



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|--------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 892 754 942 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | GEO CASPIAN AS |
| Forretningsadresse: | Klaus Nilsens gate 4 6003 ÅLESUND |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|-----|
| Morselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | 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: | Christoffer Syversen |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 30.06.2022 |

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, 09.08.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Salgsinntekt | 5 | | |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | 2 | | |
| Lønnskostnad | 1 | | |
| Avskrivning av driftsmidler | 7 | 20 981 758 | 21 124 625 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7 | 153 166 879 | 155 953 000 |
| Annen driftskostnad | 1, 5 | 5 089 986 | 10 195 929 |
| Sum kostnader | | 179 238 623 | 187 273 554 |
| Driftsresultat | | -179 238 623 | -187 273 554 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | 3 | | |
| Annen finansinntekt | | 503 443 | 10 225 498 |
| Sum finansinntekter | | 503 443 | 10 225 498 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 195 678 | |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 3 | 681 756 | 663 390 |
| Annen finanskostnad | | 31 325 626 | 23 541 109 |
| Sum finanskostnader | | 32 203 059 | 24 204 499 |
| Netto finans | 11 | -31 699 616 | -13 979 001 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -210 938 239 | -201 252 555 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | -31 932 473 | -44 275 562 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Årsresultat | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Totalresultat | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 9 | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Overført fra annen egenkapital | 9 | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -179 005 766 | -156 976 993 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 8 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Skip og flytende installasjoner | 4, 7 | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Sum varige driftsmidler | | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 4, 6 | | 195 678 |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 6 | | |
| Lån til foretak i samme konsern | 3 | 12 320 696 | 14 001 899 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 12 320 696 | 14 197 577 |
| Sum anleggsmidler | | 284 427 242 | 460 452 761 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 2 | 1 640 581 | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 3 | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 3 | 103 465 | 288 706 |
| Sum fordringer | | 103 465 | 288 706 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Sum omløpsmidler | | 9 431 505 | 33 271 600 |
| SUM EIENDELER | | 293 858 748 | 493 724 360 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------|---------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 110 100 000 | 110 100 000 |
| Annen innskutt egenkapital | 9 | | |
| Sum innskutt egenkapital | | 110 100 000 | 110 100 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | 9 | | |
| Annen egenkapital | 9 | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Udekket tap | 9 | | |
| Sum opptjent egenkapital | | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Sum egenkapital | | -64 731 297 | 114 274 469 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 8 | | 31 932 473 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | | 31 932 473 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum langsiktig gjeld | | 322 106 546 | 346 464 788 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 3 | 6 147 824 | 4 164 380 |
| Betalbar skatt | 8 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 | 30 335 675 | 28 820 723 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 36 483 499 | 32 985 102 |
| Sum gjeld | | 358 590 045 | 379 449 890 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 293 858 748 | 493 724 360 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 817004

Enheten

Organisasjonsnummer: 892 754 942
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GEO CASPIAN AS
Forretningsadresse: Klaus Nilsens gate 4
6003 ÅLESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Christoffer Syversen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

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, 08.08.2022



Organisasjonsnr: 892 754 942
GEO CASPIAN AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Salgsinntekt | 5 | | |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | 2 | | |
| Lønnskostnad | 1 | | |
| Avskrivning av driftsmidler | 7 | 20 981 758 | 21 124 625 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7 | 153 166 879 | 155 953 000 |
| Annen driftskostnad | 1, 5 | 5 089 986 | 10 195 929 |
| Sum kostnader | | 179 238 623 | 187 273 554 |
| Driftsresultat | | -179 238 623 | -187 273 554 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | 3 | | |
| Annen finansinntekt | | 503 443 | 10 225 498 |
| Sum finansinntekter | | 503 443 | 10 225 498 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 195 678 | |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 3 | 681 756 | 663 390 |
| Annen finanskostnad | | 31 325 626 | 23 541 109 |
| Sum finanskostnader | | 32 203 059 | 24 204 499 |
| Netto finans | 11 | -31 699 616 | -13 979 001 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -210 938 239 | -201 252 555 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | -31 932 473 | -44 275 562 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Årsresultat | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Totalresultat | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 9 | | |
| Overført fra annen egenkapital | 9 | -179 005 766 | -156 976 993 |



Sum overføringer og
disponeringer

-179 005 766

-156 976 993



Organisasjonsnr: 892 754 942
GEO CASPIAN AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 8 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Skip og flytende | | | |
| installasjoner | 4, 7 | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Sum varige driftsmidler | | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 4, 6 | | 195 678 |
| Investering i annet | | | |
| foretak i samme konsern | 6 | | |
| Lån til foretak i samme | | | |
| konsern | 3 | 12 320 696 | 14 001 899 |
| Sum finansielle | | | |
| anleggsmidler | | 12 320 696 | 14 197 577 |
| Sum anleggsmidler | | 284 427 242 | 460 452 761 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 2 | 1 640 581 | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | | |
| | 3 | | |
| Andre kortsiktige | | | |
| fordringer | 3 | 103 465 | 288 706 |
| Sum fordringer | | 103 465 | 288 706 |
| Bankinnskudd, kontanter | | | |
| og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o. | | | |
| l. | 4 | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Sum bankinnskudd, | | | |
| kontanter og lignende | | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Sum omløpsmidler | | 9 431 505 | 33 271 600 |
| SUM EIENDELER | | 293 858 748 | 493 724 360 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG | | | |
| GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 110 100 000 | 110 100 000 |



| | | | |
|--|---|---------------------|--------------------|
| Annen innskutt egenkapital | 9 | | |
| Sum innskutt egenkapital | | 110 100 000 | 110 100 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | 9 | | |
| Annen egenkapital | 9 | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Udekket tap | 9 | | |
| Sum opptjent egenkapital | | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Sum egenkapital | | -64 731 297 | 114 274 469 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 8 | | 31 932 473 |
| Sum avsetninger for forpliktelseser | | | 31 932 473 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum langsiktig gjeld | | 322 106 546 | 346 464 788 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 3 | 6 147 824 | 4 164 380 |
| Betalbar skatt | 8 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 | 30 335 675 | 28 820 723 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 36 483 499 | 32 985 102 |
| Sum gjeld | | 358 590 045 | 379 449 890 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 293 858 748 | 493 724 360 |



Organisasjonsnr: 892 754 942
GEO CASPIAN AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Geo Caspian AS 2021.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Sævik, Njål | BANKID_MOBILE | 2022-06-27 13:09 GMT+02 |
| Syversen, Christoffer | BANKID | 2022-06-27 10:09 GMT+02 |
| Pettersen, Stein | BANKID | 2022-06-27 09:47 GMT+02 |
| Volstad, Trond | BANKID_MOBILE | 2022-06-27 09:32 GMT+02 |
| Syversen, Finn | BANKID_MOBILE | 2022-06-27 09:14 GMT+02 |
| Notø, Ole-Reinhart Pettersen | BANKID_MOBILE | 2022-06-27 13:40 GMT+02 |



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

External reference: 4AAA45CDDB494C07A4F380D78884DE7F



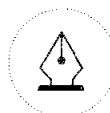
Geo Caspian AS

Årsrapport for 2021

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

Revisjonsberetning



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

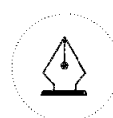
Document ID:
4AAA45C0DB494C07A4F380D78884DF7F



Resultatregnskap

Geo Caspian AS

| | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Avskrivning av driftsmidler | 7 | 20 981 758 | 21 124 625 |
| Nedskrivning av driftsmidler | 7 | 153 166 879 | 155 953 000 |
| Annen driftskostnad | 1, 5 | 5 089 986 | 10 195 929 |
| Sum driftskostnader | | 179 238 623 | 187 273 554 |
| Driftsresultat | | -179 238 623 | -187 273 554 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 503 443 | 10 225 498 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 195 678 | 0 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 3 | 681 756 | 663 390 |
| Annen finanskostnad | | 31 325 626 | 23 541 109 |
| Resultat av finansposter | 11 | -31 699 616 | -13 979 001 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -210 938 239 | -201 252 555 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | -31 932 473 | -44 275 562 |
| Årsresultat | | -179 005 766 | -156 976 993 |
| Overføringer | | | |
| Overført fra annen egenkapital | 9 | 179 005 766 | 156 976 993 |
| Sum overføringer | | -179 005 766 | -156 976 993 |



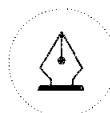


Balanse Geo Caspian AS

| Eiendeler | Note | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Skip og flytende installasjoner | 4, 7 | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Sum varige driftsmidler | | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 4, 6 | 0 | 195 678 |
| Lån til foretak i samme konsern | 3 | 12 320 696 | 14 001 899 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 12 320 696 | 14 197 577 |
| Sum anleggsmidler | | 284 427 242 | 460 452 761 |
| Omløpsmidler | | | |
| Lager av varer og annen beholdning | 2 | 1 640 581 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 3 | 103 465 | 288 706 |
| Sum fordringer | | 103 465 | 288 706 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Sum omløpsmidler | | 9 431 505 | 33 271 600 |
| Sum eiendeler | | 293 858 748 | 493 724 360 |

Geo Caspian AS

Side 2



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

Document ID:
4AAA45CDDDB494C07A4F380D78884DF7F



Balanse Geo Caspian AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------|---------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 110 100 000 | 110 100 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 110 100 000 | 110 100 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 9 | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Sum opptjent egenkapital | | -174 831 297 | 4 174 469 |
| Sum egenkapital | | -64 731 297 | 114 274 469 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 8 | 0 | 31 932 473 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 0 | 31 932 473 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 3 | 6 147 824 | 4 164 380 |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 | 30 335 675 | 28 820 723 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 36 483 499 | 32 985 102 |
| Sum gjeld | | 358 590 045 | 379 449 890 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 293 858 748 | 493 724 360 |

Ålesund, 27.06.2022
Styret i Geo Caspian AS

Finn Syversen
Styremedlem

Njål Sævik
Styremedlem

Christoffer Syversen
Daglig leder

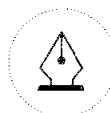
Stein Pettersen
Styreleder

Ole-Reinhart Pettersen Notø
Styremedlem

Trond Volstad
Styremedlem

Geo Caspian AS

Side 3



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

Document ID:
4AAA45CDDDB494C07A4F380D78884DF7F

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede brukstid, hensyntatt forventet restverdi ved utløp av brukstiden. For skip er forventet brukstid 20 år, restverdi er satt til antatt markedsverdi ved utløp av brukstiden, estimert til 50 % av anskaffelseskost. Periodisk vedlikeholdskostnader aktiveres og avskrives over perioden fram til neste periodiske vedlikehold. Normalt inntreffer periodisk vedlikehold hvert 5. år i forbindelse med klassing av skipet. Ved kjøp av skip balanseføres en andel av kostpris tilsvarende som periodisk vedlikehold.

Nedskrivninger foretas dersom gjenvinnbart beløp (høyeste av salgsverdi og bruksverdi) av eiendeler er lavere enn bokført verdi etter ordinær avskrivningsplan. Tidligere foretatt nedskrivning reverseres dersom gjenvinnbart beløp er høyere enn balanseført verdi. Balanseført verdi etter reversering er begrenset oppad til verdien den ville hatt om nedskrivning ikke var blitt foretatt.

Bruksverdi er beregnet som nåverdi (NPV) av forventet inntjening fratrukket forventede driftskostnader. NPV beregningen er gjort med en diskonteringsrente satt til vektet gjennomsnitt av kapitalkostnaden (WACC). Som estimat for inntektene er det benyttet inntjening under inngåtte leieavtaler. Ved utløp av avtalene er det benyttet forventet inntjening. Gevinst eller tap ved salg av et driftsmiddel går over resultatet. Gevinst eller tap beregnes som salgspris minus bokført verdi, fratrukket kostnader ved salget.

Varer

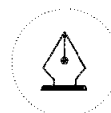
Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende plassering og tilordnes ved bruk av FIFO-prinsippet.

Fordringer

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

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.



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

Document ID:
4AAA45CDD494C07A4F380D78884DF7F



Note 1 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Selskapet har ikke ansatte og er derfor ikke pliktig til å ha pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er ikke utbetalt honorar eller annen godtgjørelse til styret i 2021.

Selskapet administreres av konsernselskapet Volstad Management AS, og daglig leder lønnes av dette selskapet.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

| Kostnadsført godtgjørelse til revisor | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap) | 50 419 | 48 105 |
| Andre attestasjonstjenester | 0 | 0 |
| Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand ligningspapirer) | 10 671 | 16 590 |
| Annen bistand (inkl. teknisk bistand regnskap) | 10 671 | 16 590 |
| Sum | 71 761 | 81 285 |

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 2 Beholdninger

| | 2021 | 2020 |
|------------|------------------|-------------|
| Bunkers | 1 640 581 | 0 |
| Sum | 1 640 581 | 0 |

Lager av varer og annen beholdning består av bunkers-beholdning ved årsslutt, hvilket verdsettes til det laveste av kostpris og netto realiserbar verdi. Kost er beregnet i henhold til FIFO-prinsippet. Netto realiserbar verdi er basert på observerbare markedspriser.

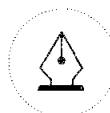
Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern

| Lån | 2021 | 2020 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Lån til Volstad Subsea AS | 12 320 696 | 14 001 899 |
| Sum | 12 320 696 | 14 001 899 |

| Gjeld | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Leverandørgjeld til selskap i samme konsern | 6 147 824 | 4 164 380 |
| Annen kortsiktig gjeld | 23 095 719 | 22 413 963 |
| Sum | 29 243 543 | 26 578 343 |

| Konserninterne renteinntekter/-kostnader | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Renteinntekter fra foretak i samme konsern | 0 | 0 |
| Rentekostnader til foretak i samme konsern | 681 756 | 663 390 |
| Netto konserninterne renteinntekter/-kostnader | -681 756 | -663 390 |

Selskapet inngår pr. 31.12.2021 i Volstad Maritime AS sin fellesregistrering for MVA og er således solidarisk ansvarlig for denne forpliktelsen. Forpliktelsen var pr. 31.12.2021 på kr 276 616.



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

Document ID:
4AAA45CDD3494C07A4F380D78884DF7F



Note 4 Pantstillelser og garantier

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 |
| Sum | 0 | 0 |
| Gjeld som er sikret ved pant o.l | 2021 | 2020 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Sum | 322 106 546 | 314 532 316 |
| Balanseført verdi av pantsatte eiendeler | 2021 | 2020 |
| Skip | 272 106 546 | 446 255 184 |
| Bankinnskudd | 7 687 460 | 32 982 893 |
| Aksjer i Geo Caspian Operation AS | 0 | 195 678 |
| Sum | 279 794 006 | 479 433 755 |

Selskapet refinansierte all langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner i 2017. Låneavtalene inneholder finansielle lånevilkår («covenants») som forutsetter oppfyllelse av visse krav til selskapets likviditetsbeholdning og egenkapital-andel. Selskapet oppfylte lånevilkårene pr. 31.12.2021.

Restruktureringsavtale inngått i 2017 hadde forfall 31.12.2021, og det er i løpet av Juni 2022 inngått et "term sheet" for ny restruktureringsavtale, med endelig forfall 31.12.2024. Restruktureringen inkluderer en "Runway test" hvilket innebærer at selskapet skal måle innfrielse av nærmere bestemte vilkår knyttet til selskapets drift/kontantstrøm. Testen skal gjennomføres i løpet av april 2023, og dersom de da gjeldende vilkår ikke innfris kan kreditor kreve at endelig forfall for hele den restrukturerte gjelden endres til 05.05.2023, med mindre annet avtales.

Finansielle lånevilkår er iht inngått term sheet endret til å kun omfatte krav til selskapets likviditetsbeholdning.

Se note 12 vedrørende fortsatt drift for ytterligere informasjon.

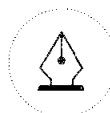
Note 5 Transaksjoner med nærstående

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 1, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 3.

Geo Caspian AS inngår i konsernet Volstad Maritime Holding AS.

Skipet Geo Caspian gikk av time charter kontrakt juni 2019 og er i opplag pr. 31.12.2021. Driftskostnader knyttet til skip i opplag viderefaktureres fra datterselskapet Geo Caspian Operation AS, totalt kr 1 603 937 i 2021 (2020: kr 8 790 154).

Selskapet administreres av søsterselskapet Volstad Management AS. Kostnadsført honorar for management-tjenester utgjør i 2021 kr 262 900 (2020: kr 254 500).



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

Document ID:
4AAA45CDD3494C07A4F380D78884DF7F



Note 6 Datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

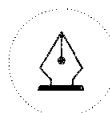
| Datterselskap | Kontor | Eier-/ stemme- andel | Egenkapital siste år (100 %) | Resultat siste år (100 %) | Balanseført verdi |
|--------------------------|---------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Geo Caspian Operation AS | Ålesund | 100 % | -7 360 755 | -6 219 254 | 0 |

Note 7 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

| | Skip | Arbeidsbåter | Periodisk vedlikehold | Totalt |
|---|--------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2021 | 821 390 102 | 4 470 055 | 20 379 677 | 846 239 833 |
| Tilgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12.2021 | 821 390 102 | 4 470 055 | 20 379 677 | 846 239 833 |
| Akkumulerte avskrivninger | 242 994 711 | 1 639 020 | 20 379 677 | 265 013 408 |
| Akkumulerte nedskrivninger | 309 119 879 | | | 309 119 879 |
| Bokført verdi 31.12.2021 | 269 275 512 | 2 831 034 | 0 | 272 106 546 |
| Årets avskrivninger | 20 534 752 | 447 006 | 0 | 20 981 758 |
| Årets nedskrivninger | 153 166 879 | | | 153 166 879 |
| Forventet økonomisk levetid | 20 år | 10 år | 5 år | |
| Restverdi 50 % av anskaffelseskost for skip | | | | |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | Lineær | |

Selskapet skiller vesentlige komponenter med antatt ulik økonomisk levetid fra hovedkomponent, skip. Slike komponenter dekomponeres, aktiveres og avskrives over antatt økonomisk levetid.

Nedskrivningsvurdering er gjennomført ihht. reglene i norsk regnskapsstandard. Nedskrivning foretas dersom gjenvinnbart beløp for den aktuelle vurderingsenheten (høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi) er lavere enn balanseført verdi. Nedskrivningsbehov er identifisert og det er følgelig tatt nedskrivning tilsvarende NOK 153,2m i 2021 (NOK 156m i 2020).



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

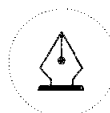
Document ID:
4AAA45CDD3494C07A4F380D78884DF7F



Note 8 Skatt

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

| | 2021 | 2020 | Endring |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Varige driftsmidler | 132 765 556 | 284 230 777 | 151 465 220 |
| Andre forskjeller | 80 835 | 565 935 | 485 100 |
| Sum | 132 846 391 | 284 796 712 | 151 950 320 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -176 410 850 | -117 618 611 | 58 792 240 |
| Avskåret rentefradrag | -22 030 498 | -22 030 498 | 0 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 65 594 958 | 0 | -65 594 958 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt | 1 | 145 147 603 | 145 147 602 |
| Utsatt skattefordel / skatt (22 %) | 0 | 31 932 473 | 31 932 473 |
| Årets skattekostnad | | 2021 | 2020 |
| Skattepliktig inntekt: | | | |
| Ordinært resultat før skatt | | -210 938 239 | -201 252 555 |
| Permanente forskjeller | | 195 678 | 0 |
| Endring i midlertidige forskjeller | | 151 950 322 | 151 186 658 |
| Avskåret rentefradrag | | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | | -58 792 240 | -50 065 897 |
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | | |
| Betalbar skatt | | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | | -31 932 473 | -44 275 562 |
| Skattekostnad ordinært resultat | | -31 932 473 | -44 275 562 |
| Betalbar skatt i balansen: | | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | | 0 | 0 |



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

Document ID:
4AAA45CDD3494C07A4F380D78884DF7F



Note 9 Egenkapital

| | Aksjekapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 110 100 000 | 4 174 469 | 114 274 469 |
| Årets resultat | | -179 005 766 | -179 005 766 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 110 100 000 | -174 831 297 | -64 731 297 |

Selskapets egenkapital er tapt per 31.12.2021, se note 12 for fortsatt drift forutsetning lagt til grunn for utarbeidelse av regnskapet.

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet inngår i konsernet Volstad Maritime Holding AS som har forretningskontor i Klaus Nilsens gate 4, 6003 ÅLESUND, hvor en kan få utlevert konsernregnskap der selskapet inngår.

Aksjekapitalen pr. 31.12.2021 består av:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|----------------|--------------|--------------------|
| Ordinære aksjer | 110 100 | 1 000 | 110 100 000 |
| Sum | 110 100 | 1 000 | 110 100 000 |

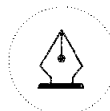
De største aksjonærene i % pr. 31.12.2021 var:

| Aksjonærens navn | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| Volstad Maritime AS | 110 100 | 100 % | 100 % |
| Sum | 110 100 | 100 % | 100 % |

Note 11 Finansinntekter og finanskostnader

| Finansinntekter | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| Renteinntekt fra bank | 483 526 | 861 679 |
| Netto urealisert valutagevinst | 0 | 9 363 820 |
| Netto realisert valutagevinst (agio) | 19 917 | 0 |
| Sum finansinntekter | 503 443 | 10 225 498 |

| Finanskostnader | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rentekostnader og bankomkostninger | 13 251 131 | 13 963 355 |
| Garantiprovisjoner | 8 047 219 | 8 514 509 |
| Etableringsgebyr | 485 100 | 485 100 |
| Netto urealisert valutatap | 9 542 175 | 0 |
| Netto realisert valutatap (disagio) | 0 | 578 145 |
| Nedskrivning av finansielle anl. midler | 195 678 | 0 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 681 756 | 663 390 |
| Sum finanskostnader | 32 203 059 | 24 204 499 |



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

Document ID:
4AAA45CDD3494C07A4F380D78884DE7F

Note 12 Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens §3-3a bekreftes det at forutsetningene til fortsatt drift er til stede for selskapet.

Selskapets egenkapital er tapt og selskapet er uten drift. Selskapet er avhengig av å bedre resultatet gjennom inngåelse av nye utleieavtaler og positiv verdiutvikling for skipet Geo Caspian, for å sikre fortsatt drift. I gjeldende inngått "term sheet" til restruktureringsavtale kan långivere kreve salg av skipet. Som følge av dette foreligger det vesentlig usikkerhet knyttet til selskapets fortsatt drift.

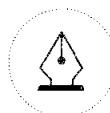
Selskapet har fremforhandlet en ny avtale for restrukturering av selskapets gjeld og "term sheet" er godkjent og undertegnet av respektive parter. Med utgangspunkt i dette "term sheet" vil selskapets langsiktige gjeld bli restrukturert og ny avtale inngått for en periode som utløper 31.12.2024. Denne avtalen regulerer betingelsene for renter, avdrag, endelig forfall og covenants i låneavtalene. Selskapets inntjening har vært lav og selskapet betaler derfor ikke avdrag. Restruktureringen inkluderer en "Runway test" hvilket innebærer at selskapet skal måle innfrielse av nærmere bestemte vilkår knyttet til selskapets drift/kontantstrøm. Testen skal gjennomføres i løpet av april 2023, og dersom de da gjeldende vilkår ikke innfris kan kreditor kreve at endelig forfall for hele den restrukturerte gjelden endres til 05.05.2023, med mindre annet avtales.

Basert på budsjett og prognoser forventes selskapet å være i stand til å dekke sine gjelds-/og renteforpliktelser på kort sikt da restruktureringsavtalen for perioden 2022 til og med 2024 inneholder fleksibilitet i forhold til inntjening. Det forventes også at selskapet skal overholde finansielle covenants knyttet til selskapets likviditetsbeholdning ut 2022.

Note 13 Hendelser etter balansedagen

Det har vært økt politisk spenning i forholdet mellom Russland og Ukraina siste tiden, som eskalerte i februar 2022 da Russland invaderte Ukraina. Sanksjoner har blitt iverksatt som kan påvirke verdensøkonomien. På kort sikt er det ikke avdekket noen eksponering for selskapet. Selskapets operasjoner påvirkes i liten grad, men situasjonen følges tett av ledelsen.

Selskapet har i løpet av juni 2022 inngått "term sheet" for ny restruktureringsavtale med sine långivere. Se note 12 for ytterligere informasjon.



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

Document ID:
4AAA45CDDDB494C07A4F380D78884DF7F



Til generalforsamlingen i Geo Caspian AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Geo Caspian AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap 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 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.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 12 i regnskapet, som angir at selskapes egenkapital er tapt og selskapet er avhengig av å bedre resultatet gjennom inngåelse av nye utleieavtaler og positiv verdiutvikling for skipet Geo Caspian. Som angitt i note 12, indikerer disse forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i note 12, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Geo Caspian AS



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>

Bergen, 27. juni 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|---------------------|---------------|------------------|
| Gabrielsen, Fredrik | BANKID_MOBILE | 2022-06-27 16:16 |

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.