



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 164 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SØLVTRANS REDERI III AS
Forretningsadresse: Skansekaia 4B
6002 ÅLESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anders Hall Jomaas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 17.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10	40 405 657	16 171 481
Annen driftsinntekt		0	1 719
Sum inntekter		40 405 657	16 173 200
Kostnader			
Lønnskostnad	3	9 557 487	4 446 890
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	4 248 922	4 752 822
Driftskostnader		4 406 188	2 447 907
Andre driftskostnader	3,8	4 134 427	1 598 865
Sum kostnader		22 347 024	13 246 484
Driftsresultat		18 058 633	2 926 716
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	9	0	3 653
Annen finansinntekt	9	1 415 373	83 252
Sum finansinntekter		1 415 373	86 905
Annen rentekostnad	9	2 931 810	1 982 994
Annen finanskostnad	9	5 036 380	323 307
Sum finanskostnader		7 968 190	2 306 301
Netto finans		-6 552 817	-2 219 396
Ordinært resultat før skattekostnad		11 505 816	707 320
Skattekostnad på ordinært resultat	7	186 432	84 929
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 319 384	622 391
Årsresultat		11 319 384	622 391
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	11 319 385	622 391
Sum overføringer og disponeringer		11 319 385	622 391



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	1	274 051 278	134 310 372
Sum varige driftsmidler		274 051 278	134 310 372
Sum anleggsmidler		274 051 278	134 310 372
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	2	133 945	53 586
Sum varer		133 945	53 586
Fordringer			
Kundefordringer		6 377 284	3 687 570
Andre fordringer		2 088 046	1 350 187
Konsernfordringer	3	8 311 454	13 097 986
Sum fordringer		16 776 784	18 135 743
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		6 087 623	3 930 325
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 087 623	3 930 325
Sum omløpsmidler		22 998 352	22 119 654
SUM EIENDELER		297 049 630	156 430 026
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	15 021	12 097
Overkurs	6	150 584 033	78 217 563



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
Sum innskutt egenkapital		150 599 054	78 229 660
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-22 579 386	-3 608 244
Sum opptjent egenkapital		-22 579 386	-3 608 244
Sum egenkapital		128 019 668	74 621 416
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	0	70 348 693
Langsiktig konserngjeld	4	150 051 013	0
Sum annen langsiktig gjeld		150 051 013	70 348 693
Sum langsiktig gjeld		150 051 013	70 348 693
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	0	7 387 828
Leverandørgjeld		900 082	1 066 951
Betalbar skatt	7	0	84 929
Kortsiktig konserngjeld	3	17 467 942	1 702 792
Annen kortsiktig gjeld		610 925	1 217 417
Sum kortsiktig gjeld		18 978 949	11 459 917
Sum gjeld		169 029 962	81 808 610
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		297 049 630	156 430 026



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 755952

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 164 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SØLVTRANS REDERI III AS
Forretningsadresse: Storgaten 4
4876 GRIMSTAD

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anders Hall Jomaas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 01.08.2022



Organisasjonsnr: 919 164 778
SØLVTRANS REDERI III AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10	40 405 657	16 171 481
Annen driftsinntekt		0	1 719
Sum inntekter		40 405 657	16 173 200
Kostnader			
Lønnskostnad	3	9 557 487	4 446 890
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	4 248 922	4 752 822
Driftskostnader		4 406 188	2 447 907
Andre driftskostnader	3, 8	4 134 427	1 598 865
Sum kostnader		22 347 024	13 246 484
Driftsresultat		18 058 633	2 926 716
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	9	0	3 653
Annen finansinntekt	9	1 415 373	83 252
Sum finansinntekter		1 415 373	86 905
Annen rentekostnad	9	2 931 810	1 982 994
Annen finanskostnad	9	5 036 380	323 307
Sum finanskostnader		7 968 190	2 306 301
Netto finans		-6 552 817	-2 219 396
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	186 432	84 929
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 319 384	622 391
Årsresultat		11 319 384	622 391
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	11 319 385	622 391
Sum overføringer og disponeringer		11 319 385	622 391



Organisasjonsnr: 919 164 778
SØLVTRANS REDERI III AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	1	274 051 278	134 310 372
Sum varige driftsmidler		274 051 278	134 310 372
Sum anleggsmidler		274 051 278	134 310 372
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	2	133 945	53 586
Sum varer		133 945	53 586
Fordringer			
Kundefordringer		6 377 284	3 687 570
Andre fordringer		2 088 046	1 350 187
Konsernfordringer	3	8 311 454	13 097 986
Sum fordringer		16 776 784	18 135 743
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		6 087 623	3 930 325
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 087 623	3 930 325
Sum omløpsmidler		22 998 352	22 119 654
SUM EIENDELER		297 049 630	156 430 026
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	15 021	12 097
Overkurs	6	150 584 033	78 217 563
Sum innskutt egenkapital		150 599 054	78 229 660
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-22 579 386	-3 608 244
Sum opptjent egenkapital		-22 579 386	-3 608 244
Sum egenkapital		128 019 668	74 621 416



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	4	0	70 348 693
Langsiktig konserngjeld	4	150 051 013	0
Sum annen langsiktig gjeld		150 051 013	70 348 693
Sum langsiktig gjeld		150 051 013	70 348 693
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	4	0	7 387 828
Leverandørgjeld		900 082	1 066 951
Betalbar skatt	7	0	84 929
Kortsiktig konserngjeld	3	17 467 942	1 702 792
Annen kortsiktig gjeld		610 925	1 217 417
Sum kortsiktig gjeld		18 978 949	11 459 917
Sum gjeld		169 029 962	81 808 610
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		297 049 630	156 430 026



Organisasjonsnr: 919 164 778
SØLVTRANS REDERI III AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

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.



Til generalforsamlingen i Sølvtrans Rederi III AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Sølvtrans Rederi III AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

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

Uavhengig revisors beretning - Sølvtrans Rederi III AS



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 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.

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

Ålesund, 28. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Nils Robert Stokke
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning SR III

Signers:

Name	Method	Date
Stokke, Nils Robert	BANKID_MOBILE	2022-04-28 19:55

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 Rederi III AS

Org.nr. 919 164 778

Financial Statements 2021



SOLVTRANS

Sølvtrans Rederi III AS

Org.no. 992 797 339

Annual report 2021

Operations

Sølvtrans Rederi III AS is located in Grimstad, Norway and is a leading provider of wellboat services to the aquaculture industry. The company is in the forefront when it comes to "closed system" technology, an environmentally friendly concept which limits the danger of infection, has a positive effect on animal welfare and gives a cost-effective transportation and handling of the fish. The fleet consists of 7 modern live fish carriers, mainly employed on long-term contracts with leading fish-farming companies in Norway, Scotland and Tasmania. The company has entered into a Shipman agreement with Sølvtrans Management II AS, who is responsible for the operations of the vessels. Furthermore, Sølvtrans Management II AS provides crewing services through a Crewman agreement with Sølvtrans Crew AS.

Sølvtrans Rederi III AS took delivery of one vessel in 2021; Aqua Homborøy (3 900 m³). At the balance date 31st December 2021, the company has two vessels contracted/under construction.

In 2021 the company merged with the following companies:

DESS Aqua I AS (org.no. 916 321 074)

DESS Aqua IV AS (org.no. 924 958 375)

DESS Aqua V AS (org.no. 925 510 203)

DESS Aqua Holding I AS (org. no. 922 576 378)

In January 2022 the company changed its business enterprise name from DESS Aqua III AS to Sølvtrans Rederi III AS.

Key figures in the year-end accounts

The financial statements are prepared in EUR, which is the company's functional currency. Sølvtrans Rederi III AS reports a net profit of EUR 11.319.385 for 2021. The company has booked an equity of EUR 128.019.669, which gives an equity ratio of 43.10 %.

The company had positive cash flows from operating activities in 2021. Positive cash flow from operations has been used for investment in new vessels and general corporate purposes. The liquidity situation during the year has been satisfactory. The cash flow statement has been prepared using the indirect method.

The Board considers there is no material uncertainty or risk factors of significance that are not included in the accounts per 31.12.2021. The Board is not aware of any circumstances of importance for evaluating the company's results, which are not included in the income statement and balance sheet with notes.

2020 was characterised by the Covid-19 outbreak. The company's operations in 2021 have not been materially impacted by the pandemic. The Board continues to monitor the situation closely to review all possible risk mitigation actions.

The Board has assessed the situation in Ukraine and its potential implications for Sølvtrans Rederi III AS and has so far not identified any material consequences for the company.

No other significant events have taken place after year-end that have significance for the evaluation of the accounts



SOLVTRANS

Going concern

The Board confirms that the financial statements have been prepared on the assumption that the Company is a going concern, in accordance with section 3-3a of the Norwegian Accounting Act, and that such an assumption is justified.

Risk exposure and management

The company's interests and operations are exposed to a number of risk factors. The Board are continuously focusing on risk management, and routines have been implemented to limit and reduce the total risk exposure to an acceptable level.

Insurance

The board of directors of the company are covered by liability insurances taken out in the group company, Asterix Holdco AS.

HSEQ (health, safety, environment & quality)

Solvtrans has a quality management system that is certified according to ISM, as well as an environmental management system that is certified according to IK Aqua. The company is continuously working to improve these systems, which also includes procedures for risk management. The company's vessels are certified and operate according to ISM (International Safety Management Code), ISPS (International Ship & Port Facility Code), and MLC (Maritime Labour Convention) where applicable.

Solvtrans Rederi III AS operates in accordance with international shipping standards for emission into sea and air. Newbuilding's and upgrades are done in accordance with existing and anticipated future environmental requirements. The company has no operations that affect the environment beyond what is common in the industry.

Working environment, equality and discrimination

As of 31 December 2021, the company had no employees of its own.

Future outlook

The Board regards the outlook for the wellboat market to be positive, particularly for larger and more efficient wellboats with closed technology. The Board expects the demand for wellboat services to continue to increase as result of production growth, longer freight distances, changes in the use of wellboats, and regulatory changes.

Allocations

The net profit for the year of EUR 11.319.385 is allocated as follows:

- Allocated to other equity EUR 11.319.385

The company's board is not aware of other factors that are important when evaluating the Financial Statements.

28 April 2022

The Board of Solvtrans Rederi III AS

Anders Hall Jomaas
Chairman of the board

Jon Are Gummedal
Member of the board



Sølvtrans Rederi III AS

INCOME STATEMENT

(Amounts in EUR)

	Note	2021	2020
Revenue	10	40 405 657	16 171 481
Other operating income		0	1 719
Total revenue		40 405 657	16 173 200
Vessel salary and personnel costs	3	9 557 487	4 446 890
Vessel operating expenses		4 406 188	2 447 907
Depreciation and amortisation expenses	1	4 248 922	4 752 822
Other operating expenses	3,8	4 134 427	1 598 865
Total operating expenses	9	22 347 024	13 246 484
Operating profit		18 058 633	2 926 716
(Other) interest income	9	0	3 653
Other financial income	9	1 415 373	83 252
(Other) interest expenses	9	2 931 810	1 982 994
Other financial expense	9	5 036 380	323 307
Profit before tax		11 505 816	707 320
Income tax expense	7	186 432	84 929
Net profit or loss for the year		11 319 385	622 391
Appropriation of profit can be shown here			
Transferred to other equity	6	11 319 385	622 391
Total		11 319 385	622 391



Sølvtrans Rederi III AS

BALANCE SHEET AT 31.12.

(Amounts in EUR)

ASSETS	Note	2021	2020
Vessels	1	274 051 278	134 310 372
Investments in Subsidiaries		0	0
Total tangible assets		274 051 278	134 310 372
TOTAL FIXED ASSETS		274 051 278	134 310 372
Inventories	2	133 945	53 586
Trade receivables		6 377 284	3 687 570
Other receivables		2 088 046	1 350 187
Receivables group companies	3	8 311 454	13 097 986
Total receivables		16 776 784	18 135 743
Cash and bank deposits		6 087 623	3 930 325
TOTAL CURRENT ASSETS		22 998 352	22 119 655
TOTAL ASSETS		297 049 630	156 430 026



Sølvtrans Rederi III AS

BALANCE SHEET AT 31.12.

(Amounts in EUR)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	2021	2020
Share capital	6	15 021	12 097
Share premium	6	150 584 033	78 217 563
Total paid-in equity		150 599 055	78 229 660
Other equity	6	-22 579 386	-3 608 244
Total retained earnings		-22 579 386	-3 608 244
TOTAL EQUITY		128 019 669	74 621 416
Liabilities to financial institutions	4	0	70 348 693
Liabilities to group companies	4	150 051 013	0
Total long term liabilities		150 051 013	70 348 693
Liabilities to financial institutions	4	0	7 387 828
Trade creditors		900 082	1 066 951
Liabilities for current tax	7	0	84 929
Liabilities to group companies	3	17 467 942	1 702 792
Other short-term liabilities		610 925	1 217 417
Total short term liabilities		18 978 948	11 459 917
TOTAL LIABILITIES		169 029 961	81 808 610
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		297 049 630	156 430 026

28 April 2022

Anders Hall Jomaas
Chairman of the Board

Jon Are Gummedal
Member of the Board



Cash flow statement

	2021	2020
Cash flow from operations		
Profit before income taxes	11 505 816	707 320
Taxes paid in the period	0	84 929
Gain/loss from sale of fixed assets	-509 597	0
Depreciation	4 298 922	4 752 822
Change in inventory	-80 359	106 774
Change in trade debtors	-1 687 188	-3 082 378
Change in trade creditors	-282 305	680 779
Change in other provisions	-2 712 634	-568 263
Net cash flow from operations	10 532 655	2 681 983
Cash flow from investments		
Proceeds from sale of fixed assets	0	34 483 827
Purchase of fixed assets	-55 252 675	-64 483 827
Proceeds from sale of shares and investments in other companies	0	0
Repayment receivables group companies	0	-13 089 637
Proceeds receivables group companies	6 993 588	0
Proceeds from sale of other investments	8 560 980	0
Net cash flow from investments	-39 698 107	-43 089 637
Cash flow from financing		
Proceeds from long term loans	0	35 699 615
Proceeds from liabilities to group companies	109 417 768	5 301 821
Repayment of long term loans	-129 787 347	0
Proceeds from issuance of equity	46 677 129	0
Net cash flow from financing	26 307 550	41 001 436
Exchange gains / (losses) on cash and cash equivalents		
Net change in cash and cash equivalents	-2 857 902	593 782
Cash received through merger	5 049 200	0
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	3 930 325	3 336 543
Cash and cash equivalents at the end of the period	6 121 623	3 930 325



Accounting principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway.

The company uses EUR as functional currency and presentation currency. All amounts in the notes are in EUR unless otherwise are stated. The functional currency is determined based on the currency within the entity's primary economic environment.

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 great extent contain such assessments, a high degree of complexity, or areas in which assumptions and estimates are significant for the financial statements, are described in the notes.

Revenues

The Company's activity is to employ different types of support Vessels to the salmon industry, including Live Fish Carriers, Harvest vessels and Landing Utility vessels. Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services in the ordinary course of the Company's activities. Revenue is shown net of value-added tax, withholding tax, returns, rebates and discounts.

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.

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 higher of the net sale value and value in use. Value in use is the present value of the future cash flows related to the asset. Write - downs are reversed when the basis for the write - down is no longer present.

Maintenance costs related to 2-5 years of certification of vessels are capitalized and depreciated over the period until the next certification.

Leasing

A difference is made between financial and operational leasing. Plant and equipment financed through financial leasing is accounted for under property, plant and equipment. The counter entry is made under long - term debt. The lease payment is divided between the interest cost and instalments on the debt.

Operation leasing is expensed as an operating cost based on the invoiced lease rent.



Asset impairments

Impairment tests are carried out if there is indication that the carrying amount of an asset exceeds the estimated recoverable amount. The test is performed on the lowest level of fixed assets at which independent cashflows can be identified. If the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and value in use (net present value of future use/ownership), the asset is written down to the highest of fair value less cost to sell and the value in use. Previous impairment charges, except writedown of goodwill, are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present.

Inventories

Inventories are valued at the lower of purchase cost (according to the FIFO principle) and fair value. Fair value is estimated sales costs less expenses for completion and sale.

Debtors

Trade receivables are recognised in the balance sheet after provision for bad debts. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each debtor and an additional provision is made for other debtors to cover expected losses. Significant financial problems at the customers, the likelihood that the customer will become bankrupt or experience financial restructuring and postponements and insufficient payments, are considered indicators that the debtors should be written down.

Other receivables, both current and long term, are recognised at the lower of nominal and net realisable value. Net realisable value is the present value of estimated future payments. When the effect of a writedown is insignificant for accounting purposes this is, however, not carried out. Provisions for bad debts are valued the same way as for trade receivables.

Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated to the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency items are translated to EUR 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 EUR 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.

Liabilities

Liabilities, with the exception of certain liability provisions, are recognised in the balance sheet at nominal amount.

Taxes

The company is part of the Norwegian Tonnage Tax Regime, which in effect entails no tax on operational profits, only a specific tax based on each vessels net tonnage. Taxation under this scheme requires fulfillment of strict requirements. Voluntary or forced entry from the regime will result in taxation based on ordinary tax calculation of the operating profit. Net financial income is taxed according to the shipping tax scheme. Tonnage tax paid under the shipping company tax scheme is classified as an operational cost.



Sølvtrans Rederi III AS

Note 1 Fixed assets

	Vessels	Vessels under construction	Total
Acquisition cost as at 01.01.2021	126 148 534	13 507 511	139 656 045
Acquisition cost due to merger	88 395 216	0	88 395 216
Additions	7 707 675	52 324 372	60 032 047
Disposals	0	0	0
Reclassification delivered vessel	34 263 646	-34 263 646	0
Acquisition cost 31.12.2021	256 515 071	31 568 237	288 083 308
Accumulated depreciation at 31.12.2021	-9 644 596	0	-9 644 596
Accumulated depreciation due to merger	-4 387 435	0	-4 387 435
Book value 31.12.2021	242 483 040	31 568 237	274 051 278
Depreciation for the year	4 298 922	0	4 298 922
Depreciation period	25 years		
Depreciation plan	Straight-line		

The company has two ships under construction. The ships are fully financed and will go straight on contract after delivery from yard.

Vessels are stated at acquisition cost deducted accumulated depreciation. The vessel's life is assumed to be 25 years. When purchasing vessels, parts of the purchase are separated and treated as periodic maintenance. Periodic maintenance is depreciated on a straight - line basis over the period up to the next planned docking for each vessel. The normal interval for such docking is 5 year for both main class and intermediate class.

The booked value, exclusive periodic maintenance and other acquired components with a lifetime shorter than if the vessel is 25 years, is depreciated on a straight - line basis down to an estimated residual value when the vessel is 25 years old. This residual value of the vessels on the balance sheet is determined based on updated marked valuation for each vessel from independent ship brokers in an open market with a willing buyer and a willing seller. The market values are then adjusted to reflect the marked value of each vessel as if it had been 25 years old. To calculate the residual value, a linear model is used that determines the residual value based on the vessel's age. Depreciation is not performed if the residual value is higher than the book value. Too much depreciation in previous periods in relation to the current residual value is not subsequently reversed.

Note 2 Inventories

	2021	2020
Bunkers, lubricating oil, detergent etc.	133 945	53 586
Total net inventory	133 945	53 586

Note 3 Intercompany balances and transactions

Receivables group companies	2021	2020
Sølvtrans companies	8 311 454	13 097 986
Total	8 311 454	13 097 986
Liabilities group companies	2021	2020
Sølvtrans companies	17 467 942	1 702 792
Total	17 467 942	1 702 792

Related parties involve board members, company leadership and Sølvtrans companies. The company received management and operational services from Sølvtrans Management II AS for the amount of EUR 1 580 360 and crew services from Sølvtrans Crew AS of EUR 12 008 479.



Sølvtrans Rederi III AS

Note 4 Receivables and interest bearing debt

	2021	2020
Receivables due later than 5 years	0	0
Interest bearing debt due later than 5 years	0	21 041 668
Balance sheet value of assets placed as security	2021	2020
Fixed assets		
Total	274 051 278	134 310 372

Sølvtrans Rederi AS has provided an intercompany long term loan to Sølvtrans Rederi III AS of EUR 150 051 013.
Sølvtrans Rederi III AS has repayed existing bank debt as of 30.06.2021.

Note 5 Share capital

The share capital of NOK 150 000 consist of 30 shares with nominal value of NOK 5 000 each.

Shareholders	Shares	Interest
Sølvtrans AS	30	100 %
Total		

Note 6 Equity

	Share capital	Share premium	Other equity	Total
As at 01.01.2021	12 097	78 217 563	-3 608 244	74 621 416
Result for the year	0	0	11 285 386	11 285 386
Equity from merger	0	25 692 266	-30 256 528	-4 564 262
Conversion of debt to equity	2 925	46 674 204	0	46 677 129
As at 31.12.2021	15 021	150 584 033	-22 579 385	128 019 669

Note 7 Tax

The company is taxed according to the rules for tonnage tax regime and is taxed on net financial profits.
The company has a net taxable loss from finance, and a loss carried forward from finance as of 31.12.21
EUR 67 628. The loss carried forward is not booked as deferred tax asset as it only can be used against
future financial gains.

Note 8 Other operating expenses

Expensed audit fee	2021	2020
Statutory audit	6 116	3 343
Tax advisory fee	12 640	7 641
Other assistance	8 559	5 014
Total	27 315	15 998

No loans/securities has been granted to the CEO, the chairman of the board or other related parties.

Note 9 Specification of financial income and expenses

Financial income	2021	2020
Currency gain	1 415 373	1 299 343
Total financial income	1 415 373	1 302 996
Financial costs	2021	2020
Interest mortgage loan	1 696 791	1 620 624
Disagio	0	1 216 092
Other interest costs	0	51 534



Sølvtrans Rederi III AS

Interest costs to companies in the same group	2 931 810	310 836
Other financial costs	3 339 589	323 307
Total financial costs	7 968 190	3 522 393

Note 10 Operating income

By business area	2021	2020
Freight revenue	40 405 657	16 171 481
Other operating income	0	1 719
Total	40 405 657	16 173 200

Geographical distribution	2021	2020
Australia	5 930 718	4 440 437
Canada	2 612 414	0
The North Sea	31 862 525	11 731 044
Total	40 405 657	16 171 481

The company has hired out the vessel Aqua Tromøy to Sølvtrans Canada AS. There is a bareboat agreement between the two companies of EUR 2 612 414 in 2021.

Note 11 Merger

Sølvtrans Rederi III AS has merged with the companies Dess Aqua I AS, Dess Aqua IV AS, Dess Aqua V AS and DESS Aqua Holding I AS in 2021. The mergers were registered 14 December 2021. The merger was effective in the annual accounts as of 01 January 2021 and based on continuity. The 2020 figures in the annual accounts are not restated for 2020, and comparable figures for 2020 are presented below.

Income statement	2021	2020
Revenues		23 123 916
Operating expenses		18 648 224
Net finance		-215 353
Profit before tax		4 260 339

Balance sheet	2021	2020
Tangible assets	223 097 475	
Inventories	53 586	
Receivables	21 406 643	
Cash and bank deposits	8 979 525	



 Securely signed with Brevio

Årsregnskap

Signers:

Name	Method	Date
Gummedal, Jon Are	BANKID_MOBILE	2022-05-03 13:34
Jomaas, Anders	BANKID_MOBILE	2022-04-29 08:49

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.



Skatteetaten

Vår dato
21.06.2021

Din/Deres dato
21.05.2021

Saksbehandler
Vibeke Horne

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
AR430646673

Telefon
90518192

Org.nr
974761076

Vår referanse
2021/5921517

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

U.off.

ADVOKATFIRMAET PRICEWATERHOUSECOOPERS AS
Postboks 748 Sentrum
0106 OSLO

Att. Knut Henrik Larsen

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev mottatt 21. mai 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

DESS Aquaculture Shipping AS	org.nr. 916 320 310
DESS Aqua Holding I AS	org.nr. 922 576 378
DESS Aqua Management AS	org.nr. 923 825 509
DESS Aqua Canada AS	org.nr. 920 243 800
DESS Aqua Crew AS	org.nr. 919 513 098
DESS Aqua I AS	org.nr. 916 321 074
DESS Aqua II AS	org.nr. 917 367 663
DESS Aqua III AS	org.nr. 919 164 778
DESS Aqua IV AS	org.nr. 924 958 375
DESS Aqua V AS	org.nr. 925 510 203

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

DESS Aquaculture Shipping AS er norsk morselskap i et konsern, blant annet bestående av øvrige oppgitte selskap. Gjennom flere eierselskaper er konsernets hovedaksjonær et utenlandsk private equity-fond.

Konsernet driver virksomhet innen drift av brønnbåter og har som mål å bli et av verdens største akvakulturrederier som tilbyr sine tjenester til oppdrettsnæringen over hele verden. Engelsk er konsernets arbeidsspråk. Konsernet har bedriftskunder og kommunikasjon foregår på engelsk.



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 selskapene gjennom flere eierselskaper er eid av et utenlandsk private equity-fond. Videre er det vektlagt at konsernet driver virksomhet i en internasjonal bransje der alle sentrale aktører 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.