



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	926 015 680
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TELLUS CARAVAN OG FRITID AS
Forretningsadresse:	Lienga 6 1414 TROLLÅSEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Lars Martin Wivestad
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, 04.09.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		28 013 662	120 655
Sum inntekter		28 013 662	120 655
Kostnader			
Lønnskostnad	1	17 416 486	3 299 198
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	598 992	
Annen driftskostnad	1	20 163 681	6 487 591
Sum kostnader		38 179 160	9 786 789
Driftsresultat		-10 165 498	-9 666 134
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		29 058 549	31 981 494
Annen renteinntekt		529 928	2 200
Annen finansinntekt		1 372 103	10 008
Sum finansinntekter		30 960 579	31 993 702
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		17 978 549	7 568 208
Annen rentekostnad		3 243 563	2 678
Annen finanskostnad		360 373	281
Sum finanskostnader		21 582 485	7 571 167
Netto finans		9 378 095	24 422 535
Ordinært resultat før skattekostnad		-787 403	14 756 401
Skattekostnad på resultat	3	4 526 687	4 871 498
Ordinært resultat etter skattekostnad		-5 314 090	9 884 903
Årsresultat		-5 314 090	9 884 903
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-5 314 090	9 884 903
Totalresultat		-5 314 090	9 884 903



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-5 314 090	9 884 903
Sum overføringer og disponeringer		-5 314 090	9 884 903



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	2	8 751 552	2 177 544
Utsatt skattefordel	3		
Sum immaterielle eiendeler		8 751 552	2 177 544
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	2		
Maskiner og anlegg	2	8 238 792	
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	1 433 028	223 281
Sum varige driftsmidler		9 671 821	223 281
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		211 954 375	177 590 703
Lån til foretak i samme konsern	4		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4		
Andre langsiktige fordringer		196 366	
Sum finansielle anleggsmidler		212 150 741	177 590 703
Sum anleggsmidler		230 574 114	179 991 527
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		7 598 510	7 677 215
Konsernfordringer	4	258 012 458	46 089 128
Sum fordringer		265 610 968	53 766 343
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 556 883	6 000 240
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 556 883	6 000 240
Sum omløpsmidler		270 167 851	59 766 583



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		500 741 965	239 758 111
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	2 000 000	1 750 000
Overkurs	5	176 834 543	172 434 543
Annen innskutt egenkapital		35 100 000	
Sum innskutt egenkapital		213 934 543	174 184 543
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	4 311 531	9 625 621
Sum opptjent egenkapital		4 311 531	9 625 621
Sum egenkapital		218 246 074	183 810 164
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	1 909 332	9 824
Sum avsetninger for forpliktelser		1 909 332	9 824
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		7 114 630	
Langsiktig konserngjeld	4	3 129 273	
Sum annen langsiktig gjeld		10 243 903	
Sum langsiktig gjeld		12 153 235	9 824
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		93 192 976	
Leverandørgjeld		11 169 600	2 671 936
Betalbar skatt	3		2 377 003
Skyldig offentlige avgifter		3 729 015	461 143
Kortsiktig konserngjeld	4	48 353 466	11 293 962
Annen kortsiktig gjeld		113 897 599	39 134 079
Sum kortsiktig gjeld		270 342 656	55 938 123



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum gjeld		282 495 891	55 947 947
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		500 741 965	239 758 111



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		1 623 000 000	1 198 000 000
Sum inntekter		1 623 000 000	1 198 000 000
Kostnader			
Varekostnad		1 274 000 000	1 002 000 000
Lønnskostnad		173 000 000	82 000 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		24 000 000	8 000 000
Annen driftskostnad		134 000 000	77 000 000
Sum kostnader		1 605 000 000	1 169 000 000
Driftsresultat		18 000 000	29 000 000
Finanskostnader			
Annen finanskostnad		22 000 000	8 000 000
Sum finanskostnader		22 000 000	8 000 000
Netto finans		-22 000 000	-8 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 000 000	21 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 000 000	4 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 000 000	17 000 000
Årsresultat		-3 000 000	17 000 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-3 000 000	17 000 000
Totalresultat		-3 000 000	17 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.		95 000 000	65 000 000
Utsatt skattefordel		2 000 000	
Sum immaterielle eiendeler		97 000 000	65 000 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		77 000 000	28 000 000
Sum varige driftsmidler		77 000 000	28 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		67 000 000	64 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		67 000 000	64 000 000
Sum anleggsmidler		241 000 000	157 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		1 475 000 000	1 097 000 000
Fordringer			
Kundefordringer		48 000 000	
Andre kortsiktige fordringer		20 000 000	23 000 000
Konsernfordringer			33 000 000
Sum fordringer		68 000 000	57 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 000 000	14 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 000 000	14 000 000
Sum omløpsmidler		811 000 000	619 000 000
SUM EIENDELER		1 052 000 000	776 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 000 000	2 000 000
Overkurs		177 000 000	172 000 000
Sum innskutt egenkapital		179 000 000	174 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		49 000 000	16 000 000
Sum opptjent egenkapital		49 000 000	16 000 000
Sum egenkapital		228 000 000	190 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		652 000 000	
Sum annen langsiktig gjeld		652 000 000	
Sum langsiktig gjeld		652 000 000	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		41 000 000	46 000 000
Betalbar skatt		1 000 000	3 000 000
Skyldig offentlige avgifter		23 000 000	11 000 000
Annen kortsiktig gjeld		107 000 000	526 000 000
Sum kortsiktig gjeld		172 000 000	586 000 000
Sum gjeld		824 000 000	586 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 052 000 000	776 000 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 713898

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 015 680
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TELLUS CARAVAN OG FRITID AS
Forretningsadresse: Lienga 6
1414 TROLLÅSEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Martin Wivestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 24.08.2023



Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		28 013 662	120 655
Sum inntekter		28 013 662	120 655
Kostnader			
Lønnskostnad	1	17 416 486	3 299 198
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	598 992	
Annen driftskostnad	1	20 163 681	6 487 591
Sum kostnader		38 179 160	9 786 789
Driftsresultat		-10 165 498	-9 666 134
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		29 058 549	31 981 494
Annen renteinntekt		529 928	2 200
Annen finansinntekt		1 372 103	10 008
Sum finansinntekter		30 960 579	31 993 702
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		17 978 549	7 568 208
Annen rentekostnad		3 243 563	2 678
Annen finanskostnad		360 373	281
Sum finanskostnader		21 582 485	7 571 167
Netto finans		9 378 095	24 422 535
Ordinært resultat før skattekostnad		-787 403	14 756 401
Skattekostnad på resultat	3	4 526 687	4 871 498
Ordinært resultat etter skattekostnad		-5 314 090	9 884 903
Årsresultat		-5 314 090	9 884 903
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-5 314 090	9 884 903
Totalresultat		-5 314 090	9 884 903
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-5 314 090	9 884 903
Sum overføringer og disponeringer		-5 314 090	9 884 903





Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	2	8 751 552	2 177 544
Utsatt skattefordel	3		
Sum immaterielle eiendeler		8 751 552	2 177 544
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	2		
Maskiner og anlegg	2	8 238 792	
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	2	1 433 028	223 281
Sum varige driftsmidler		9 671 821	223 281
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		211 954 375	177 590 703
Lån til foretak i samme konsern	4		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4		
Andre langsiktige fordringer		196 366	
Sum finansielle anleggsmidler		212 150 741	177 590 703
Sum anleggsmidler		230 574 114	179 991 527
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		7 598 510	7 677 215
Konsernfordringer	4	258 012 458	46 089 128
Sum fordringer		265 610 968	53 766 343
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		4 556 883	6 000 240
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 556 883	6 000 240
Sum omløpsmidler		270 167 851	59 766 583
SUM EIENDELER		500 741 965	239 758 111



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	5	2 000 000	1 750 000
Overkurs	5	176 834 543	172 434 543
Annen innskutt egenkapital		35 100 000	
Sum innskutt egenkapital		213 934 543	174 184 543

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	5	4 311 531	9 625 621
Sum opptjent egenkapital		4 311 531	9 625 621

Sum egenkapital		218 246 074	183 810 164
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	3	1 909 332	9 824
Sum avsetninger for forpliktelseser		1 909 332	9 824

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner		7 114 630	
Langsiktig konserngjeld	4	3 129 273	
Sum annen langsiktig gjeld		10 243 903	
Sum langsiktig gjeld		12 153 235	9 824

Kortsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner		93 192 976	
Leverandørgjeld		11 169 600	2 671 936
Betalbar skatt	3		2 377 003
Skyldig offentlige avgifter		3 729 015	461 143
Kortsiktig konserngjeld	4	48 353 466	11 293 962
Annen kortsiktig gjeld		113 897 599	39 134 079
Sum kortsiktig gjeld		270 342 656	55 938 123

Sum gjeld		282 495 891	55 947 947
------------------	--	--------------------	-------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		500 741 965	239 758 111
---------------------------------	--	--------------------	--------------------



Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		1 623 000 000	1 198 000 000
Sum inntekter		1 623 000 000	1 198 000 000
Kostnader			
Varekostnad		1 274 000 000	1 002 000 000
Lønnskostnad		173 000 000	82 000 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		24 000 000	8 000 000
Annen driftskostnad		134 000 000	77 000 000
Sum kostnader		1 605 000 000	1 169 000 000
Driftsresultat		18 000 000	29 000 000
Annen finanskostnad		22 000 000	8 000 000
Sum finanskostnader		22 000 000	8 000 000
Netto finans		-22 000 000	-8 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 000 000	21 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 000 000	4 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 000 000	17 000 000
Årsresultat		-3 000 000	17 000 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-3 000 000	17 000 000
Totalresultat		-3 000 000	17 000 000



Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

KONSERNBALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.		95 000 000	65 000 000
Utsatt skattefordel		2 000 000	
Sum immaterielle eiendeler		97 000 000	65 000 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr		77 000 000	28 000 000
Sum varige driftsmidler		77 000 000	28 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		67 000 000	64 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		67 000 000	64 000 000
Sum anleggsmidler		241 000 000	157 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		1 475 000 000	1 097 000 000
Fordringer			
Kundefordringer		48 000 000	
Andre kortsiktige fordringer		20 000 000	23 000 000
Konsernfordringer			33 000 000
Sum fordringer		68 000 000	57 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		6 000 000	14 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 000 000	14 000 000
Sum omløpsmidler		811 000 000	619 000 000
SUM EIENDELER		1 052 000 000	776 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 000 000	2 000 000



Overkurs	177 000 000	172 000 000
Sum innskutt egenkapital	179 000 000	174 000 000
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	49 000 000	16 000 000
Sum opptjent egenkapital	49 000 000	16 000 000
Sum egenkapital	228 000 000	190 000 000
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	652 000 000	
Sum annen langsiktig gjeld	652 000 000	
Sum langsiktig gjeld	652 000 000	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	41 000 000	46 000 000
Betalbar skatt	1 000 000	3 000 000
Skyldig offentlige avgifter	23 000 000	11 000 000
Annen kortsiktig gjeld	107 000 000	526 000 000
Sum kortsiktig gjeld	172 000 000	586 000 000
Sum gjeld	824 000 000	586 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 052 000 000	776 000 000



Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret
2.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Organisasjonsnr: 926 015 680
TELLUS CARAVAN OG FRITID AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN

- alle poster oppgitt i hele tall



tellus

2022 ÅRSRAPPORT / ANNUAL REPORT





Nøkkelinfo / Key info

TROMSØ

Hovedkontor / Head office

Tellus Caravan og Fritid AS
Lienga 6, 1414 Trollåsen, Norge
CEO: Lars Martin Wivestad

GRONG
STEINKJER
VERDAL
TRONDHEIM
MELHUS
MALMEFJORDEN
ÅLESUND SUNNMØRE
VOLDA
NORDFJORD
BERGEN
MOHAGEN
ØSTFOLD
SKIEN VESTFOLD
HEISTAD
PADBORG
FLENSBURG

Nøkkeltall / Key figures (proforma)



Omsetning / revenues
NOK 1 623 mill.

EBITDA
NOK 42 mill.

Årsresultat / EAT
NOK -2,5 mill.



17
forhandlere / dealers



221
ansatte / employees



2 351
enheter utlevert til kunde /
units delivered to customer



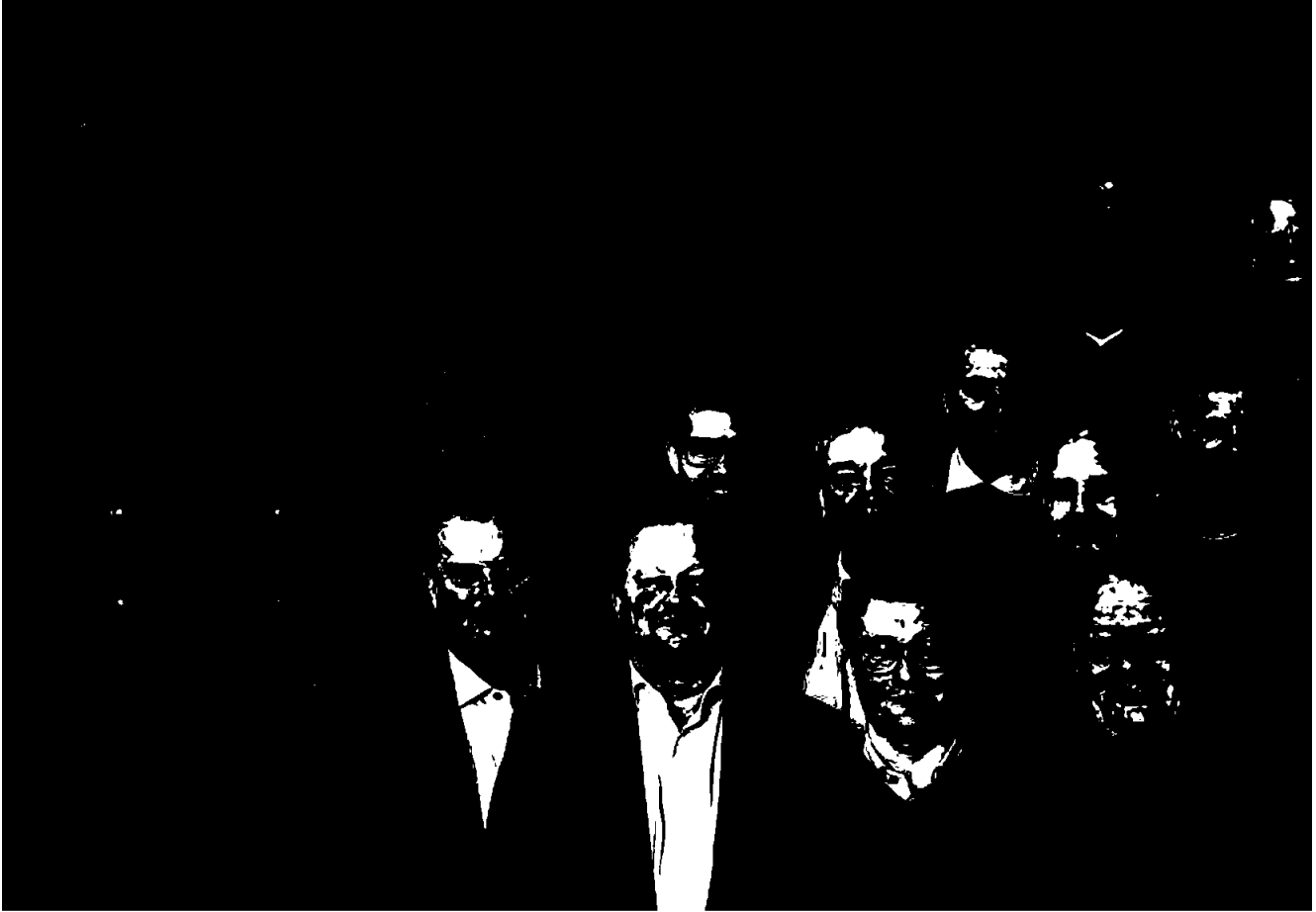
33 033
verkstedsoppdrag /
repair shop assignments



Innholdsfortegnelse / Table of contents

Nøkkelinfo / Key info.....	2
Nøkkeltall 2022 (proforma) / Key figures 2022 (proforma).....	3
Gründernes visjon for Tellus / Letter from the Founders	6
Om Tellus / About Tellus	8
Proforma regnskap / Proforma financial statements	14
Brev fra styreleder / Chairman's statement	16
Årsberetning / Director's report.....	18
Resultatregnskap / P&L.....	24
Balanse / Balance sheet	25
Kontantstrømoppstilling / Cash Flow	26
Noter / Notes	27
Revisjonsberetning / Auditor's report.....	46





Gründernes visjon for Tellus / Letter from the Founders

NO

Å være en del av, og oppleve utviklingen av Tellus - fra frittstående forhandlere til en stor og profesjonell gruppe - har vært en virkelig spennende reise så langt. Helt siden vi etablerte Tellus har vi forsøkt å pleie det vi gjorde godt som frittstående forhandlere, samtidig som vi har gjort nødvendige endringer i måten vi jobber på for å bygge en skalerbar og profesjonell plattform. Slike transformasjoner er spesielt utfordrende i tider med markedsuro, og alle i Tellus har måttet brette opp ermene for at vi skulle lykkes i 2022.

Til tross for et turbulent år er det derfor svært givende å se at Tellus har klart å forbedre sin underliggende drift betydelig og at effekten av vår innsats blir stadig tydeligere. I 2022 har vi inngått nye konserndekkende partnerskapsavtaler med nøkkelleverandører, inkludert bil- og caravanprodusenter, varegrossister, forsikringselskaper, garantihåndteringsleverandører og finansinstitusjoner. I tillegg gir våre kontinuerlig forbedrede styringsinformasjonssystemer ny og innsiktsfull data som nå gjør oss i stand til å måle og forbedre driften på tvers av selskapet.

EN

Being part of and experiencing the transformation of Tellus – from standalone dealerships to a large and professional group – has been a truly enlightening journey so far. Ever since we established Tellus, we have endeavored to nurture what we did well as founders while simultaneously making necessary changes to the way we work to build a scalable and professional platform. Such transformations are particularly challenging in times of market unrest, and everyone at Tellus has had to roll up their sleeves for us to succeed in 2022.

It is therefore highly rewarding to see that, despite a turbulent and transformational year, Tellus has managed to significantly improve its underlying operations; and the effects of our efforts are becoming increasingly evident. In 2022 we have entered new groupwide partnership agreements with key suppliers, including RV-producers, merchandise wholesalers, insurance companies, warranty handling suppliers, and finance institutions. Additionally, our continuously improving management information systems provide new and insightful data which now enable us to measure and improve performance across all our operations.



NO

Flere initiativer pågår fortsatt, og andre tar tid før man ser den fulle effekten, men vår innsats har allerede bidratt betydelig til drifts- og marginforbedring. Sammenlignet med 2021, økte bruttomarginen med 5 prosentpoeng til 22%, og vi genererte en EBITDA på 42 millioner kroner i 2022 til tross for betydelig nedgang i omsetning. Selv om det er langt fra hva vi satte oss som mål, gir resultatet oss økt tillit til det vi gjør og til potensialet som Tellus representerer.

Mange av oss har vært i denne bransjen gjennom oppturer og nedturer over tiår, og vi er overbevist om at etterspørselen etter våre fantastiske produkter vil øke igjen. Vi er også glade for at vi står i dette sammen og er en del av det vi anser som det sterkeste laget i bransjen, som naturligvis inkluderer våre fantastiske ansatte. Selv om vi ikke kan forvente full retur til normalen allerede i 2023, er teamet mer motivert enn noen gang til å bevise potensialet vårt og vi ser frem til fortsettelsen på vår felles reise.

På vegne av gründerne,
Lars Wivestad

EN

Several initiatives are still ongoing, and others have long lead times before the effects can be recognized, but our efforts have already contributed significantly towards operational and margin improvement. Like-for-like gross margin increased 5 percentage points to 22%, and we generated an EBITDA of NOK 42 million in 2022 despite substantial decline in sales. Although far from what we set out to achieve, the performance gives us increased confidence in what we are doing and in the potential that Tellus represents.

Many of us have been in this industry through ups and downs over decades and we are convinced that demand for our fantastic products again will grow. We are also glad that we are in this together and part of what we consider to be the strongest team in the industry, which naturally includes all our wonderful staff. Although we can't expect full return to normality already in 2023, the team is more motivated than ever to prove our potential and we look forward to the continuation of our joint journey.

On behalf of the Founders.
Lars Wivestad



NO

Tellus består av mer enn 17 forhandlere og 221 ansatte. Forhandlerne har sterke markedsposisjoner lokalt med langvarige kundeforhold. Kvalitet, innovasjon og etikk er i sentrum for alt vi gjør hos Tellus. Gruppen tilbyr et bredt spekter av kvalitetsprodukter og et godt servicetilbud til konkurransedyktige priser.

Vår historie

Tellus ble etablert i 2021 da ni erfarne tjenesteleverandører og forhandlere av bobiler og campingvogner gikk sammen for å skape et ledende tilbud i Norge. Gründernes visjon var å etablere en solid plattform med større fokus på gode kundeopplevelser, kvalitet og bærekraft.

I 2021 kom Credo Partners med som majoritetseier i Tellus. Credo Partners er et nordisk investeringselskap som har spesialisert seg på å transformere og skalere opp mellomstore bedrifter i partnerskap med gründere og tidligere eiere.

Sammen med Tellus' gründere har Credo Partners utviklet en modell som kombinerer de uavhengige forhandlerens selvstendighet og smidighet med det samarbeidet og de delte ressursene en større gruppe representerer. Gruppen satser på driftsmessig og kommersiell suksess gjennom sterke partnerskap, utveksling av beste praksis og koordinerte innkjøp.

Overordnet ambisjon og misjon

Tellus har som mål å bli en ledende partner innen bobiler og campingvogner i Norden og være en robust partner og bidragsyter til videre utvikling av bransjen. Dette skal oppnås gjennom lokalkunnskap og gjennomføringsevne, kombinert med samarbeid, utveksling av beste praksis og ressurser. Tellus' overordnede mål er at det skal finnes «ett Tellus overalt», og samhandle med våre kunder og partnere basert på våre målsetninger og verdier.

EN

Tellus consists of more than 17 retailers and 221 employees. The retailers have strong local market positions with long-standing customer relationships. Quality, innovation and ethics are in the center of everything we do. The group offers a range of quality products and high level of service at competitive prices.

Tellus' story

Tellus was founded in 2021 when 9 experienced recreational vehicle retailers and service providers came together to create the superior offering in Norway. The founders' vision was to establish a solid platform with a reinforced focus on the customer journey, quality and sustainability.

Credo Partners came onboard as majority owner in Tellus in 2021. Credo Partners is a Nordic investment company that focuses exclusively on scaling up mature, mid-sized companies.

Together with the Tellus founders, Credo Partners has developed a model that combines the autonomy and agility of independent retailers with the cooperation and shared resources of a larger group. The group will build operational and commercial excellence, through partnership, shared best practice and coordinated sourcing.

Overall ambition and mission

Tellus aims to be the leading partner within motorhomes and caravans in the Nordics and a robust partner and contributor to further development in the industry. This is achieved through local knowledge and execution power, combined with cooperation and sharing of best practice and resources. The overarching goal for Tellus is to build one Tellus everywhere, focusing on the following goals and values.



Tellus har som mål å bli den ledende partner for forhandlere av bobiler og campingvogner i Norden Tellus aims to be the leading partner within motorhomes and caravans in the Nordics

Et komplett tilbud og en komplett kundeopplevelse

- Alle ledende merker
- Full-service tilbud fra levering og finansiering til service og reparasjon

Complete offering and customer journey

- All leading brands
- Full-service offering from delivery and financing to service and repair

Menneskene i sentrum

- Kompetanseutvikling for livslang læring
- Delt visjon, misjon og verdier

People first

- Competance development for life-long learning
- Shared vision, mission and values



Langsiktige partnerskap

- Innovative produkter og tjenester
- Troverdige partnerer

Long-term partner to suppliers

- Innovative sales and distribution platform
- Thrustworthy partner

Deling av beste praksis

- Beste praksis og realisering av synergier (markedsføring, operasjonell drift, systemer og oppfølging)

Best-practice sharing

- Best practice and synergy realization (marketing, operational excellence, systems and support)

NO

Vår misjon er å tilrettelegge for gode opplevelser på veien, i bobilen og campingvognen. Vi tilbyr et bredt utvalg av produkter og tjenester innen camping- og friluftsliv, slik at våre kunder får en trygg og behagelig reise fra start til slutt.

Våre verdier

- Serios
- Pålitelig
- Profesjonell
- Kompetent

EN

Our mission is to provide good experiences on the road, in motorhomes and in caravans. We offer a wide range of products and services and provide our customers with a complete, safe and comfortable journey from start to finish.

Our Values

- Seriousness
- Trustworthiness
- Professionality
- Competence

Styret / Board of Directors

NO

EN



Wilhelm Mohn

Styreleder / Chairman

Wilhelm er partner i Credo Partners. Han har 12 års erfaring fra McKinsey & Co, og etablerte deretter Credo Partners i 2003. Wilhelm var styreleder i Stokke fra 2009 til 2014 og har vært ledende partner i flere av Credos partnerskapsinvesteringer deriblant Made for Movement og Globus Wine. Wilhelm har en Master of Science i økonomi og Master of Business Administration fra INSEAD.

Wilhelm is Partner in Credo Partners. He has 12 years of experience from McKinsey & Co, after which he established Credo Partners in 2003. Wilhelm was chairman of Stokke between 2009-2014 and has been lead partner on several of Credo's partnership investments, including Made for Movement and Globus Wine. Wilhelm holds an MSc in Economics and an MBA from INSEAD.



Victor Ring Evensen

Styremedlem / Board member

Victor er partner i Credo Partners. Han startet karrieren som transaksjonsrådgiver i Leimdörfer, KPMG og Macquarie Capital. Victor har vært hos Credo siden 2009 og sitter nå i styret til MMC First Process og Villa Paradiso. Han har en Bachelor of Science fra WBS i England og en Master of Science fra KTH i Stockholm.

Victor is a Partner in Credo Partners. He started his career as transaction advisor at Leimdörfer, KPMG and Macquarie Capital. Victor has been with Credo since 2009 and currently sits on the board of MMC First Process and Villa Paradiso. He holds a BSc from WBS in England and an MSc from KTH in Stockholm.



Tor Bechmann

Styremedlem / Board member

Tor er forretningsadvokat og partner i Wiersholm. Han har blant annet mange års erfaring som rådgiver i selskapstransaksjoner, og var gründernes advokat i Tellus-transaksjonen. Tor har flere styreverv og har tidligere vært advokat hos Tenden, Wikborg Rein, Oslo Børs og PwC.

Tor is Attorney at law and partner at Wiersholm. He has many years' experience as advisor with M&A and was the Founders' lawyer in the Tellus-transaction. Tor holds several board positions and has previously worked at Tenden, Wikborg Rein, Oslo Stock Exchange and PwC.



NO

EN



Thor Stavnar

Styremedlem / Board member

Thor jobber som profesjonelt styremedlem og har bred bakgrunn fra detaljhandel og kjededrift, deriblant innen byggeprodukter, fritidsbåter, fritidskjøretøyer, golf og eiendomsutvikling. Thor har en Master of Business Administration fra Universitetet i Durham og en Master of Science fra Handelshøyskolen BI.

Thor works as a professional board member and has a broad background from retail and chain operations spanning industries such as building products, leisure boats, motorhomes, golf and property development. Thor holds an MBA from University of Durham and an MSc from Handelshøyskolen BI.



Frithjof Anderssen

Styremedlem / Board member

Frithjof er konsernsjef i Motor-Trade. Han startet karrieren i handelsavdelingen ved den norske ambassade i Stockholm, etterfulgt av 10 år i Orkla som forretningsutvikler og CFO i Borregaard-konsernet. Siden 1999 har Frithjof vært CEO i Motor-Trade og hatt flere styreverv, deriblant i Trønderlinjen og Viking Venture. Frithjof har en Master of Science i økonomi og Master of Business Administration fra Wisconsin.

Frithjof is Group CEO in Motor-Trade. He started his career at the Department of Trade at the Norwegian Embassy in Stockholm, followed by 10 years with Orkla as business developer and CFO for the Borregaard Group. Since 1999 Frithjof has been the CEO of Motor-Trade, and held several board positions, including at Trønderlinjen and Viking Venture. Frithjof holds an MSc in Economics and an MBA from Wisconsin.

Ledelsen / Executive management team

NO

EN



Lars M. Wivestad

Daglig leder / CEO

Lars er en entreprenør med flere oppstartsbedrifter bak seg, han var blant annet en av gründerne i Dekk1-Gruppen. I tillegg til å være gründer og eier av Autosentrum (del av Tellus), driver Lars også med investering i forretningseiendom.

Lars is a selfmade entrepreneur with several startups under his belt, including as one of the founders in Dekk 1 Gruppen. In addition to being the founder and owner of Autosentrum (part of Tellus), Lars is also a prominent investor in commercial real estate.



Thomas Johannessen

CFO

Thomas har en bakgrunn som revisor, controller og finansdirektør innenfor handel, logistikk og produksjon. Han var i 7 år CFO i Coop Øst, og har deretter jobbet som selvstendig næringsdrivende innenfor omstillinger, snuoperasjoner og CFO-for-hire. Han har en Master of Science fra London School of Economics og er siviløkonom og statsautorisert revisor.

Thomas has a strong financial background as auditor, controller and CFO from industries retail, logistics and production. He spent 7 years as CFO for Coop Øst, and has since worked as consultant within organizational change, turnaround operations and as CFO-for-hire. He holds an MSc from London School of Economics and is state authorized public accountant.



Bjørn Lutdal

Driftsdirektør / COO

Bjørn har over 35 års erfaring fra ledende roller innen dagligvare-, bil- og bobilbransjen. Han etablerte bil- og bobilforhandleren Trondheim Bilsenter Steinkjer og ble senere eier og daglig leder av bobilforhandleren Cabo AS i Trondheim. Bjørn etablerte senere Cabo Fritid Trondheim og Cabo Fritid Steinkjer. Tidligere har Bjørn vært daglig leder for en dagligvarebutikk (Bunnpris). Bjørn har etterutdanning innen økonomi, administrasjon og ledelse ved Handelshøyskolen BI.

Bjørn has more than 35 years' experience from managerial roles in the groceries trade and the automotive and motorhome industry. He established the car and motorhome dealer Trondheim Bilsenter Steinkjer and later on the motorhome dealer Cabo AS in Trondheim, where he was CEO. Bjørn then established Cabo Fritid Trondheim and Cabo Fritid Steinkjer. Prior to his automotive career, Bjørn was a managing director of a grocery store. Bjørn has completed continuing education programmes in business economics, administration and management at BI Norwegian Business School.

NO

EN



Svein Nordbakk

Direktør innkjøp brukt / Head of purchasing used units

Svein har lang erfaring fra bil- og bobilbransjen, utvikling av eiendom og bredt salgansvar i andre bransjer. Han etablerte bil- og bobilforhandleren Namsen Auto i Crong og Trondheim (del av Tellus) med rollen som daglig leder og salgssjef. Tidligere har Svein vært daglig leder i Kjøkkenfornyeren og salgssjef for Lux Norge.

Svein has long experience from the automotive and motorhome industry, development of real property and wide sales responsibility in other industries. He established the car and motorhome dealer Namsen Auto in Crong and Trondheim (part of Tellus) with the role of CEO and Sales Manager. Svein has previously been CEO in Kjøkkenfornyeren and Sales Manager for Lux Norge.



Henrik Tøstie

Direktør M&A og Forretningsutvikling / Director M&A and Business development

Henrik har erfaring fra å lede transaksjons- og forbedringsprosesser i små og mellomstore bedrifter fra Credo Partners, inkludert vekststrategi og forretningsutvikling. Han har også erfaring fra McKinsey & Co. Henrik er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

Henrik has experience from managing transactions and improvement processes in small and medium-sized enterprises from Credo Partners, including growth strategy and business development. He also has experience from McKinsey & Co. Henrik holds an MSc from the Norwegian School of Economics, NHH.

Proforma regnskap / Proforma financial statements

NO

Årsregnskapet til Tellus Caravan og Fritid AS konsern er satt opp i henhold til ordinære norske regnskapsregler. Selskapsenheterne inngår etter disse reglene i regnskapet til konsernet fra det tidspunktet de ble en del av konsernet.

Det offisielle årsregnskapet inkluderer derfor ikke den økonomiske aktiviteten i enheter som er blitt en del av konsernet gjennom 2022.

Av denne grunn presenteres et proformaregnskap (PROFORMA) side-om-side med det offisielle årsregnskapet (NGAAP). Proformaregnskapet inkluderer driften i selskapsenheterne for hele 2022 uavhengig når selskapet ble del av konsernet Tellus Caravan og Fritid AS.

Vi mener proformaregnskapet gir et riktigere bilde av konsernet som helhet, og som grunnlag for å vurdere fremtidig drift og økonomi i konsernet.

EN

The consolidated financial statements for the Tellus Caravan og Fritid AS group have been presented in accordance with generally accepted accounting principles in Norway (NGAAP). NGAAP stipulates that the activity of the subsidiaries are included only from the time of acquisition.

Therefore, the official financial statements do not include the economic activity of entities that have become part of the Group throughout 2022.

The proforma financial statements (PROFORMA) are presented here side-by-side with the official annual financial statements (NGAAP). The proforma financial statements include the operations of all entities for the full fiscal year regardless of the time of acquisition by the Tellus Caravan og Fritid AS Group.

In our opinion the proforma financial statements give a more true and fair view of the Group as a whole and a better basis for assessing the Group's future operations and finances.

Resultat (profit & loss)

Salgsinntekter (Sales)	3	1 685,9	2 231,8	1 623,3	1 198,5
Varekostnad (Cost of goods sold)		-1 328,9	-1 881,1	-1 273,9	-1 002,4
Personalkostnader (Salaries and wages)	4,5	-178,3	-161,7	-173,0	-82,1
Andre driftskostnader (Other operating expenses)	6,7	-136,8	-131,8	-134,4	-77,2
EBITDA		42,0	57,2	42,0	36,7
Av- og nedskrivninger (Depreciation and amortisation)	8	-23,8	-11,7	-23,6	-7,6
Driftsresultat (EBIT)		18,2	45,5	18,5	29,1
Netto finanskostnader (Net financial items)	9	-22,4	-12,6	-22,1	-8,3
Resultat før skatt (Profit before income taxes)		-4,2	32,9	-3,6	20,8
Skatt (Income taxes)	10	1,1	-6,9	1,1	-4,3
Resultat etter skatt (Net profit for the year)		-3,1	26,0	-2,5	16,5



NO

PROFORMA

Proforma regnskabet er satt opp etter regeridefinit i note 1 for regnskapsperioden. Alle datterselskaper er tatt med i hele perioden 01.01.-31.12. Lavhengig av håndtøyle kjøpt opp.

NGAAP

Norsk GAAP regnskabet er gjort opp etter ordnede norske regnskapsregler. Dette innebærer at hvert av datterselskaper er tatt med fra det tidspunkt de ble kjøpt opp.

EN

PROFORMA

The definitions of the Proforma accounts are outlined in detail in Note 1 Accounting Principles. All subsidiaries have been consolidated for the full fiscal year, regardless of the acquisition time.

NGAAP

The NGAAP accounts are consolidated according to Norwegian Generally Accepted Accounting Principles. Each subsidiary is consolidated from the time each acquisition occurred.



“ Vi ser allerede store fremskritt
og konkrete resultater fra
«Ett Tellus»-forpliktelsen ”

*We already see major strides forward and concrete results from
the “One Tellus” commitment*

Brev fra styreleder / Chairman's Statement

NO

Styret i Tellus er stolte over å se motstandsdyktigheten og resultatene som er levert på tvers av alle nivåer i Tellus-organisasjonen gjennom et år som ble påvirket av en rekke uforutsette hendelser. 2022 startet med en ekstraordinær forstyrrelse i forsyningskjeden da verden og våre leverandører slet med å komme tilbake til normalen etter Covid-nedstengninger. Dette resulterte i mangel på produkter og tapt salg i første halvdel av 2022. Deretter påvirket den forferdelige invasjonen og krigen i Ukraina både forsyningskjeder og forbrukertillit ytterligere negativt. Til slutt bidro økende inflasjon fulgt av flere renteøkninger

EN

The Board of Directors of Tellus are proud to see the resilience and performance delivered across all levels of the Tellus organization through a year that was affected by a series of unanticipated events. 2022 started with an unprecedented supply chain disruption as the world and our suppliers were struggling to achieve normality after Covid-lock downs. This resulted in a shortage of products and lost sales in the first half of 2022. Then, the terrible invasion and war in Ukraine further negatively affected both supply chains and consumer confidence. Finally, increasing inflation rates accompanied by



NO

ytterligere til forbrukernes usikkerhet i andre halvdel av året, sammenfallende med da produktforsyningen til slutt ble gjenopprettet. I sum førte dette til en betydelig nedgang i etterspørselen etter biler og campingvogner i det norske markedet.

På bakgrunn av dette, er styret i Tellus stolte av å rapportere om presentasjonene til Tellus i 2022, inkludert:

- Positiv lønnsomhet i et svært utfordrende marked, og en bekreftelse på Tellus' ledende posisjon og markedsandel i det norske markedet;
- Økte investeringer for å ytterligere styrke Tellus sin markedsposisjon og forbrukertilbud inkludert ettermarkedsservice, markedets beste produktgarantier, oppkjøp av ProfiCamper i Bergen (nå Tellus Bergen), og flytting til nytt lokale i Ålesund;
- Lansering av en dedikert utleievirksomhet i samarbeid med Touring Cars;
- Etablering av Tellus sin første forhandler utenfor Norge gjennom Skandic & Nordic Reisemobile (nå Tellus Skandic) som ligger på den tysk/danske grensen. Tellus Skandic vil være et unikt bindeledd og utsiktspunkt mellom det skandinaviske og europeiske markedet

Vår viktigste prestasjon i 2022 er imidlertid representert av lanseringen av Tellus som én merkevare, kultur og identitet. Med en «ett Tellus overall»-kultur på plass, er vi nå satt til å styrke Tellus' forbrukertilbud, partnersamarbeid og driftseffektivitet ytterligere. Tellus skal kjennetegnes av sine kjerneverdier som en seriøs, pålitelig, profesjonell og kompetent partner for kunder, partnere og hele Tellus-teamet. Allerede ser vi store fremskritt og konkrete resultater fra denne «Ett Tellus»-forpliktelsen:

- Et skapere og mer distinkt produkttilbud og partnerskap med produsenter, inkludert nyetablerte distribusjonsrettigheter for Etrusco i det norske markedet;
- Markedsledende forsikrings-, salgfinansierings-, garanti- og dele-avtaler med de ledende leverandørene, som sikrer verdikjøkende partnerskap til fordel for både forbrukere og samarbeidspartnere
- Refinansiering av Tellus' balanse for å sikre en «sterkere enn summen av delene» partner til våre finansielle partnere 2023 byr på ytterligere markedsusikkerhet. Med en ledende markedsposisjon i det norske markedet og en «Ett Tellus»-tilnærming er vi likevel overbevist om at Tellus nå representerer den mest solide og foretrukne partneren for både produsenter, tjenesteleverandører og forbrukere. Denne oppfatningen understrekes av den positive utviklingen i Tellus sin markedsandel vi har sett de første månedene i 2023. Dermed er vi trygge på at Tellus vil videreutvikle sin virksomhet og sitt tilbud til alle partnere, både i Norge og over tid også i resten av det nordiske markedet.

Vår fortsatte suksess bygger på engasjementet og innsatsen til Tellus-teamet. Vi uttrykker vår anerkjennelse for dedikasjonen og hardt arbeid lagt ned av alle i Tellus.

På vegne av styret,
Wilhelm Mohn
Styreleder

EN

several interest rate-hikes further added to consumer uncertainties in the second half of the year, coinciding with when product supplies eventually were restored. In sum, this led to a significant decrease in demand for motorhomes and caravans in the Norwegian market.

On this background, The Board of Tellus is proud to report on the achievements of Tellus' organization in 2022, including:

- Positive profitability in a very challenging market, and a confirmation of Tellus' unrivalled leading position and market share in the Norwegian market;
- Increased investments into further strengthening of Tellus' market position and consumer offering, including after sales service and offering, and the market's best product guarantees; inclusion of ProfiCamper in Bergen (now Tellus Bergen), and relocation to a new site in Ålesund;
- Launch of a dedicated Rental offering in partnership with Touring Cars;
- Establishment of Tellus' first dealership outside Norway through Skandic & Nordic Reisemobile (now Tellus Skandic) located on the German/Danish border as a unique link and vantage point between the Scandinavian and European markets

However, our most important achievement in 2022 is represented by the launch of Tellus as one brand, culture and identity. With a one-company culture in place, we are now set to further strengthen Tellus consumer offering, partner proposition, and business effectiveness. Tellus shall be recognized by its core values as a serious, reliable, professional and competent partner to Consumers, Business partners, and the entire Tellus team. Already, we see major strides forward and concrete results from this "One Tellus commitment":

- A sharper and more distinct product offering and producer partnerships, including newly established distribution rights for Etrusco in the Norwegian market;
- Best-in-market insurance-, Sales finance-, Guarantee-, Parts-agreements with the leading providers, ensuring value-adding partnerships for the benefit of both consumers and partners;
- Refinancing of Tellus balance sheet to ensure a "stronger than the sum of parts" partner to our financial partners 2023 offers further market uncertainties. With its unrivalled number 1-position in the Norwegian market and its "One Tellus approach", we are convinced that Tellus now represents the most solid and preferred partner to producers, service providers and consumers alike. This trajectory is emphasized by the positive market share developments we see in the first months of 2023. Thus, we remain reassured that Tellus will further develop its business and proposition to all partners, both in Norway and, over time, also in the rest of the Nordic area.

Our continued success builds on the commitment and efforts of the Tellus team. We express our recognition of the dedication and hard work by everyone in Tellus.

On behalf of the Board of Directors,
Wilhelm Mohn
Chairman of the Board

Årsberetning / Director's report

NO

Virksomhetens art

Tellus Caravan og Fritid AS sin virksomhet har hovedvekt på salg av bobil og campingvogn og tilhørende ettermarkedstjenester. Konsernet ble etablert i 2021 gjennom eiermessig samling av 15 forhandlere. Gründerne i de opprinnelige forhandlerne har alle reinvestert i Tellus konsernet, og deltar videre som aksjonærer, daglig ledere og ressurspersoner. Tellus hovedkontor er på Mastemyr i Nordre Follo kommune, utenfor Oslo. Det ble kjøpt opp 2 nye forhandlere gjennom 2022.

Redegjørelse for årsregnskapet

Tellus konsern har avlagt et årsregnskap for 2022 med et underskudd på -2,5 millioner kroner i henhold til ordinære regnskapsregler.

Tellus har som konsern dermed avsluttet sitt andre år med virksomhet etter konsernetableringen i april 2021. I motsetning til 2021, ble 2022 et krevende år markedsmessig. Totalt falt omsetningen med 27% (proforma) fra året før, og skapte et betydelig press på virksomheten i 2022.

Fallet i omsetning har årsaker i de større makroøkonomiske faktorer og husholdningenes økonomi i 2022. Vi opplevde mangedobling av strømpriser, prisvekst på fossilt drivstoff, og etter hvert en eskalerende inflasjon. Mens det i starten på 2022 var et sterkt arbeidsmarked, nær full sysselsetting og gode utsikter i norsk økonomi, opplevde vi en hurtig nedkjøling i ande halvdel av året, drevet frem av sentralbankens rentetekninger for å holde inflasjonen i sjakk.

EN

Nature of the business

Tellus Caravan og Fritid AS is primarily engaged in sales of motorhomes and caravans as well as accompanying aftermarket services. Tellus was established in 2021 through consolidation of ownership of 15 dealers. All the founders of the original dealers have reinvested in the Tellus Group and have continued as shareholders, CEOs and other resource persons. The head office of Tellus is located at Mastemyr in Nordre Follo municipality, outside Oslo. Two new retailers were acquired and consolidated in 2022.

Presentation of the annual financial statements

Tellus Group has presented financial statements with a net loss of NOK -2.5 million kroner for 2022 in accordance with generally accepted accounting principles in Norway (NGAAP).

Tellus as a corporation has now completed its second year of operations following the establishment of the group in April 2021. In contrast to 2021, 2022 was a demanding year in terms of the market. In total, turnover fell by 27% (proforma) from the previous year, creating significant pressure on profitability in 2022.

The drop in turnover has its causes in the wider macroeconomic factors and household finances in 2022. We experienced a significant increase in electricity prices, increased fossil fuel prices and eventually, escalating inflation. While at the start of 2022 there was a strong labor market, close to full employment and





NO

Omsetningen til Tellus fikk en betydelig korreksjon fra februar 2022, trolig utløst av krigen i Ukraina, og et påfølgende dramatisk fall i forbrukersentiment. Dette nivået holdt seg, justert for sesongvariasjon, gjennom 2022. Styret legger til grunn at det i større grad er forbrukersentimentet som har avledet fallet i etterspørsel, enn den realekonomiske nedgang som fant sted i 2022. Deler av kundegrnlaget til selskapet er i mindre grad påvirket av renteendringer enn Norges husholdningsgjennomsnitt, men samtidig mer påvirket av sentiment og forsiktighet.

Corona-epidemien som påvirket årene 2020-2021 positivt omsetningsmessig for Tellus, er borte, og vi står tilbake uten ekstraordinære topplinjedrivere. Samtidig har flere faktorer rundt Corona-nedstengninger i 2021 medført en ubalanse i tilbud og leveranse av nye kjøretøy fra fabrikkene i Europa. Enkelte chassisprodusenter har nedskalert produksjon i respons til utslippskravene i Euro6, og det har tatt tid for bilprodusentene å tilpasse seg til alternative merker. Tilgang på databrikker fra Østen og plexiglass fra Ukraina har også bidratt til å forsinke store deler av 2022-produksjonen.

Den initiale reduksjon i tilbud av kjøretøy fra produsent, ble etter hvert avløst av en fallende etterspørsel fra kunde. Svingningene har hatt betydelige konsekvenser for både Tellus og det norske caravanbransjen i 2022. Det har vært mangel på innstegsmodeller, og et skift i omsetning fra nye til brukte objekter.

Omsetningsfallet har vært kompensert med kostnadskutt, permitteringer og en rekke tiltak for å drønet selskapets driftskostnader. Som kan sees av proformaregnskapet er omsetningsfallet på 546 millioner kroner på sammenliknbar basis. Styret er således svært tilfredse med at, selv under såpass betydelig omsetningssvikt, klarer Tellus å nå et breakeven resultat for 2022.

Samtidig med betydelige endringer i makroøkonomi og markedsituasjon og responsen til disse, har Tellus jobbet intenst med videreutvikling av leveranseplattformen. Tellus implementerte et nytt ERP system mellom desember 2021 og februar 2022, og har jobbet videre med kontinuerlige tilpassninger og forbedringer gjennom resten av 2022.

Tellus gjennomførte også en refinansiering i siste kvartal 2021, og de nye bankavtalene trådte i kraft i 2022, og den praktiske gjennomføringen av refinansieringen skjedde i første kvartal 2022. Dette innebar blant annet lukking av 45 tidligere enkeltstående bankengasjement og oppgjør for disse.

Tellus har i skrivende stund sentralisert backoffice-funksjonene på Kolbotn, og strukturert og effektivisert prosesser tilpasset konsernets drift.

Totalt sett viser omsetningen til Tellus en økning på 35% og lander på 1,6 milliarder kroner. Bemerk imidlertid at 2021-omsetningen kun er regnet ut fra tidspunktet konsernet ble dannet. Vi viser derfor til proformaregnskapet for sammenliknbare tall. Personalkostnadene endte på 173 millioner kroner for 2022, opp fra 82 millioner kroner i 2021. Andre driftskostnader utgjør 134,4 millioner kroner. Konsernet får således en EBITDA på 42 millioner kroner, opp fra 37 millioner kroner i 2021.

EN

good prospects in the Norwegian economy, we experienced a rapid cooling in the market during the second half of the year, driven by the central bank's increased interest rate in order to stall inflation.

The turnover of Tellus suffered a significant correction from February 2022, likely triggered by the war in Ukraine, and a subsequent dramatic fall in consumer sentiment. This level continued, adjusted for seasonal variation, throughout 2022. The Board assumes that the cause relates to a fall in customer sentiment, rather than the real economic decline that took place during 2022. The company's customer base are less affected change of interest rate than the Norwegian household average. However, they are at the same time on a larger scale affected by sentiment and prudence.

The Corona epidemic that positively affected the years 2020-2021 revenues for Tellus, is gone, and we are left without extraordinary growth drivers. At the same time, several factors surrounding Corona lockdowns in 2021 have led to an imbalance in supply and delivery of new vehicles from the factories in Europe. At the same time, some chassis manufacturers have down-scaled production in response to Euro6 emissions requirements, and it has taken time for motorhome manufacturers to adapt to alternative brands. The availability of computer chips from the Far East and plexiglass from Ukraine has also contributed to delay of a large portion of the 2022 production.

The initial reduction in the supply of vehicles from the manufacturer was gradually replaced by a fall in customer demand. These fluctuations have had significant consequences for both Tellus and the Norwegian caravan industry in 2022. There has been a shortage of entry-level models, and a shift in sales from new to used objects.

The reduction in turnover has been compensated for by cost cutting, layoffs and several measures to reduce the company's operational expenses. As can be seen from the proforma financial statement, the drop in revenue is 546 million kroner on a comparable basis. The Board is thus very satisfied that, even with such a significant drop in turnover, Tellus manages to reach a breakeven result for 2022.

Alongside significant changes in the macroeconomic and market situation and the response to these, Tellus has worked intensively on further development of the delivery platform. Tellus implemented a new ERP system between December 2021 and February 2022, and has continuously worked with adjustments and improvements throughout 2022.

Tellus also carried out a refinancing during the last quarter of 2021. The new bank agreements took effect in 2022, with the practical implementation of the refinancing taking place in the first quarter of 2022. This involved closing and settlement of 45 previous banking engagements.

At the time of writing, Tellus has centralized the back-office functions at Kolbotn, structured and streamlined the processes adapted to corporate group operations.

Overall, the turnover of Tellus shows an increase of 35% and amounts to 1.6 billion kroner. However, it should be noted that the 2021 turnover is only calculated from the time the group was formed. We therefore

NO

Avskrivninger øker i takt med både omfanget av virksomheten og goodwillavskrivninger på investering i datterselskaper. Totalt utgjør avskrivninger 23,6 millioner kroner, hvorav goodwillavskrivninger utgjør 9,4 millioner kroner.

Også finanskostnadene øker markant fra 2021 og ligger på netto -22,1 millioner kroner for 2022. Dette både som et utslag av økninger i rentenivået der NIBOR økte fra 0,95% i 2021 til 3,26% i 2022, i tillegg til at selskapets rentebærende gjeld har økt med om lag 200 millioner fra utgangen av 2021 til utgangen av 2022, i stor grad som følge av bevegelser i varelageret.

Skatteinntekten for konsernet er 1,1 millioner kroner, og årsresultatet ble -2,5 millioner kroner.



Balansen til Tellus vokser noe som følge av 2 oppkjøp i 2022: Skandic & Nordic Reisemobile og Tellus Bergen AS. For øvrig vokser varelageret med 190 mill noe som etter styrets oppfatning er for høyt. Det er satt i gang tiltak for å redusere varelageret. Disse er ventet å materialisere seg i 2023.

Konsernets egenkapital vokser fra 190,4 millioner i 2021 til 232,7 millioner i 2022. Veksten i egenkapital skyldes kapitalinnskudd.

På gjeldssiden er leverandørgjeld forholdsvis stabil. Kortsiktig rentebærende gjeld øker med 98,1 millioner kroner. I tillegg er det trukket opp kassekreditt på 103 millioner kroner og langsiktig rentebærende gjeld på 23,9 millioner kroner.

Morselskapet i konsernet har inntekter fra management fee til sine døtre. Driftskostnadene til mor øker fra 9,7 millioner kroner i 2021 til 37,6 millioner kroner i 2022, dets første hele operasjonelle år. Morselskapet har finansinntekter på 9,4 millioner kroner, som følge av lønnsomhet i datterselskaper som er trukket opp som konsernbidrag. Årsresultatet blir et tap på -5,3 millioner kroner, i stor grad drevet av kostnader til relatert til oppbygning av konsernet.

Investeringer i datterselskaper øker fra 2021 til 2022, i tråd med de oppkjøp som er gjort. Morselskapet har isolert sett innestående i bank 87,8 millioner, en del av Tellus sitt konsernkontosystem som er nytt i 2022. Egenkapitalen øker med de kapitalutvidelser som er gjort. Kortsiktig rentebærende gjeld øker fra null i 2021 til 100,3 millioner kroner i 2022, dette med grunnlag i sentralisering av lagerfinansiering i konsernet.

Proformaregnskapet

Proformaregnskapet viser regnskapstall for 2022 og 2021 som om alle datterselskaper var del av konsernet i hele perioden. Slik sett gir

EN

refer to the proforma financial statement for comparable figures. Personnel costs amounted to 173 million kroner for 2022, up from 82 million kroner in 2021. Other operating expenses amount to 134,4 million kroner. This results in the group EBITDA of 42 million kroner, up from 37 million kroner in 2021.

Depreciation increases in line with both the scale of operations and goodwill amortization on investments in subsidiaries. In total, depreciation amounts to 23.6 million kroner, of which goodwill amortization is 9.4 million kroner.

Financial costs also increase substantially from 2021, reaching a net -22.1 million kroner for 2022. This is caused by increases in interest rates where NIBOR increased from 0.95% in 2021 to 3.26% in 2022. In addition to that, the company's interest-bearing debt has increased by approximately 200 million kroner from the end of 2021 to the end of 2022, mainly because of movements in inventory.

The tax income for the group is 1.1 million kroner, and the loss for the year was -2.5 million kroner.

The balance sheet of Tellus grows due to 2 acquisitions in 2022: Skandic & Nordic Reisemobile and Tellus Bergen AS. Otherwise, inventory grew by 190 million kroner. There is a consensus in the Board that this is too high. Measures have been taken to reduce inventory. These are expected to materialize in 2023.

The group's equity grows from 190.4 million kroner in 2021 to 232.7 million kroner in 2022. The increase in equity is caused by capital injections.

Accounts payable are relatively stable. Current interest bearing debts increases by 98.1 million kroner. An overdraft facility has been established and 103 million kroner were drawn in addition to 23.9 million kroner in non-current interest bearing debts.

The parent company has revenues from management fees to its subsidiaries. The operating costs of the parent increased from 9.7 million kroner in 2021 to 37.6 million kroner in 2022, its first full fiscal year. The parent had financial income of 9.4 million kroner, resulting from group contributions pushed upwards. The loss for the year was -5.3 million kroner after tax, driven by cost relating to establishment of the group.

Investments in subsidiaries increases from 2021 to 2022, relating to acquisitions. The parent had 87.8 million kroner of bank deposits following the introduction of a Group Treasury system in 2022. Equity increases in line with capital injections. Current interest-bearing debts increase from zero in 2021 to 100.3 million kroner in 2022, following the centralization of inventory financing.

The proforma financial statements

The proforma financial statements show accounting figures for 2021 and 2020 as if all the subsidiaries were part of the Group throughout the year. The proforma financial statements, thus, give a more true and fair view of the development over time. The NGAAP accounts only show the time period of ownership by the Group.

NO

proformaregnskapet et bedre uttrykk for utviklingen over tid. Det offisielle regnskapet viser kun konsernets eiertid. Omsetningen viste en tilbakegang på 24% til 1 686 millioner kroner fra 2021.

Samtidig var omsetningen ned 7% også fra 2020 til 2021. Omsetningen er i det svake året 2022 altså totalt sett ned 34% fra rekordåret 2020. Samtidig økte bruttofortjenesten med 6,3 millioner kroner som følge av bedre kontroll på taksering og påkost av brukte objekter og økt ettermarkedsomsetning. Økningen i personalkostnader til 178,3 millioner kroner i 2022 skyldes delvis etableringen av morselskapet. Andre driftskostnader økte med 5 millioner kroner til 136,8 millioner kroner. Tellus har fortsatt et høyt kostnadsnivå i 2022 som reflekterer konserndannelsen og en rekke prosjekter for utvikling av forhandlervirksomheten. Proformaregnskapet viser et EBITDA på 42 millioner kroner i 2022, en nedgang fra 57,2 millioner kroner i 2021.

Fremtidsutvikling

Tellus ble dannet for å bidra til å profesjonalisere og videreutvikle caravanbransjen i Norge og Norden. Konsernet har på kort tid blitt den største aktøren i markedet, og tar sikte på å fremstå som en seriøs, tillitsfull og profesjonell aktør med fokus på å skape verdi for kunden. Dette skal Tellus blant annet oppnå gjennom økt verkstedkapasitet og et bedre ettermarkedstilbud.

Bobilsegmentet har vært i betydelig vekst i Norge over lang tid og er blitt en stor bransje i norsk perspektiv. Markedet har tidligere vært gjennom enkeltår med betydelig variasjon i tilbud og etterspørsel. Styret forventer at markedet over tid vil videreføre den underliggende veksttrenden som vi har sett det siste tiåret.

For 2023 forventes et fortsatt høyt rentenivå og et krevende

EN

Revenues decreased by 24% to 1 686 million kroner from 2021. Prior to this, turnover was down 7% also from 2020 to 2021. Turnover in the weak year 2022 is thus down 34% compared to the record year 2020.

At the same time, gross profit increased by 6.3 million kroner due to better control of valuation and refurbishment of used objects and increased aftermarket sales. The increase in personnel costs to 178 million kroner in 2022 is partly due to the establishment of the parent company. Other operational expenses increased by 5 million kroner to 136.8 million kroner. Tellus still has a high-cost level in 2022 reflecting the formation of the group and several projects for the development of the retail business. The proforma accounts show an EBITDA of 42 million kroner in 2022, down from 57.2 million kroner in 2021.

Future prospects

Tellus was formed to contribute to the professionalization and further development of the caravan industry in Norway and the Nordics. In a short period of time, the Group has become a key player in the market and aims to be a serious, trustworthy and professional player that focuses on creating customer value. Tellus will achieve this through several measures, including increased workshop capacity and better aftermarket services.

The motorhome segment has seen considerable growth in Norway over an extended period of time and has become a large industry in a Norwegian perspective. In the past, the market has experienced variations in supply and demand. The Board expects that, over time, the market will continue to grow in line with growth rates over the past decade.





NO

makroøkonomisk bilde. Styret har i sine planer lagt til grunn en omsetning på linje med 2022 og en tilsvarende lønnsomhet. Tellus fortsetter å videreutvikle seg gjennom en rekke interne prosjekter og vil fortsette å jobbe for å få ned kostnadsbasen ytterligere. Samtidig forventes det at markedet gradvis vil komme tilbake og vi økt vekst og en normalisering, men det er uklart om dette vil skje i 2023 eller 2024.

Tilgjengeligheten på kjøretøy har lenge vært utfordrende, men styret ser tegn til at produksjonssiden er i bedring. Samtidig ligger Norge foran kontinentet i forhold til den markedsnedgangen som har funnet sted i 2022. Dette vil trolig dempe internasjonal etterspørsel i 2023 og gi et ytterligere bidrag til likevekt i tilbuds- og etterspørselssiden i bransjen i det kommende året.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt basert på forutsetningen om fortsatt drift og bekrefter at denne er til stede.

Risikoeksponering

Tellus er gjennom sin drift eksponert for en rekke operasjonelle og finansielle risiki. Konsernet er delvis eksponert mot valuta gjennom ordre på kjøretøy i fremmed valuta. På balansetidspunktet var eksponeringen ikke sikret med finansielle instrumenter. Valutarisikoene modereres imidlertid ved at prisdannelsen på kjøretøy i Norge med en viss tidsforsinkelse vil tilpasse seg endrete kursnivåer.

Tellus er kapitalisert med solid egenkapital, men har også en betydelig rentebærende gjeld. En stor del av gjelden er varelagerfinansiering med sikkerhet i varelageret. I tillegg har konsernet en kassakredittramme og en oppkjøpsfasilitet. Lånerentene i 2023 vil bli betydelig høyere enn i 2022 og presse lønnsomheten. Samtidig har konsernet viktige programmer for å redusere varelageret og derav finanskostnadene inn i 2023. Konsernet har begrenset kredittrisiko, idet bilsalget i det vesentlige skjer med direkte oppgjør fra kunden.

EN

For 2023 it is expected that interest rates will remain high and challenging macroeconomic conditions. In its forecast, the Board has estimated turnover in line with 2022 and similar profitability.

Tellus will continue to develop further through internal projects and work to further reduce the cost base. At the same time, it is expected that the market will gradually return, and we will see increased growth and normalization, but it is unclear whether this will happen in 2023 or 2024. Vehicle availability has been challenging for a long time. However, the Board can see signs of improvement in production. At the same time, Norway is ahead of the continent in terms of the market decline that has taken place in 2022. This is likely to dampen international demand in 2023 and make a further contribution to balancing the supply and demand of the industry in the coming year.

The Board confirms that the financial statements have been presented based on the assumption of going concern.

Risk exposure

Through its operations, Tellus is exposed to several operational and financial risks. The Group is partially exposed to currency risks through orders for vehicles invoiced in foreign currency. As of the balance sheet date, the exposure was not hedged with financial instruments. The currency exposure is, however, moderated by the price formation for vehicles in Norway adjusting itself towards a changed exchange rate level over time.

Tellus is capitalized with sound equity, but nevertheless has significant interest-bearing debt. A large part of the debt is for financing of inventory. In addition, the Group has an overdraft facility and an M&A facility. Interest rates in 2023 will be significantly higher than in 2022, putting pressure on profitability. At the same time, the Group has taken important actions to reduce inventories and consequently reduce financial costs in 2023. The Group has limited credit risk, as vehicle sales are primarily settled cash.



NO

Det er tegnet ansvarsforsikring for selskapets styre og ledelse, med dekning opp til NOK 10 millioner.

Medarbeidere

Sykefraværet i konsernet var i 2022 på 6,6 %. Tellus hadde 4 mindre arbeidsskader i 2022.

Tellus er et selskap i en historisk mannsdominert bransje, men jobber for å øke kvinneandelen på alle nivåer. På balansetidspunktet er ingen daglige ledere eller medlemmer i ledergruppen kvinner, mens Tellus har flere kvinnelige ledere på mellomledernivå.

Øvrige forhold

Tellus har beskjeden direkte miljøpåvirkning gjennom driften, men selger biler i et marked som i liten grad er elektrifisert. Tellus vil jobbe for å tilgjengeliggjøre alternativer til fossilt drevne biler gjennom våre innkjøpskanaler. Tellus har laget et opplegg for revisjon av underleverandører, avvikshåndtering og forespørsler, for å sikre overholdelse av åpenhetsloven. Resultatene vil bli tilgjengelige på www.tellus.no/om-oss fra 30.06.2023.

Fortsatt Drift/Hendelser etter Balansedagen

For å sikre Tellus tilstrekkelig likviditet etter fallet i markedet i 2022, ble det gjennomført en kapitaltilførsel i starten av 2023. Omsetningsfallet fra 2022 er imidlertid ytterligere forsterket inn i 2023, og påvirker lønnsomhet og likviditet. Tellus var i brudd med bankens covenants per Q1/2023, men har ved regnskapsavleggelsen ikke mottatt svar på sin covenants waiver søknad. Egenkapitalen i konsernet vurderes som robust, mens dagens svake markedsbilde og fremskrevne prognoser viser at konsernet kan komme til å trenge ytterligere tilførsel av kapital innen en tolv måneders periode fra avleggelse av regnskapet. Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Resultatdisponering

Styret foreslår at årsresultatet i morselskapet disponeres fra annen egenkapital.

EN

The Tellus Group has a third-party liability insurance for the company's Board of Directors and Executive Management Team, with an insurance cover of up to 10 million kroner.

Employees

The rate of absence from work due to illness was 6.6% in the Group in 2022. Tellus had four minor workplace incidents in 2022.

Tellus is operating in a historically male-dominated industry, but is working to increase the share of women at all levels. At the balance sheet date, there were no female directors or members of the Executive Management Team, but Tellus has several female managers at intermediate management level.

Other conditions

Tellus has a modest direct environmental impact through its operations, but sells vehicles consuming fossil fuels. The RV marked has to date not converted to electricity. Tellus will work to provide alternatives to fossil-driven vehicles through our procurement channels. Tellus has established a subcontractor audit process, discrepancy management and inquiries, to ensure compliance with the Norwegian Transparency Act. The results will be published on www.tellus.no/om-oss.

Going concern/Subsequent events

A capital increase was conducted early in 2023 in order to secure Tellus liquidity subsequent to a continued weak market into 2023. A fall in revenues in 2023 endured, bringing Tellus in breach of bank covenants per Q1/2023. A covenants waiver had not yet been received at the date of issuing of the accounts. The Group's equity remains solid, but the continuing weak market and market projections, indicate that the Group may be in need of further capital within a twelve month period for the date of issuing the accounts.

Allocation of profit/cover of loss

The Board proposes that the net loss for the year is allocated from other equity.

Kolbotn, 19.06.2023

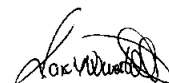

Wilhelm Anton Mohn


Victor Ring Evensen


Frithjof Anderssen


Tor Bechmann


Thor Stavnar


Lars Wivestad (CEO)



Resultatregnskap / P&L

Konsernregnskap (Consolidated Group Accounts)

Inntekter (Sales)	2,3	1 623,3	1 198,5	28,0	0,1
Varekostnad (Cost of goods sold)		-1 273,9	-1 002,4	0,0	0,0
Personalkostnader (Salaries and wages)	4,5	-173,0	-82,1	-17,4	-3,3
Andre driftskostnader (Other operating expenses)	6,7	-134,4	-77,2	-20,2	-6,4
EBITDA		42,0	36,7	-9,6	-9,6
Av- og nedskrivninger (Depreciation and amortisation)	8	-23,5	-7,6	-0,6	0,0
Driftsresultat (EBIT)		18,5	29,1	-10,2	-9,6
Netto finanskostnader (Net financial items)	9	-22,1	-8,3	9,4	24,4
Resultat før skatt (Profit before tax)		-3,6	20,8	-0,8	14,8
Skatt (Tax expenses)	10	1,1	-4,3	4,5	-4,9
Årsresultat (Net profit for the year)		-2,5	16,5	-5,3	9,9
Disponering av årets resultat (Allocation of the result for the year)	11				
Sum overføres fra annen egenkapital (Total allocation to other equity)				5,3	-9,9



Balanse / Balance sheet

Konsernregnskap (Consolidated Group Accounts)					
Utsatt skattefordel (Deferred tax assets)	10	1,7	0	0	0
Immatrielle eiendeler (Intangible assets)	8	95,4	65,3	8,8	2,2
Varige driftsmidler (Fixed assets)	8	76,8	27,6	9,7	0,2
Investering i datterselskap (Investments in subsidiaries)	17	0,0	0,0	212,0	177,6
Langsiktig fordringer (Non-current receivables)		66,8	64,0	0,2	0,0
Sum anleggsmidler (Total fixed assets)		240,7	156,9	230,6	180,0
Varebeholdning (Inventory)	12	737,4	548,3	0,0	0,0
Kundefordringer (Accounts receivable)		48,1	33,3	0,0	0,0
Konsernfordringer (Receivables from group companies)	16	0,0	0,0	258	46,1
Andre fordringer (Other receivables)		20,3	23,5	7,6	7,7
Bank (Cash and bank deposits)	14	5,6	14,1	4,5	6,0
Sum omløpsmidler (Total current assets)		811,4	619,2	270,1	59,8
Sum eiendeler (Total assets)		1052,1	776,1	500,7	239,8
Aksjekapital (Share capital)	11,13	2,0	1,8	2,0	1,8
Overkurs (Share premium reserve)	11	176,8	172,4	176,8	172,4
Annen EK (Other equity)	11	49,4	16,2	39,4	9,6
Sum EK (Total equity)		228,2	190,4	218,2	183,8
Utsatt skatt (Deferred tax liabilities)	10	0,0	0,1	1,9	0,0
Sum avsetning for forpliktelser (Total non-current liabilities)		0,0	0,1	1,9	0,0
Lev gjeld (Accounts payable)		41,1	45,8	1,5	2,7
Betalbar skatt (Tax payable)	10	0,7	3,5	0,0	2,4
Skylidig offentlig avgifter og gjeld (VAT and other public debt)		23,1	10,7	3,9	0,5
Langsiktig rentebærende gjeld (Non-curr interest bearing debt)		23,9	0,0	0,0	0,0
Kassekreditt bank		103,0		0,0	
Konserngjeld (Liabilities to group companies)	16	0,0	0,0	61,1	11,3
Annen kortsiktig gjeld (Other short term debt)		83,0	74,6	113,8	39,1
Kortsiktig rentebærende gjeld (Short term interest bearing debt)		549,1	451,0	100,3	0,0
Sum kortsiktig gjeld (Total short term liabilities)		823,9	585,6	280,6	56,0
Sum EK og gjeld (Total short term debt)		1052,1	776,1	500,7	239,8



Kontantstrømoppstilling / Cash Flow

Resultat før skattekostnad (Profit before tax)	-3,6	20,8	-0,8	14,8
Periodens betalte skatter (Taxes paid)	-3,5	-4,3	-2,4	-
Tap / gevinst ved salg anleggsmidler (Gain / loss from fixed assets)	3,7	1,6	0	-
Ordinære avskrivninger (Depreciation)	23,6	7,6	0,6	-
Nedskrivning anleggsmidler (Amortization of fixed assets)	-	-	18,0	7,6
Endring i varelager (Changes to inventory)	-144,3	-63,1	-	-
Endring i varelager fra oppkjøp (changes to inventory, acquisitions)	-44,8	-	-	-
Endring i kundefordringer (Changes to accounts receivable)	-14,8	37,9	-	-
Endring i leverandørgjeld (Changes to accounts payable)	4,7	-56,9	8,5	2,6
Endring i offentlige avgifter (Changes to public duties)	12,5	-16,2	3,3	0,5
Endring i andre tidsavgrensninger (Other timing differences)	-1,2	42,8	-8,4	-13,4
Netto kontantstr. fra operasjonelle aktiviteter (Net cash flow from ops)	-167,7	-29,8	18,8	12,1
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler (Sales of fixed assets)	55,8	2,0	-	-
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler (Purchase of fixed assets)	-90,0	-6,9	-8,9	-2,4
Utbetaling ved kjøp av aksjer i andre foretak (Purchase of shares)	-36,2	-177,6	-36,2	-177,6
Netto kontantstr. fra investeringsaktiviteter (Net cash flow from inv)	-70,6	-182,5	-45,1	-180,0
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld (Cash flow from non-current loans)	126,9	-	10,2	-
Innbetaling ved opptak av kortsiktig gjeld (Cash flow from loans)	98,1	52,6	93,2	-
Nedbetaling av kortsiktig gjeld (Cash flow payments of current debts)	-35,1	-	-35,1	-
Innbetaling av egenkapital (Payments from equity increases)	39,7	173,7	39,7	173,7
Netto kontantstr. fra finansieringsaktiviteter (Net cash flow from fin)	229,6	226,3	108,1	173,7
Netto likviditetsendring gjennom året (Net liquidity change during the year)	-8,7	13,9	81,8	5,8
Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse (Liquidity b/f)	14,1	0,2	6,0	0,2
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt (Liquidity at balance sheet date)	5,6	14,1	87,8	6,0



Noter / Notes

Alle noter oppgitt i NOK '000 (notes presented in NOK '000)

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

NO

Prinsipper for utarbeidelse av konsernregnskapet

Konsernregnskapet omfatter Tellus Caravan & Fritid AS med datterselskaper, hvor Tellus Caravan & Fritid AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Proformaregnskapet

For å gi et bedre bilde av konsernets samlede virksomhet i 2022, har vi laget et proformaregnskap. Proformaregnskapet er sammenstillt "som om" alle datterselskapene eid per 31.12.2022 har vært eid fra 01.01.2022. Proformaregnskapet inneholder altså konsernets samlede omsetning og drift fra 01.01.2022-31.12.2022. Proformaregnskapet kan således antas å gi et mer korrekt bilde av forutsetningen for drift inn i fremtiden, enn det det formelle NGAAP regnskapet gir. Proformaregnskapet og ytterligere detaljer er presentert i Note 2.

Eliminering av interne transaksjoner

Alle transaksjoner og mellomværende innad i konsernet er eliminert. Varebeholdningene, driftsmidler og øvrige forpliktelser er korrigert for realisert internfortjeneste.

Endringer i konsernets sammensetning

Det vises til note 3 for konsernstruktur og datterselskaper. Denne viser konserndannelsen og konsernets endringer i året. Det har ikke vært andre vesentlige endringer i konsernets sammensetning som har betydning for konsernregnskapet.

EN

Principles for preparation of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise Tellus Caravan og Fritid AS with subsidiaries in which Tellus Caravan og Fritid AS has a controlling interest as a result of legal or actual control. A controlling interest is normally achieved when the Group owns more than 50% of the shares in the company, and the Group is able to exercise actual control of the company. Minority interests are included in the Group's equity. Transactions and intragroup accounts receivable and payable have been eliminated. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with uniform principles, by the subsidiaries following the same accounting principles as the parent company. The acquisition method is used for booking of company mergers. Companies bought or sold during the year are included in the consolidated financial statements from the time at which control is acquired and until the control ceases. Acquired subsidiaries are booked in the consolidated financial statements based on the parent company's acquisition cost. The acquisition cost is allocated to identifiable assets and liabilities in the subsidiary, which are entered in the consolidated financial statements at actual value on the acquisition date. Any added value in excess of what can be attributed to identifiable assets and liabilities are capitalized as goodwill in the balance sheet. Goodwill is treated as a residual and is capitalized with the share observed in the acquisition transaction. Added values in the consolidated financial statements are written off over the estimated useful life of the acquired assets.

The proforma financial statements

To provide a better picture of the group's overall operations in 2022, we have prepared proforma financial statements. The proforma accounts are compiled "as if" all subsidiaries owned as of 31.12.2022, were owned at 01.01.2022. The proforma accounts thus contain the group's total turnover and operations from 01.01.2022-31.12.2022. The proforma accounts can thus be assumed to give a more accurate picture of the assumption for operations into the future, than what the formal NGAAP accounts provide. The proforma financial statements and further details are presented in Note 2.

Elimination of intragroup transactions

All intragroup transactions and accounts receivable/payable have been eliminated. Stocks, fixed assets, and other liabilities have been corrected for unrealized intragroup profit.

Changes in composition of the Group

Reference is made to 3 for the group structure and subsidiaries. This displays the formation of the Group and the changes in the Group during the year. There have been no other significant changes in the composition of the Group that have had an impact on the consolidated financial statements.

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

NO

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er enheter hvor konsernet har betydelig (men ikke bestemmende) innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen. For tilknyttede selskaper vil konsernet normalt ha en eierandel på mellom 20 % og 50 %. Felleskontrollerte virksomheter har vanligvis en eierandel på 50 %. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet. Tellus konsernet har per dato ingen slike investeringer, det vises til Note 3 for konsernoversikt.

Vesentlige regnskapsprinsipper

Grunnleggende regnskapsprinsipper

Årsregnskapet som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger, er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskaps-skikk i Norge

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Operasjonelle leieavtaler balanseføres ikke. Disse leieavtalene presenteres som driftskostnad og årlig leiebeløp er vist i note 8. Leide driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses å overføre den vesentlige av den økonomiske og risikoen knyttet til driftsmiddelet (finansielle leieavtaler).

Estimater

Ved vurdering av inntekter, kostnader og balanseposter hvor det ikke foreligger markedsverdier utarbeides estimater. Ledelsens estimater bygger på tilgjengelig informasjon på tidspunktet for avleggelse av årsregnskapet (beste estimat). Estimater er skjønsmessige poster med forutsetninger som endres over tid. Dette gjelder vurdering av garantiforpliktelser, kulanse, servicekontrakter, ukurans i varebeholdninger, pensjoner, goodwill, øvrige usikre forpliktelser samt forventet tap på gjenkjøpsforpliktelser. Fremtidige hendelser som medfører endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringen oppstår. Estimater og underliggende forutsetninger vurderes løpende.

EN

Shares and participation in associated companies and jointly controlled entities

Shares and participation in associated companies and jointly controlled entities are entities in which the Group has significant (but not controlling) influence over financial and operational management. For associates the Group will normally have an ownership interest of between 20% and 50%. Jointly controlled entities usually have an ownership interest of 50%. The consolidated financial statements include the Group's share of the results of associates and jointly controlled entities accounted for using the equity method from the date that significant influence is obtained and until such influence ceases. When the Group's share of losses exceeds its investment in an associate and jointly controlled entities, the Group's carrying amount is reduced to zero and no further loss is recognized unless the Group has an obligation to cover that loss. The Tellus Group does not have any such investments, see Note 3 for a consolidated overview.

Significant accounting principles

Fundamental accounting principles

The annual financial statements, consisting of the profit and loss account, balance sheet, cash flow statement and notes, have been prepared in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

General rules for valuation and classification of assets and liabilities

Assets intended for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Accounts receivable falling due within one year are classified as current assets. Classification of short-term and long-term debt is based on corresponding criteria. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and actual cost. Fixed assets are valued at acquisition cost, but are written down to a recoverable amount if this is lower than the book value, and the value decrease is not expected to be temporary. Fixed assets with a limited useful life are depreciated as scheduled. Operational leases are not capitalized. These leases are presented as operating costs, and the annual rent amount is shown in Note 8. Leased fixed assets are capitalized as fixed assets if the lease is regarded as transferring the main part of the financial aspects and risk connected with the fixed asset (financial leases).

Estimates

Estimates are prepared in connection with valuation of income, costs and balance sheet items where there are no observable market values. The management's estimates are based on available information at the time of the presentation of the annual financial statements (best estimate). Estimates are estimated items based on assumptions that change over time. This applies to the assessment of warranty obligations, goodwill, service contracts, obsolescence in inventories, pensions, goodwill, other contingent liabilities and expected losses on repurchase obligations. Future events that result in changes in accounting estimates are booked in the period in which the change occurs. Estimates and underlying assumptions are assessed on an ongoing basis.

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

NO

Inntekter

Ved varesalg: Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Ved salg av nye biler med gjenkjøpsavtaler blir salget inntektsført ved levering. Eventuelle senere tilbakekjøp og salg av tilbakekjøpte biler, føres som separate transaksjoner. Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår.

Leieinntekter: Leieinntekter inntektsføres lineært over leieperioden. Abonnementtjenester: Inntekt regnskapsføres lineært over abonnementsperioden. Tellus har per dato begrensede slike inntekter.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt ifø. sammenstillingsprinsippet.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter. Per i dag benytter ikke Tellus finansielle instrumenter i forbindelse med styring av finansiell risiko.

Konsernet anvender ikke prinsippene for regnskapssikring. Dette innebærer at virkelig verdi av valutaderivatene balanseføres og at verdiendringer på derivatene resultatføres under finansposter. Rentederivater balanseføres til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Verdiendringer for rentederivater resultatføres under andre finansposter.

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og investering i ansvarlige selskaper hvor konsernet ikke har betydelig innflytelse, er vurdert til kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Det foretas balanseføring av immaterielle eiendeler som både forventes å gi fremtidige inntekter og hvor anskaffelseskost kan måles pålitelig. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over forventet levetid. Kostnader forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner, blir resultatført løpende. Kostnader ved større utskiftninger og fornyelser som øker driftsmidlenes levetid, balanseføres. I forbindelse med oppkjøp av virksomhet er det dannet Goodwill i balansen. Denne avskrives over en beskjeden forventet levetid på 10 år.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en

EN

Income

On sales of goods: Income is booked when it is earned, i.e. when both the risk and control have essentially passed to the customer. This will normally be the case when the goods have been delivered to the customer. On sales of new vehicles with buy-back agreements, the sale is booked as income on delivery. Any subsequent buy-backs and sales of vehicles are entered as separate transactions. Income is booked when it has been earned, i.e. when a claim for consideration arises.

Rental income is booked as income on a straight-line basis over the rental period. Subscription services: Income is booked on a straight-line basis over the subscription period. Tellus currently has limited income of this type.

Costs

As a general rule, costs are booked in the accounts in the same period as accompanying income in accordance with the matching principle.

Foreign currency

Transactions denominated in foreign currency are converted into NOK at the exchange rate on the transaction date. Money items denominated in foreign currency are converted into NOK using the exchange rate on the balance sheet date. Exchange rate fluctuations are booked in the profit and loss account under other financial items on an ongoing basis during the accounting period. Tellus does not currently use financial instruments in connection with its financial risk management.

The Group does not use hedge accounting principles. This means that the actual value of foreign exchange derivatives is capitalized and that value changes of the derivatives are booked under financial items in the profit and loss account. Interest derivatives are capitalized at the lower acquisition cost and actual value. Value changes for interest derivatives are booked under other financial items in the profit and loss account.

Other shares and units classified as fixed assets

Shares and investments in general partnerships in which the Group does not have a significant influence are valued according to the cost method. The investments are written down to the actual value in connection with a decrease in value that is not expected to be temporary. Dividend received from the companies is booked as other financial income.

Intangible assets and fixed assets

Intangible assets are capitalized when they are expected to generate future income and where the acquisition cost is measurable on a reliable basis. Depreciation is performed on a straight-line basis over the estimated useful life of the assets. Fixed assets are depreciated over their estimated useful life. Costs connected with normal maintenance and repairs are booked in the profit and loss account on an ongoing basis. Costs for major replacements and renewals that increase the useful life of the fixed assets are capitalized. Goodwill has been booked in the balance sheet in connection with company acquisitions. Goodwill is amortized over a modest estimated useful life of ten years.

Research and development

Expenses for development are capitalized to the extent to which a

Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

NO

fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balansført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Varer

Varebeholdning er vurdert til inntakskost, der inntakskost representerer inngående fakturert pris, inngående frakt og andre direkte eksterne kostnader frem til lagerplass. Verdssettelsen er deretter vurdert til laveste verdi av inntakskost og antatt salgspris etter fradrag for salgskostnader. Der antatt salgspris (etter fradrag for salgskostnader) er antatt lavere enn inntakskost, foretas nedskrivning for ukurans. Nedskrivningen settes til antatt salgsværdi minus bokført verdi (inntakskost). Deler og utstyr er bokført til gjennomsnittlig anskaffelseskost. Beholdning av demobil er inkludert i varebeholdning

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell konkret vurdering av enkeltfordringer. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Garantier, servicearbeid og gjenkjøpsforpliktelser

Garantiarbeid knyttet til tidligere salg vurderes til forventet kostnad for slikt arbeid. Videre avsettes det for kostnader utover fabrikkgaranti (kulanse) på sjablongmessig basis. Ikke opptjent inntekt som er knyttet til inngåtte serviceavtaler, balanseføres som utsatt inntekt og inntektsføres når kostnaden påløper over serviceperioden. Det foretas avsetning for tapskontrakter (serviceavtaler) når fremtidige uunngåelig kostnader overstiger fremtidige inntekter. Tellus har per balansedagen ingen slike kontrakter. Selskaper i konsernet har ved salg av biler som er finansiert med leasing, garantert for disse bilenes gjenkjøpsverdi. Gjenkjøpsverdien er fastsatt etter en definert beregning og avhenger av bilmodell, leieperiode og kjørelengde. Det avsettes for forventet tap for disse gjenkjøpsforpliktelsene.

Nærstående parter

Alle transaksjoner mellom konsernselskap skjer på vanlige forretningsmessige vilkår.

Pensjoner

Selskapets har samordnet sine pensjonsordninger i løpet av 2022 som en innskuddsordning hos DNB liv AS. Satsen for opptjening er innenfor lovens minstekrav..

Skatter

Årets skattekostnad består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom

EN

future financial benefit can be identified that relates to the development of an identifiable intangible asset and the expenses are measurable on a reliable basis. Otherwise, such expenses are booked as costs on an ongoing basis. Capitalized development expenses are depreciated on a straight-line basis over the useful life of the asset. Expenses for research are booked as costs on an ongoing basis.

Inventory

Inventories are valued at acquisition cost, where the acquisition cost represents the ingoing invoiced price, ingoing freight and other direct external costs until place of storage. The valuation has subsequently been made at the lower of acquisition cost and estimated sales price less sales costs. Where the estimated sales price (after deduction for sales costs) is estimated to be lower than the acquisition cost, a writedown is made for obsolete stocks. The writedown is fixed at the estimated sales value less book value (acquisition cost). Parts and equipment are booked at average acquisition cost. Stocks of demo vehicles are included in stocks.

Accounts receivable and other receivables

Accounts receivable and other receivables are booked at nominal amount less a deduction for provision for bad debts. A provision for bad debts is made on the basis of an individual specific assessment of the individual receivables. In addition, an unspecified provision for bad debts is made for other receivables.

Warranties, service work and buy-back obligations

Warranty work connected with previous sales is valued at the estimated cost of such work. Furthermore, a provision is made for costs in excess of the factory warranty (obsolete stocks) according to a set practice. Non-earned income connected with concluded service agreements is capitalized as deferred income and is booked as income when the cost is incurred over the service period. A provision is made for loss on contracts (service agreements) when future unavoidable costs exceed future income. Tellus does not have such contracts as at the balance sheet date. In connection with sales of vehicles financed by leasing, the companies in the Group have guaranteed the buy-back value of these vehicles. The buy-back value has been fixed based on a defined calculation and depends on car model, rental period and mileage. A provision is made for estimated loss on these buy-back obligations.

Connected persons

All transactions between group companies are made on arm's length terms.

Pensions

The company has coordinated its pension schemes during 2022 as a defined contribution scheme with DNB liv AS. The accrual complies with legal statutes.

Taxes

The tax cost for the year consists of tax payable and change in deferred tax. Tax payable is calculated based on the taxable profit for the year. Deferred tax is calculated based on temporary differences



Note 1 - Regnskapsprinsipper / Accounting principles

NO

skattemessige og regnskapsmessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring. Ved endret skattesats påfølgende år legges ny skattesats til grunn for beregning av utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Det er ingen endringer i skattesatsen for 2022.

Offentlige tilskudd

Mottatte driftstilskudd som for eksempel statsstøtte til lærlinger, periodiseres sammen med de kostnader tilskuddet er ment å dekke.

Usikre forpliktelser

Usikre forpliktelser regnskapsføres når det er sannsynlighetsovervekt (over 50 %) for at forpliktelsen inntreffer og forpliktelsen kan måles pålitelig.

Kontantstrøm

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Likvider omfatter kontanter og bankinnskudd med bindingstid under 3 måneder.

EN

between taxable values and accounting values as well as tax loss carryforward. In the event of a changed tax rate for the subsequent year, the new tax rate is used as a basis for calculation of deferred tax. Deferred tax and deferred tax advantage are presented net in the balance sheet. There were no changes in the tax rate for 2022.

Public subsidies

Received operational subsidies such as state subsidy for apprentices are accrued together with the costs that the subsidy is meant to cover.

Contingent liabilities

Contingent liabilities are booked in the financial statements when there is a preponderance of probability (over 50%) that the liability will be incurred and the liability is measurable on a reliable basis.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Liquid assets comprise cash at hand and bank deposits with a binding period of less than three months.



Note 2 - Proformaregnskap / Proforma financial statements

NO

Årsregnskapet til Tellus Caravan og Fritid AS konsern er satt opp i henhold til ordinære norske regnskapsregler. Selskapsenheterne inngår etter disse reglene i regnskapet til konsernt fra det tidspunktet de ble en del av konsernet.

Det offisielle regnskapet inkluderer derfor ikke den økonomiske aktiviteten i perioden før nye enheter som er blitt en del av konsernet gjennom 2022, det er kun aktiviteten etter de ble en del av konsernet som er med i det offisielle årsregnskapet.

For å bøte på dette presenteres et proformaregnskap (PROFORMA) side-om-side med det offisielle regnskapet (NGAAP). Proformaregnskapet inkluderer driften i selskapsenheterne for hele 2022 uavhengig av når selskapet ble en del av konsernet.

Vi mener proformaregnskapet gir et riktigere bilde av konsernet som helhet, og som grunnlag for å vurdere fremtidig drift og økonomi i konsernet.

EN

The consolidated financial statements for the Tellus Caravan og Fritid AS group have been presented in accordance with generally accepted accounting principles in Norway (NGAAP). NGAAP stipulates that the activity of the subsidiaries are included only from the time of acquisition.

Therefore, the official annual financial statements do not include the economic activity for the period before the new entities that have become part of the Group throughout 2022, only the activity after they became part of the Group are included in the official financial statements.

The proforma financial statements (PROFORMA) are presented here side-by-side with the official annual financial statements (NGAAP). The proforma financial statements include the operations of the company entities for the whole of 2021 regardless of the time of acquisition by the Tellus Caravan og Fritid AS Group.

In our opinion the proforma financial statements give a more true and fair view of the Group as a whole and a better basis for assessing the Group's future operations and finances.

Resultat (profit & loss)

NOK millioner (NOK millions)	Note	PROFORMA		NGAAP	
		FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Salgsinntekter (Sales)	3	1 685,9	2 231,8	1 623,3	1 198,5
Varekostnad (Cost of goods sold)		-1 328,9	-1 881,1	-1 273,9	-1 002,4
Personalkostnader (Salaries and wages)	4,5	-178,3	-161,7	-173,0	-82,1
Andre driftskostnader (Other operating expenses)	6,7	-136,8	-131,8	-134,4	-77,2
EBITDA		42,0	57,2	42,0	36,7
Av- og nedskrivninger (Depreciation and amortisation)	8	-23,8	-11,7	-23,6	-7,6
Driftsresultat (EBIT)		18,2	45,5	18,5	29,1
Netto finanskostnader (Net financial items)	9	-22,4	-12,6	-22,1	-8,3
Resultat før skatt (Profit before income taxes)		-4,2	32,9	-3,6	20,8
Skatt (Income taxes)	10	1,1	-6,9	1,1	-4,3
Resultat etter skatt (Net profit for the year)		-3,1	26,0	-2,5	16,5

NO

PROFORMA

Proforma regnskapet er satt opp etter regler definert i note 1 for regnskapsprinsipper. Alle datterselskapene er tatt med i hele perioden 01.01-31.12, uavhengig av når de ble kjøpt opp.

NGAAP

Norsk GAAP regnskapet er gjort opp etter ordinære norske regnskapsregler. Dette innebærer at hvert av datterselskapene er tatt med fra det tidspunkt de ble kjøpt opp.

EN

PROFORMA

The definitions of the Proforma accounts are outlined in detail in Note 1 Accounting Principles. All subsidiaries have been consolidated for the entire period of 01.01-31.12, regardless of the acquisition time.

NGAAP

The NGAAP accounts are consolidated according to Norwegian Generally Accepted Accounting Principles. Each subsidiary is therefore consolidated from the time of acquisition.



Note 3 - Omsetning / Revenue

Tall i hele tusen/Figures in thousands

Salg av kjøretøy (Sales of vehicles)

Region	Ny / New		Brukt / Used			Sum (Total)
	Bobil (Motor-homes)	Campingvogn (Caravans)	Bobil (Motor-homes)	Campingvogn (Caravans)	Andre kjøretøy (Other vehicles)	
Sum Region Øst (Total Region East)	103 715	57 345	236 520	25 721	2 354	425 655
Sum Region Vest (Total Region West)	98 660	31 259	250 919	19 183	1 574	401 595
Sum Region Nord (Total Region North)	131 559	31 774	266 191	33 195	42 100	504 819
Omsetning utenfor Norge (Total overseas)	68 377	3 271	23 645	1 934		97 227
Konsern (Group)	402 311	123 649	777 275	80 033	46 028	1 429 296

NO

Morselskapets inntekt er belastet management fee. Morselskapet har ikke salg av kjøretøy eller annet.

Omsetningen på verksted utgjorde 163 855 i 2022

Utleie av kjøretøy utgjorde til sammen 20 600 i 2022

Ordrereserven ved utgangen av 2022 var på 21 501

EN

The parent company's sales is management fees. The parent company has no sales of vehicles or other activities

Revenue from repair shops / stores amounted to 163 855 in 2022

Rental of vehicles amounted to 20 600 in 2022

The order backlog at the end of 2022 was 21 501



Note 4 - Lønn / Wages and salaries

Tall i hele tusen/Figures in thousands

	Konsern / Group		TCF	
	2022	2021	2022	2021
Lønn (Wages and salaries)	147 697	70 565	13 477	2 765
Arbeidsgiveravgift (Employer contributions)	18 392	8 936	1 924	409
Pensjonskostnader (Pension costs)	2 839	1 994	270	
Andre ytelser (Other payments)	4 032	638	1 746	124
Sum lønnskostnader (Total payroll costs)	172 961	82 133	17 416	3 299
Gjennomsnittlig antall årsverk* (Average number of FTEs)*	233	118	9	2

*Antall ansatte oppgitt i hele tall, ikke i tusen (employees presented as actual numbers, not thousands)

NO

Etter NGAAP skal antallet årsverk beregnes etter oppkjøpstidspunktet av det enkelt selskap.

EN

In accordance with NGAAP, the number of FTEs must be calculated according to the acquisition date of the individual company.

Konsern (Group)

Lån og sikkerhetsstillelser per 31.12 (Loans and collateral as at 31.12)	2022	2021
Samlet lån til ansatte (Total loans to employees)	1000	16
Konsernledelsen har ingen lån i selskapet (The group management has no loans in the company)		
Ytelser til ledende personer (Remuneration to executives)	2022	2021
Lønn og andre ytelser til konsernsjef (Salary and other remuneration to Group CEO)	2 383	0
Styrehonorar (Directors' fees)	300	0
Sum (Total)	2 683	0

Lønn og ytelser til konsernsjef er presentert som lønn til Anders Gadsbøll som har vært konsernsjef gjennom 2022.

Salary and benefits to the CEO are presented as salary to Anders Gadsbøll who has been CEO through 2022.

Gadsbøll har fratrudd etter balansetidspunktet, men før avleggelsen av regnskapet for 2022. I denne forbindelse utløses etterlønsavtale som gir rett til 6 måneders etterlønn. Gadsbøll var også daglig leder for morselskapet Tellus Caravan & Fritid AS.

Mr. Gadsbøll has resigned after the balance sheet date but before the closing of the 2022 accounts. In this connection, a severance pay agreement is triggered entitling him to six months' severance pay. Gadsbøll was also the general manager of the parent company Tellus Caravan & Fritid AS.

Fra Gadsbølls fratreden er Lars Wivestad konstituert som konsernsjef (CEO).

Mr. Lars Wivestad was appointed as consigned CEO when Mr. Gadsbøll's resigned.

Av styrets 5 medlemmer, oppbeholder 2 av disse styrehonorarer som eksterne styremedlemmer. Konsernets interne styre er besatt intern uten særskilt godtgjørelse.

Two of the five members of the Board of Directors receive directors' fees as external board members. The members of the Group's internal boards of directors do not receive any separate remuneration.

Konsernets pensjonsordning tilfredsstiller kravene til pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon

The Group's pension scheme meets the requirements for pension schemes in accordance with the Norwegian Act relating to Compulsory Service Pension.

Styrets og ledelsens aksjeposter er oppgitt i Note 11.

The Board of Directors' and management's shareholdings are stated in Note 11.



Note 5 - Pensjon / Pension

NO

Tellus konsernet har i 2022 samordnet sine pensjonsordninger og samlet disse hos DNB Liv AS.

Alle ordningene er innskuddspensjonsordninger.

Alle datterselskapene har lik opptjening på 4% av lønnsgrunnlaget, regnet fra første krone.

Konsernets pensjonsordning tilfredsstiller kravene til pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

EN

In 2022, the Tellus Group has coordinated its pension schemes and gathered these at DNB Liv AS. All the schemes are defined contribution pension schemes.

All subsidiaries have equal accrual of 4% of the wage base, calculated from the first krone.

The Group's pension scheme complies with the requirements of the Norwegian Service Pension Act.

Note 6 - Godtgjørelse til revisor / Auditor's fees

	Konsern / Group		TCF	
	2022	2021	2022	2021
Godtgjørelse til revisor (Auditor's fees)				
Lovpålagte revisjonstjenester (Statutory auditing services)	3 123	1 819	660	81
Attestasjon	181	0	181	
Andre tjenester (Other services)	1 143	46	738	39
Sum (Total)	4 447	1 865	1 579	120

Note 7 - Driftskostnader / Operating costs

	Konsern / Group		TCF	
	2022	2021	2022	2021
Driftskostnader (Operating costs)				
Husleie (Rent)	47 630	24 130	472	242
Andre kostnader lokaler (Other costs for premises)	11 585	4 897	113	11
Øvrige driftskostnader (Other operating costs)	75 183	48 166	19 579	6 234
Sum driftskostnader (Total operating costs)	134 398	77 193	20 164	6 487



Note 8 - Driftsmidler / Fixed assets

Tall i hele tusen/Figures in thousands

Konsern (Group)	Driftsløsøre/ inventor o.l. (Machinery and Equipment)	Goodwill	Immaterielle eiendeler (Intangible fixed assets)	2022 Sum (Total)	2021 Sum (Total)
Driftsmidler (Fixed assets)					
Anskaffelseskost (Acquisition cost)	50 430	65 960	2 190	118 580	48 207
Tilgang (Additions)	63 616	32 616	6 761	102 992	74 931
Avgang (Disposals)		-		-	(4 558)
Anskaffelseskost 31.12 (Acquisition cost 31.12)	114 046	98 576	8 951	221 572	118 580
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1. (Accumulated depreciation, amortisation and writedowns 1.1.)	22 865	2 922		25 787	18 169
Årets avskrivninger (Depreciation and amortisation for the year)	14 404	9 102	145	23 651	7 618
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12. (Accumulated depreciation, amortisation and writedowns 31.12.)	37 269	12 024	145	49 438	25 787
Bokført verdi 31.12 (Book value 31.12)	76 777	86 551	8 806	172 134	92 793

Tall i hele tusen/Figures in thousands

TCF	Driftsløsøre/ inventor o.l. (Machinery and Equipment)	Goodwill	Immaterielle eiendeler (Intangible fixed assets)	2022 Sum (Total)	2021 Sum (Total)
Driftsmidler (Fixed assets)					
Anskaffelseskost ved konsernetablering (Acquisition cost)	223		2 178	2 401	2 401
Tilgang (Additions)	9 900		6 719	16 619	
Avgang (Disposals)	-			-	
Anskaffelseskost 31.12 (Acquisition cost 31.12)	10 123	-	8 897	19 020	2 401
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1. (Accumulated depreciation, amortisation and writedowns 1.1.)	-			-	
Årets avskrivninger (Depreciation and amortisation for the year)	451		145	596	
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12. (Accumulated depreciation, amortisation and writedowns 31.12.)	451	-	145	596	
Bokført verdi 31.12 (Book value 31.12)	9 672	-	8 752	18 424	2 401

Økonomisk levetid (Useful lives)

3-10 år (years) 10 år (years) 3-5 år (years)

Avskrivningsplan (Depreciation profile)

Lineær (Linear) Lineær (Linear) Lineær (Linear)



Note 9 - Finans / Financial items

Tall i hele tusen/Figures in thousands

	Konsern / Group		TCF	
	2022	2021	2022	2021
Finans (Financial items)				
Renteinntekter (Income from interest)	4 131	277	530	12
Agio (Foreign exchange gains)	2 614	2 896	1 372	
Mottatt konsernbidrag (Group contribution received)			29 058	31 981
Finansinntekter (Financial income)	6 745	3 173	30 960	31 993
Rentekostnader (Interest costs)	(26 302)	(9 649)	(3 234)	(2)
Disagio (Foreign exchange losses)	(2 328)	(1 779)	(182)	-
Nedskrivning av aksjer* (Write-down of shares*)			(17 988)	(7 567)
Avgitt konsernbidrag (Group contribution given)				
Andre finanskostnader (Other financial costs)	(220)	(86)	(179)	-
Finanskostnader (Financial costs)	(28 850)	(11 514)	(21 582)	(7 569)
Netto finanskostnader (Net financial costs)	(22 104,8)	(8 342)	9 378	24 424



Note 10 - Skatt / Taxes

Tall i hele tusen / Figures in thousands	Konsern / Group		TCF	
	2022	2021	2022	2021
Skattepliktig inntekt (Taxable income)				
Ord resultat før skatt (Profit before Tax)	-3 635	20 786	-787	14 756
Permanente forskjeller (Permanent differences)	611	598	21 363	7 637
Endringer i midlertidige forskjeller (Changes in temporary differences)	-8 142	3 010	-8 634	-45
Avgitt konsernbidrag (Group contribution given)		-	-11 942	-11 294
Anvendt fremførbart underskudd (Utilisation of losses carried fwd.)	-1 928	-8 553		-250
Skattepliktig inntekt (Taxable income)	-13 094	15 842	-	10 805
Betalbar skatt i balansen (Taxes payable in the balance sheet)				
Betalbar skatt på årets res (Taxes payable from this year's earnings)	656	3 485	-3 766	-2 174
Betalbar skatt avgitt KB (Taxes payable from Group Contribution given)			-2 627	-2 485
Betalbar skatt mottatt KB (Taxes payable from Group Contribution received)			6 393	7 036
Sum betalbar skatt i balansen (Sum taxes payable in the balance sheet)	656	3 485	-	2 377
Årets skattekostnad (Tax cost for the year)				
Betalbar skatt (Taxes payable)	656	3 485	2 627	4 862
Endring i utsatt skatt (Changes to deferred taxes)	-1 791	779	1 900	10
Skattekostnad på ord resultat (Tax cost on Profit before Tax)	-1 135	4 264	4 527	4 871
Værdi av driftsmidler (Fixed assets)	19 134	7 580	3 679	45
Værdi av varebeholdning (Inventory)	-3 149	-2 230		
Værdi av fordringer (Receivables)	-8 496	-4 055		
Andre avsetninger (Other accruals)	3 705	-700	5 000	
Sum midlertidige forskjeller (Sum temporary differences)	11 194	594	8 679	45
Underskudd til fremføring (Losses carried forward)	-18 741	-		
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt (Not relevant for deferred taxes)				
Grunnlag utsatt skatt / -fordel (Basis for deferred taxes / tax assets)	-7 547	594	8 679	45
Utsatt skatt (Deferred taxes)	-1 660	131	1 909	10

NO

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattedeler, spesifisert på typer midlertidige forskjeller på oppkjøpstidspunktet og per 31.12.2022.

EN

The taxation effects arising from temporary tax differences result in deferred taxes and deferred tax assets. These are listed above, classified per asset class, as per the acquisition time and 31.12.2022.

*Nedskrivning av aksjer i datterselskap nedskrives tilsvarende avgitt konsernbidrag for skatteformål / Write-down of shares in subsidiaries equal the group contribution for tax purposes



Note 11 - Egenkapital / Equity

Tall i hele tusen/Figures in thousands

Konsern (Group)						
	Aksjekapital (Share capital)	Omregnings- differanse (I)	Overkurs (Share premium reserve)	Annen EK (Other equity)	Ikke bekreftet ()	Sum (Total)
Egenkapital 01.01 (Equity 01.01)	1 750		172 435	16 263		190 448
Andre inntekter og kostnader		495				495
Kapitalforhøyelse 4. juli (Capital increase)	250		4 400			4 650
Kapitalforhøyelse januar 2023					35 100	35 100
Årets resultat (Net profit)				(2 501)		(2 501)
Egenkapital 31.12 (Equity 31.12)	2 000	495	176 835	13 762	35 100	228 192

TCF						
	Aksjekapital (Share capital)	Omregnings- differanse (I)	Overkurs (Share premium reserve)	Annen EK (Other equity)	Ikke bekreftet ()	Sum (Total)
Egenkapital 01.01 (Equity 01.01)	1 750		172 435	9 625		183 810
Kapitalforhøyelse 4. juli (Capital increase)	250		4 400			4 650
Kapitalforhøyelse januar 2023					35 100	35 100
Årets resultat (Net profit)				(5 314)		(5 314)
Egenkapital 31.12 (Equity 31.12)	2 000		176 835	4 311	35 100	218 246

Tellus Caravan og Fritid AS gjennomførte den 23.12.2022 en kapitalforhøyelse med til sammen 35.100 hvorav 400 var aksjekapital. Kapitaløkningen er først registrert i Foretaksregisteret etter balansedagen.

On 23.12.2022, Tellus Caravan og Fritid AS carried out a capital increase with a total of 35,100 of which 400 was share capital. The capital increase was not registered in the Register of Business Enterprises (Foretaksregisteret) until after the balance sheet date.

Note 12 - Varelager / Inventory

Tall i hele tusen/Figures in thousands

Varelager (Inventory)	Nytt (New)	Brukt (Used)	2022	2021
Bobil (Motorhomes)	218 403	311 157	529 560	382 963
Campingvogn (Caravans)	89 453	26 476	115 929	104 680
Personbiler (Passenger cars)		16 512	16 512	11 178
Andre kjøretøy (Other vehicles)		2 565	2 565	1 644
Sum kjøretøy (Total vehicles)	307 856	356 711	664 567	500 465
Handelsvarer, deler og verkstedsmateriale (retail goods, parts and repair shop material)	72 847		72 847	47 869
Sum varelager (Total inventory)	380 702	356 711	737 413	548 334

NO

EN

Morselskapet har ikke bilsalg eller varelager i 2022.

The parent company has no vehicle sales or inventory in 2022.



Note 13 - Aksjer og aksjonærer / Shares and shareholders

NO	EN
Tellus Caravan og Fritid AS er heleiet av Tellus Partners AS.	Tellus Caravan og Fritid AS is fully owned by Tellus Partners AS.
Tellus Partners AS fungerer som holdingselskap i konsernet, og er holdt utenfor rapporteringen av Tellus Caravan og Fritid AS-konsernet.	Tellus Partners AS functions as a holding company in the Group and is not included in the reporting of the Tellus Caravan og Fritid AS Group.
Det er ingen operasjonell virksomhet eller forhold av betydning for Tellus-konsernet i Tellus Partners. For å gi uttrykk for konsernets eierstruktur, vises allikevel i denne note, alle eiere i Tellus Partners AS, som representerer eierne i konsernet.	Tellus Partners AS has no operational activities or other affairs of relevance to the Tellus Group accounts. To express the Group's ownership structure, all direct owners in Tellus Partners AS that represent the owners in the Group are nevertheless shown in this note.

Aksjene i Tellus Caravan og Fritid AS er eiet av: (The shares in Tellus Caravan og Fritid AS are owned by:)	Antall aksjer (Number of shares)	Pålydende NOK (Denominated NOK)	Eierskap i % (Interest in %)
Tellus Partners AS	6 000 000	0,40	100%
Sum eierskap (Total interest)	6 000 000	0,40	100%

Tellus Caravan og Fritid sin aksjekapital ble utvidet med 1 000 000 aksjer pålydende 0,4 kroner den 23.12.2022 / Tellus Caravan og Fritid's share capital was increased by 1 000 000 shares with a nominal value of 0.4 kroner on 23.12.2022.
Kapitaløkningen er registrert i foretaksregisteret etter balansedagen / The capital increase is registered in the company register after the balance sheet date.

Aksjene i Tellus Partners AS er eiet av: (The shares in Tellus Partners AS are owned by:)	Org.nr. (Company registration)	Antall A aksjer (Number of class A shares)	Antall B aksjer (Number of class B shares)	Antall C aksjer (Number of class C shares)	Sum antall aksjer (Total number of shares)	Eierskap i % (Interest %)
Caravan Holding AS	927 580 667	10 602 080	2 896 296	1	13 498 377	66,7 %
Juro Holding AS	918 483 500	1 045 886	276 654	0	1 322 540	6,5 %
Nåmsen Auto Invest AS	918 177 922	974 824	257 857	0	1 232 681	6,1 %
Mohagen Invest AS	999 326 102	803 942	212 656	0	1 016 598	5,0 %
Wivestad Gruppen AS	989 091 697	604 927	160 013	0	764 940	3,8 %
Trondheim Bilsenter Avd Steinkjer AS	987 931 590	516 088	136 513	0	652 601	3,2 %
Profi Holding AS	927 958 856	159 674	42 236	0	201 910	1,0 %
Guldrand Holding AS	989 240 943	350 704	92 767	0	443 471	2,2 %
Williams Holding AS	980 324 176	280 927	74 309	0	355 236	1,8 %
Magrome AS	918 905 863	133 162	35 223	0	168 385	0,8 %
Gadsbøll Invest AS	927 026 015	44 017	86 643	0	130 660	0,6 %
Frank Invest AS	926 827 502	93 797	24 811	0	118 608	0,6 %
Valentina Holding GmbH		90 437	23 922	0	114 359	0,6 %
Scansjorn Holding GmbH		90 437	23 922	0	114 359	0,6 %
Liviu Marian Fatu		52 063	13 771	0	65 834	0,3 %
221 Consulting AS	814 968 952	0	37 500	0	37 500	0,2 %
Sum eierskap (Total interest)					20 238 059	100,0 %

Bak aksjene i Caravan Holding AS finnes Credo Partners AS, deres ansatte og direkte investorer, samt 2 internasjonale investeringsfond. Selskapet bekrefter at eierstrukturen er spredt bredt og at det ikke finnes enkelteiere over 25% i konsernet.

Wivestad Cuppen AS eies og kontrolleres av Lars Wivestad (CEO). 221 Consulting AS eies og kontrolleres av Thomas Johannessen (CFO)

The shares in Caravan Holding AS are held by Credo Partners AS, its employees and direct investors as well as two international investments funds. The company confirms that the ownership structure is based on a wide number of owners and that no single owners hold an interest above 25% in the Group.

Wivestad Cuppen AS is controlled by Lars Wivestad (CEO). 221 Consulting AS is controlled by Thomas Johannessen (CFO).



Note 14 - Innskudd og gjeld til finansinstitusjoner / Deposits and debt with banks

NO	EN
<p>På tidspunktet for regnskapsavleggelse gjenstår kun 3 bankforbindelser; Sparebank 1 Østlandet (Hovedbankforbindelse), Sparebank 1 Finans og Santander Consumer Bank.</p> <p>All gjeld i konsernet er klassifisert som kortsiktig.</p>	<p>At the time of issuing of the financial statements, the refinancing leaves only three banks in the Groups finance structure, Sparebank 1 Østlandet (Primary bank), Sparebank 1 Finans and Santander Consumer Bank.</p> <p>All debt has been classified as short-term debt.</p>
Sum innskudd (Total deposits)	5 554
Sum gjeld (Total debt)	617 290
<p>5.416 er bundne skattetreksmidler.</p> <p>Det er inngått finansieringsavtaler som gir følgende finansielle rammer:</p>	<p>5.416 is tied-up tax withholding funds.</p> <p>The following lines of credit have been established:</p>
<p>Kassakreditt</p> <p>Oppkjøpsfasilitet (Acquisition facility)</p> <p>Varelagerfinansiering (Financing of inventory)</p> Sum finansieringsrammer (Total lines of credit)	<p>151 400</p> <p>100 000</p> <p>637 000</p> 888 400
<p>Sum opptrekk på tilgjengelige finansieringsrammer er 72,4% pr 31.12.2022</p>	<p>The total draw down on available lines of credit is 72,4% as of 31.12.2023.</p>

Note 15 - Pantstillelser og andre garantier / Secured debt and other guarantees

NO

Pantet vises i nominelle beløp for de gjorte pantobligasjoner, uavhengig av virkelig verdi på det underliggende formuesobjekt.

De gjorte panteobligasjoners nominelle verdier overstiger bokført verdi av panteobjektene med betydelige beløp. Dette skyldes krysspant mellom datterselskap som hver for seg har pant for konsernet samlede gjeld.

EN

The pledges are shown in nominal amounts for the pledged assets regardless of the actual value of the underlying asset.

The nominal values of the pledges made exceed the book value of the pledged assets by significant amounts. This is due to refinancing with many banks which have not erased their pledges and cross-pledging between subsidiaries for the Group's total debt, where the same security has been duplicated across subsidiaries.

Tall i hele tusen/Figures in thousands

Pantstillelser og andre garantier (Secured debt and other guarantees)	Konsern (Group)	TCF	Bokført verdi (Book value)
Pant i varelager (Pledges in inventory)	14 030,0	740,0	737,9
Pant i kundefordringer (Pledges in accounts receivable)	7 560,0	360,0	28,1
Pant i driftstilbehør (Pledges in fittings)	7 560,0	360,0	76,8
Pant i motorvogn/anleggsmaskiner (Pledges in motor vehicle/machinery)	8 110,0	370,0	60,8
Andre pantobjekter (Other pledged assets)	7 560,0	360,0	122,2
Sum realpant (Total Real pledges)	44 820,0	2 190,0	1 025,8
Kausjoner (Surety)	35,2	35,0	
Garantier (Guarantees)	19,5		
Øvrige sikkerhetsstillelser (Other collateral)			
Sum andre sikkerheter (Total Other collateral)	54,6	35,0	

Note 16 - Nærstående parter / Related parties

NO

Tellus Konsern har ervervet virksomhet fra grundere som fortsatt er ansatt i konsernets datterselskap.

Flere av datterselskapene har historisk hatt transaksjoner med grunder og vedkommenes nærstående.

Enkelte av disse er videreført etter konserndannelsen i 2021

De mest vesentlige av avtalene med nærstående parter er selskapets leiekontrakter på de ulike lokaler

Disse utgjør:

EN

The Tellus Group has acquired the business from the founders, who are still employed in the Group's subsidiaries. Several of the subsidiaries have historically had transactions with the founder and the founder's connected persons. Some of these relations have been continued after the formation of the Group in 2021

The most important of the contracts with connected persons are the company's leases on the various premises.

These consist of:

Selskap (Company)	Type avtale (Type of contract)	Motpart (Counterparty)	Nærstående part (Connected person)	Kontraksbeløp per år (Contract sum per annum)
Tellus Østfold	Leiekontrakt (Lease)	Williams Holding AS	Sverre Olsen	2 000
Tellus Mohagen	Leiekontrakt (Lease)	Mohagalia Eiendom AS	Ole Jan Stubberud	370
Tellus Mohagen	Leiekontrakt (Lease)	Mohagen Eiendom AS	Ole Jan Stubberud	910
Tellus Mohagen Bilservice	Leiekontrakt (Lease)	Mohagen Eiendom AS	Ole Jan Stubberud	850
Tellus Vestfold	Leiekontrakt (Lease)	Bentsrudveien 8 AS	Lars Martin Wivestad	1 300
Tellus Vestfold	Leiekontrakt (Lease)	Bentsrudveien 19 AS	Lars Martin Wivestad	1 300
Tellus Skien	Leiekontrakt (Lease)	Rødmyrlia 24 AS	Lars Martin Wivestad	500
Tellus Heistad	Leiekontrakt (Lease)	Gulbrand Eiendom AS	Lars Gulbrand Ludvigsen-Heistad	4 740
Tellus Grong	Leiekontrakt (Lease)	Næringsparkveien Eiendom AS	Svein Nordbakk	2 400
Tellus Verdal	Leiekontrakt (Lease)	Rinnelva Eiendom AS	Erik Sørkilflå	1 800
Tellus Malmefjorden	Leiekontrakt (Lease)	Juro Eiendom AS	Roger Vestavik	1 930

TCF: Mellomværende med selskap i samme konsern (Intercompany receivables and payables)

Fordringer (Receivables)	2022	2021
Kundefordringer (Accounts receivable)	34 391	-
Andre fordringer (Other receivables)	-	14 108
Mottatt konsernbidrag (Received group contributions)	29 059	31 981
Sum (Total)	63 450	46 089
Gjeld (Payables)		
Leverandørgjeld konsern (Group accounts payable)	9 621	
Avgitt konsernbidrag (Group Contribution given)	11 941	11 294
Sum (Total)	21 562	11 294



Note 17 - Konsernsammensetning / Group structure

NO

Tellus konsernregnskap består av følgende juridiske enheter per balansedagen. Tellus Caravan & Fritid AS er morselskap og konsernspiss i strukturen. Samtlige datterselskaper er eiet i flat struktur direkte under mor.

EN

Tellus's consolidated financial statements consist of the following legal entities as at the balance sheet date. Tellus Caravan og Fritid AS is the parent company and ultimate parent in the structure. All subsidiaries are owned in a flat structure directly under the parent.

Selskap (Company)	Org. nr. (Organisation number)	Forretnings-kommune (Business municipality)	Oppkjøpsdato (Acquisition date)	Eier-skap (Interest)	Egen-kapital (Equity)	Res f. skatt 2022 (EBT 2022)	Bokført verdi (Book value)
Cabo AS	956 896 363	Melhus	23/08/2021	100%	3 658	-1 223	1 052
Skandic & Nordic Reisemobile GmbH	DE815025847	Tyskland	01/01/2022	100%	855	3 553	20 820
Skandic Autocamper ApS	39 584 603	Danmark	01/01/2022	100%	100	-106	0
Tellus Volda AS	828 463 632	Volda	15/12/2021	100%	1 143	-1 357	31
Tellus Bergen AS	927 958 864	Bergen	30/06/2022	100%	1 794	-571	10 709
Tellus Car Pool AS	928 200 817	Nordre Follo	20/12/2021	100%	4 980	1 999	31
Tellus Grong AS	918 191 720	Grong	29/04/2021	100%	14 455	6 942	18 117
Tellus Heistad AS	984 204 507	Porsgrunn	18/10/2021	100%	15 625	2 314	33 276
Tellus Malmefjorden AS	918 121 110	Hustadvika	29/04/2021	100%	19 510	-2 898	24 653
Tellus Melhus AS	918 755 632	Melhus	23/08/2021	100%	4 941	3 360	15 951
Tellus Mohagen AS	991 420 592	Gran	29/04/2021	100%	15 304	-2 252	18 632
Tellus Mohagen Bilservice AS	999 540 368	Gran	29/04/2021	100%	2 001	1 039	2 259
Tellus Nordfjord AS	919 173 017	Stryn	26/10/2021	100%	1 379	1 169	1 052
Tellus Rental AS	928 200 957	Nordre Follo	20/12/2021	100%	312	-4 245	31
Tellus Skien AS	940 765 102	Skien	29/04/2021	100%	5 591	-1 026	5 595
Tellus Steinkjer AS	913 343 271	Steinkjer	23/08/2021	100%	3 598	1 880	15 951
Tellus Sunnmøre AS	919 305 347	Ålesund	26/10/2021	100%	3 137	-3 972	10 529
Tellus Supply Partners AS	918 591 044	Hustadvika	31/12/2021	100%	310	-611	596
Tellus Trondheim AS	915 912 478	Melhus	29/04/2021	100%	3 788	6 950	7 226
Tellus Verdal AS	971 058 110	Verdal	29/04/2021	100%	4 631	1 820	4 380
Tellus Vestfold AS	912 646 165	Holme-strand	29/04/2021	100%	6 979	-1 742	8 941
Tellus Østfold AS	980 402 797	Råde	29/04/2021	100%	5 831	2 382	7 144
Tellus Ålesund AS	920 721 419	Ålesund	29/04/2021	100%	4 569	-491	4 976
							211 952

Note 18 - Fortsatt Drift/Hendelser etter Balansedagen / Going concern / Subsequent events**NO**

For å sikre Tellus tilstrekkelig likviditet etter fallet i markedet i 2022, ble det gjennomført en kapitaltilførsel i starten av 2023. Omsetningsfallet fra 2022 er imidlertid ytterligere forsterket inn i 2023, og påvirker lønnsomhet og likviditet. Tellus var i brudd med bankens covenants per Q1/2023, men har ved regnskapsavleggelsen ikke mottatt svar på sin covenants waiver søknad.

Egenkapitalen i konsernet vurderes som robust, mens dagens svake markedsbilde og fremskrevne prognoser viser at konsernet kan komme til å trenge ytterligere tilførsel av kapital innen en tolv måneders periode fra avleggelse av regnskapet. Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

EN

A capital increase was conducted early in 2023 in order to secure Tellus liquidity subsequent to a continued weak market into 2023. A fall in revenues in 2023 endured, bringing Tellus in breach of bank covenants per Q1/2023. A covenants waiver had not yet been received at the date of issuing of the accounts.

The Group's equity remains solid, but the continuing weak market and market projections, indicate that the Group may be in need of further capital within a twelve month period for the date of issuing the accounts.





BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vikta
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Tellus Caravan og Fritid AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskap til Tellus Caravan og Fritid AS.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Tellus Caravan og Fritid AS per 31. desember 2022 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Tellus Caravan og Fritid AS per 31. desember 2022 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 18 og avsnitt i årsberetningen som angir at selskapet var i brudd med bankens covenantskrav per Q1/2023, og har ikke mottatt en waiver ved avleggelse av årsregnskapet. Videre så angir konsernet at det basert på prognoser kan bli nødt til å tilføre ytterligere kapital innen en tolv måneders periode fra avleggelse av årsregnskapet. Disse forholdene

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er dettaljer i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 NVA.



BDO

og andre omstendigheter som er beskrevet i note 18 og avsnitt i årsberetningen, indikerer 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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av mistligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 mistligheter 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av mistligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 28.06.2023
BDO AS

Kjell-Fredrik Kristiansen
statsautorisert revisor

BDO AS, et norsk selskapskap, er detaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MYA.



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Independent Auditor's Report

To the Annual Shareholders meeting of Tellus Caravan og Fritid AS

Opinion

We have audited the financial statements of Tellus Caravan og Fritid AS.

The financial statements comprise:

- The financial statements of the parent company, which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- The financial statements of the group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion:

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

Basis for Opinion

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

Material uncertainty regarding the Company's ability to continue as a going concern

We draw attention to note 18 and in the section in the Board of Directors' report, which indicates that the Company has not fulfilled the covenants requirements related to its external debt as of Q1/2023. Furthermore, the group states that based on forecasts, it may have to add additional capital within a twelve-month period from the presentation of the financial statement. As stated in note 18 and in the Board of Directors' report, these events or conditions, along with other matters



IBDO

indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information

The Board of Directors and the Managing Director (management) is responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report and other information in the Annual Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Opinion on the Board of Director's report

Based on our knowledge obtained in the audit, in our opinion the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Osto, 28.06.2023

BDO AS

Kjell-Fredrik Kristiansen

State Authorised Public Accountant

Note: Translation from Norwegian prepared for information purposes only. For the signed version, see our Norwegian audit report.





Avdelinger / Departments

Tellus Grong	Nord	Erik Sørkilflå
Tellus Melhus	Nord	Liviu Marian Fatu
Tellus Steinkjer	Nord	Rune Willy Melbø
Tellus Trondheim	Nord	Svein Nordbak
Tellus Verdal	Nord	Fredrik Rørvik
Tellus Ålesund	Vest	Martin Sunde
Tellus Malmefjorden	Vest	Frank Horgen
Tellus Nordfjord	Vest	Vidar Sunde
Tellus Sunnmøre	Vest	Erik Lutdal
Tellus Bergen	Vest	Svein Ulvatn
Tellus Heistad	Øst	Trond Johnsen
Tellus Mohagen	Øst	Ole Jan Stubberud
Tellus Mohagen Bilservice	Øst	Ole Jan Stubberud
Tellus Østfold	Øst	Sverre Villiam Olsen
Tellus Vestfold	Øst	Narve Læret
Tellus Scandic		Ronni Hvid/Frank Niehoff
Tellus Supply Partner		Lars Martin Ludvigsen
Tellus Rental - Minnesund		Henrik Tøstie
Tellus Rental - Tromsø		Henrik Tøstie



tellus

Tellus Caravan og Fritid AS

Org nr 926 015 680

Lienga 6

1414 Trollåsen

Norway



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vik
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Tellus Caravan og Fritid AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskap til Tellus Caravan og Fritid AS.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Tellus Caravan og Fritid AS per 31. desember 2022 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Tellus Caravan og Fritid AS per 31. desember 2022 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 18 og avsnitt i årsberetningen som angir at selskapet var i brudd med bankens covenantskrav per Q1/2023, og har ikke mottatt en waiver ved avleggelse av årsregnskapet. Videre så angir konsernet at det basert på prognoser kan bli nødt til å tilføre ytterligere kapital innen en tolv måneders periode fra avleggelse av årsregnskapet. Disse forholdene

BDO

og andre omstendigheter som er beskrevet i note 18 og avsnitt i årsberetningen, indikerer 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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll 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 og konsernets 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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



Oslo, 28.06.2023

BDO AS

Kjell-Fredrik Kristiansen
statsautorisert revisor