 7 Equity

As of 31 December 2023, the share capital of the Company consists of 1 910 shares with a face value of NOK 320 per share. 100% of the shares are owned by Titlis AS.

	Share capital	Share premium	Other equity	Total equity
Balance as per 31.12.2021	4 202 000	-	-25 129 228	-20 927 228
Share capital decrease	-4 011 000	-	4 011 000	-
Share capital increase	410 650	22 198 020	-	22 608 670
Net loss for 2022	-	-	-2 082 453	-2 082 453
Balance as per 31.12.2022	**601 650**	**22 198 020**	**-23 200 681**	**-401 011**
Share capital increase	9 550	3 543 050	-	3 552 600
Covering accumulated losses	-	-25 741 070	25 741 070	-
Group contribution	-	-	1 091 610	1 091 610
Net loss for 2023	-	-	-3 631 879	-3 631 879
Balance as per 31.12.2023	**611 200**	**-**	**120**	**611 320**

In 2022, the shareholder of the Company decided the following:

1) to decrease share capital from NOK 4 202 000 to NOK 191 000 through a decrease in the nominal value of the existing shares. The reduction of share capital in the amount of NOK 4 011 000 was transferred to other equity;
2) to increase share capital from NOK 191 000 to NOK 601 650 through an increase in the nominal value of the existing shares. The aggregated subscription price in the share capital increase was NOK 22 608 670, of which NOK 410 650 comprised of share capital and NOK 22 198 020 comprised of share premium. The subscription amount was settled against the Company's loan and other payables to its shareholder.

In 2023, the shareholder of the Company decided the following:

1) to increase share capital from NOK 601 650 to NOK 611 200 through an increase in the nominal value of the existing shares. The aggregated subscription price in the share capital increase was NOK 3 552 600, of which NOK 9 550 comprised of share capital and NOK 3 543 050 comprised of share premium. The subscription amount was settled against the Company's loan and other payables to its shareholder;
2) to cover accumulated losses (incl. loss earned in 2023) with share premium in the total amount of NOK 25 741 070.

In addition, a group contribution from a sister company in the amount of NOK 1 091 610 was determined – payable in 2024 (Note 4).

Note 8 Borrowings

	31.12.2023	31.12.2022
Loans payable to the parent company	476	-
Loans payable to the bank	1 168 646	1 168 646
Overdraft facility (max limit in the amount of NOK 2 500 000)	2 120 032	2 268 476
Financial lease liabilities	172 483	270 471
Total	**3 461 637**	**3 707 593**
Incl. payable within next year	2 158 904	2 366 464
Incl. payable after one year	1 302 733	1 341 129

In 2023, the Company received NOK 2 553 000 of interest free loan from its parent company, NOK 2 552 524 of which was converted together with other payables to the parent company to the Company's equity (Note 7).

As of 31 December 2023, the following assets were pledged to secure loans payable to the bank (incl. overdraft facility): buildings and premises with a book value of NOK 2 826 492 and receivables with a book value of NOK 1 157 730. In addition, the previous parent company (Tschudi Shipping Company AS) has issued a warranty letter to the bank in the amount of NOK 1 200 000 as security for the loan.

The cost of leased assets amounted to NOK 220 450 and the book value of these assets amounted to NOK 198 405 at the end of 2023 (2022: NOK 515 436 and NOK 431 753, respectively).

Note 9 Trade accounts and other payables

	31.12.2023	31.12.2022
Trade accounts payable to Group companies	14 894	363 909
Trade accounts payable to external suppliers	14 091	83 017
Total	**28 985**	**446 926**
Payable to employees	79 248	69 437
Interests payable	10 000	10 000
Accrued expenses	32 475	13 506
Total	**121 723**	**92 943**

Note 10 Subsequent event

In 2024, the overdraft facility and a bank loan payable in 2024 were refinanced with NOK 4 000 000 of long-term loan with quarterly repayments in the amount of NOK 66 667. Under the new long-term loan, the Company also received NOK 330 197 of additional financing from the bank.