



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### 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: Ivar Puusta  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

### 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, 05.08.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		244 690	418 833
Annen driftsinntekt		475 500	721 999
<b>Sum inntekter</b>		<b>720 190</b>	<b>1 140 832</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		209 222	124 075
Lønnskostnad		675 350	23 431
Avskrivning		287 260	292 840
Annen driftskostnad		1 264 768	1 051 407
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 436 600</b>	<b>1 491 753</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 716 410</b>	<b>-350 921</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1	2
Annen finansinntekt		798	1 942
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>799</b>	<b>1 944</b>
Annen rentekostnad		352 683	412 842
Annen finanskostnad		14 158	12 059
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>366 841</b>	<b>424 901</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-366 042</b>	<b>-422 957</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		3 325 215	2 547 569
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner		319 887	65 599
Sum varige driftsmidler		3 645 102	2 613 168
Sum anleggsmidler		3 645 102	2 613 168
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer		64 734	25 000
Sum varer		64 734	25 000
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			22 500
Andre fordringer		134 875	39 006
Sum fordringer		134 875	61 506
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		105 977	3 949
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		105 977	3 949
Sum omløpsmidler		305 586	90 455
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 950 688</b>	<b>2 703 623</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		601 650	4 202 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>601 650</b>	<b>4 202 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		1 002 659	25 129 227
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 002 659</b>	<b>-25 129 227</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>-401 009</b>	<b>-20 927 227</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		172 483	64 836
Langsiktig konserngjeld			19 147 893
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>172 483</b>	<b>19 212 729</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>172 483</b>	<b>19 212 729</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 535 110	3 666 266
Leverandørgjeld		83 017	76 281
Skyldige offentlige avgifter		104 237	
Kortsiktig konserngjeld		363 909	648 683
Annen kortsiktig gjeld		92 941	26 891
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 179 214</b>	<b>4 418 121</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 351 697</b>	<b>23 630 850</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 950 688</b>	<b>2 703 623</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 664309

**Enheten**

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

**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: Ivar Puusta  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

**Revisjon**

Selskapet har besluttet at årsregnskapet  
ikke skal revideres: Ja

**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, 29.07.2023



Organisasjonsnr: 989 890 360  
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		244 690	418 833
Annen driftsinntekt		475 500	721 999
<b>Sum inntekter</b>		<b>720 190</b>	<b>1 140 832</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		209 222	124 075
Lønnskostnad		675 350	23 431
Avskrivning		287 260	292 840
Annen driftskostnad		1 264 768	1 051 407
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 436 600</b>	<b>1 491 753</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 716 410</b>	<b>-350 921</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1	2
Annen finansinntekt		798	1 942
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>799</b>	<b>1 944</b>
Annen rentekostnad		352 683	412 842
Annen finanskostnad		14 158	12 059
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>366 841</b>	<b>424 901</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-366 042</b>	<b>-422 957</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 082 452</b>	<b>-773 878</b>



Organisasjonsnr: 989 890 360  
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

## BALANSE

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

### BALANSE - EIENDELER

<b>Anleggsmidler</b>			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3 325 215		2 547 569
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	319 887		65 599
Sum varige driftsmidler	3 645 102		2 613 168
Sum anleggsmidler	3 645 102		2 613 168
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	64 734		25 000
Sum varer	64 734		25 000
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			22 500
Andre fordringer	134 875		39 006
Sum fordringer	134 875		61 506
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	105 977		3 949
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	105 977		3 949
Sum omløpsmidler	305 586		90 455
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>3 950 688</b>		<b>2 703 623</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	601 650		4 202 000
Sum innskutt egenkapital	601 650		4 202 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	1 002 659		25 129 227
Sum opptjent egenkapital	-1 002 659		-25 129 227
Sum egenkapital	-401 009		-20 927 227



<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Gjeld til		
kredittinstitusjoner	172 483	64 836
Langsiktig konserngjeld		19 147 893
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>172 483</b>	<b>19 212 729</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>172 483</b>	<b>19 212 729</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Gjeld til		
kredittinstitusjoner	3 535 110	3 666 266
Leverandørgjeld	83 017	76 281
Skyldige offentlige avgifter	104 237	
Kortsiktig konserngjeld	363 909	648 683
Annen kortsiktig gjeld	92 941	26 891
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>4 179 214</b>	<b>4 418 121</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 351 697</b>	<b>23 630 850</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>3 950 688</b>	<b>2 703 623</b>



Organisasjonsnr: 989 890 360  
TSCHUDI MARINE SERVICES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
1

**Regnskapsprinsipper**  
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

**Antall aksjer og aksjeeiere**

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1910.00	315.00	601650.00

  

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Titlis AS	1910.00	100.00%	Ordinære aksjer

  

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1910.00	100.00%	

Note

**Lønn og ytelser**

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	638879.00	8757.00

  

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	104.00	156.00

  

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	42985.00	14518.00

  

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	681968.00	23431.00

**Ytelser til daglig leder**

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	399320.00		22530.00

Note

**Ytelser til revisjon**



<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
		67726.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
		67726.00

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
1.00

## Note

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

<u>Navn</u>	<u>Forretningskontor</u>
Titlis AS	Strandveien 50, 1366 Lysaker

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
------------------------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
-------------------------	------------------	------------------	----------------



Skatteetaten

Vår dato  
19.05.2021

Din/Deres dato  
28.04.2021

Saksbehandler  
Lars Waalorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse  
AR427277286

Telefon  
90833418

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/5695567

Postadresse  
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 Skattedirektoratets 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 Waaitorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

# **TSCHUDI MARINE SERVICES AS**

## **ANNUAL REPORT 2022**

Organization number: 989890360



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

ANNUAL REPORT 2022

TSCHUDI MARINE SERVICES AS

## THE FINANCIAL STATEMENTS 2022

### INCOME STATEMENT

(amounts in NOK)

	Note	2022	2021
<b>OPERATING INCOME</b>			
Revenue	2	720 190	988 033
Other gains	5	-	152 799
<b>Total operating income</b>		<b>720 190</b>	<b>1 140 832</b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>			
Goods and consumables		-351 774	-275 270
Personnel expenses	3	-681 968	-23 431
Depreciation charge	5	-287 260	-292 840
Other operating expenses		-1 124 560	-908 783
<b>Total operating expenses</b>		<b>-2 445 562</b>	<b>-1 500 324</b>
<b>OPERATING PROFIT / (LOSS)</b>		<b>-1 725 372</b>	<b>-359 492</b>
<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSE</b>			
Interest and similar expenses		-355 463	-415 552
Other interest income		1	2
Net gain / (loss) from foreign exchange		-1 619	1 164
<b>Net financial items</b>		<b>-357 081</b>	<b>-414 386</b>
<b>PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES</b>		<b>-2 082 453</b>	<b>-773 878</b>
Income tax expense	4	-	-
<b>NET PROFIT / (LOSS)</b>		<b>-2 082 453</b>	<b>-773 878</b>



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

### BALANCE SHEET

(amounts in NOK)

	Note	31.12.2022	31.12.2021
Buildings and premises		3 325 215	2 547 569
Machinery and equipment		303 696	65 599
Office equipment		16 191	-
<b>Total tangible fixed assets</b>	5	<b>3 645 102</b>	<b>2 613 168</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>3 645 102</b>	<b>2 613 168</b>
Inventories		64 734	25 000
Prepaid expenses		88 496	38 138
Trade accounts receivable		-	22 500
VAT refundable		46 379	868
Cash and cash equivalents	6	105 977	3 949
<b>Total current assets</b>		<b>305 586</b>	<b>90 455</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>3 950 688</b>	<b>2 703 623</b>
Share capital		601 650	4 202 000
Share premium		22 198 020	-
Other equity		-23 200 681	-25 129 228
<b>Total equity</b>	7	<b>-401 011</b>	<b>-20 927 228</b>
Long-term bank loans and lease liabilities		1 341 129	1 233 482
Loan payables to Group companies		-	19 147 893
<b>Total non-current liabilities</b>	8	<b>1 341 129</b>	<b>20 381 375</b>
Short-term borrowings	8	2 366 464	2 497 620
Trade accounts payable	9	446 926	724 964
Public duties payable		104 237	-
Other current payables	9	92 943	26 892
<b>Total current liabilities</b>		<b>3 010 570</b>	<b>3 249 476</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>4 351 699</b>	<b>23 630 851</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>3 950 688</b>	<b>2 703 623</b>

Lysaker, June 30, 2023

DocuSigned by:  
  
A70549BD8247460...

Jon Edvard Sundnes  
Chairman of the Board

DocuSigned by:  
  
55346C95C6F24F9...

Peter Steiness Larsen  
Member of the Board

DocuSigned by:  
  
B538937030FC4B1...

Audun Celius  
Member of the Board

DocuSigned by:  
  
60BFDB328A084D1...

Hans Olav Henriksen  
Managing Director



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

ANNUAL REPORT 2022

TSCHUDI MARINE SERVICES AS

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

### Note 1 Accounting principles

Tschudi Marine Service AS (previously named Boreal Offshore AS; the Company) is a subsidiary of Tittis AS (the direct owner changed from Tschudi Shipping Company AS to Tittis AS in November 2022). 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 -401 011 and working capital amounted to NOK -2 704 984 at the end of 2022. The Company ordered an external valuation of its tangible fixed assets in autumn 2022, which showed NOK 7.2 million of excess value compared to the assets' book value. If this added value is taken into account, the Company's equity would be positive with NOK 6.8 million. The going concern assumption is based on the parent company's continuing financial support. In 2023, the parent company has granted additional loan to the Company in the amount of NOK 1 243 000. It is planned to convert this loan to the Company's share capital in 2023. Moreover, the Company has started with negotiations with the bank to refinance its loans (incl. overdraft facility under short-term liabilities) with a new long-term loan.

#### 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 2022 and 2021. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

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

### Inventories

Inventories are recorded at the acquisition cost containing the purchase price, non-refundable taxes and direct transportation costs related to the purchase, less discounts. Inventories are measured using the FIFO principle. After initial recognition, inventories are valued at lower of cost and net realizable 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.



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

### Note 2 Revenue

	2022	2021
Rental income	475 500	548 250
Other income	244 690	439 783
<b>Total</b>	<b>720 190</b>	<b>988 033</b>

### Note 3 Personnel and other operating expenses

	2022	2021
<b>Personnel expenses</b>		
Salaries and accrued vacation	-638 879	-8 757
Pension expense – contribution plan	-104	-156
Other personnel expenses	-42 985	-14 518
<b>Total</b>	<b>-681 968</b>	<b>-23 431</b>

At the end of 2022, there were two employees in the Company (2021: none).

No fees were paid to Board members in 2022 and 2021. NOK 399 320 of salary and NOK 22 530 of other remunerations were paid to the Managing Director. There were no loans given to Board members.

In 2022, other operating expenses included services purchased from other companies of the Glarona group in the amounts of NOK 388 935 (2021: NOK 336 404).

The audit fees for statutory audit of the Company amounted to NOK 67 726 in 2021, excluding VAT (2022: none).

### Note 4 Tax

In 2022 and 2021, the Company's income tax amounted to zero.

	2022	2021
Profit / (loss) before income tax	-2 082 453	-773 878
Permanent differences	7 444	-
Changes in temporary differences	-268 966	-37 190
Changes in tax losses carried forward	2 343 975	811 068
<b>Basis for calculating tax payable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

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

	31.12.2022	31.12.2021
Tangible fixed assets	190 600	194 614
Other gains and losses carried forward	-	3 135
Receivables	-	15 140
Inventories	-	64 020
Financial leases	59 504	32 368
Tax losses carried forward	10 424 708	9 909 033
<b>Total</b>	<b>10 674 812</b>	<b>10 218 310</b>

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:

	2022	2021
<b>Profit / (loss) before income tax</b>	<b>-2 082 453</b>	<b>-773 878</b>
At Norway's statutory income tax rate of 22%	458 140	170 253
Non-deductible expenses	-1 638	-
Change in unrecorded deferred tax asset	-456 502	-170 253
<b>Total tax expense</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Note 5 Tangible fixed assets

	Building and premises	Machinery and equipment	Others	Total tangible fixed assets
Cost as of 01.01.2022	5 201 173	84 950	-	5 286 123
Purchases in 2022	1 047 351	252 414	19 429	1 319 194
Cost as of 31.12.2022	6 248 524	337 364	19 429	6 605 317
Accum. depreciation as of 01.01.22	-2 653 604	-19 351	-	-2 672 955
Depreciation charge for 2022	-269 705	-14 317	-3 238	-287 260
Accum. depreciation as of 31.12.22	-2 923 309	-33 668	-3 238	-2 960 215
<b>Book value as of 31.12.2022</b>	<b>3 325 215</b>	<b>303 696</b>	<b>16 191</b>	<b>3 645 102</b>
Depreciation period	10-20 years	2-10 years		

In 2021, the Company earned NOK 152 799 of gain from the sale of tangible fixed assets (2022: none) – recorded under other gains in income statement.



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

### Note 6 Cash and cash equivalents

As of 31 December 2022, cash consisted of bank deposits, including NOK 105 238 that can be used only for withholding personal income tax payments (2021: NOK 129). Bank account with overdraft facilities has been presented under borrowing.

### Note 7 Equity

As of 31 December 2022, the share capital of the Company consists of 1 910 shares with a face value of NOK 315 per share. 100% of the shares are owned by Titlis AS.

	Share capital	Share premium	Other equity	Total equity
Balance as per 31.12.2020	4 202 000	-	-24 355 350	-20 153 350
Net loss for 2021	-	-	-773 878	-773 878
<b>Balance as per 31.12.2021</b>	<b>4 202 000</b>	<b>-</b>	<b>-25 129 228</b>	<b>-20 927 228</b>
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
<b>Balance as per 31.12.2022</b>	<b>601 650</b>	<b>22 198 020</b>	<b>-23 200 681</b>	<b>-401 011</b>

In May 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.

### Note 8 Borrowings

	31.12.2022	31.12.2021
Subordinated loans payable to the parent company*	-	18 475 803
Other loans payable to the parent company*	-	672 090
Loans payable to the bank	1 168 646	1 168 646
Overdraft facility	2 268 476	2 415 328
Financial lease liabilities	270 471	147 128
<b>Total</b>	<b>3 707 593</b>	<b>22 878 995</b>
Incl. payable within next year	2 366 464	2 497 620
Incl. payable after one year	1 341 129	20 381 375

\* these loans were interest-free or the interest has been waived and were converted to the Company's share capital in 2022 (see Note 7).



DocuSign Envelope ID: 985C0472-CDF0-4399-9D09-2705CACECF98

## ANNUAL REPORT 2022

## TSCHUDI MARINE SERVICES AS

As of 31 December 2022, the following assets were pledged to secure loans payable to the bank (incl. overdraft facility): buildings and premises with a book value of NOK 3 113 912 and receivables with a book value of NOK 46 379. 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 515 436 and the book value of these assets amounted to NOK 431 753 at the end of 2022 (2021: NOK 293 986 and NOK 248 051, respectively).

### Note 9 Trade accounts and other payables

	31.12.2022	31.12.2021
Trade accounts payable to group companies	363 909	648 683
Trade accounts payable to external suppliers	83 017	76 281
<b>Total</b>	<b>446 926</b>	<b>724 964</b>
Payable to employees	69 437	1 073
Interests payable	10 000	7 796
Accrued expenses	13 506	18 023
<b>Total</b>	<b>92 943</b>	<b>26 892</b>