



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 740 563
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TSCHUDI BULK TERMINALS AS
Forretningsadresse: Sydvaranger Industriområde
9900 KIRKENES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Peter Steiness Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 31.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		9 103 918	9 784 816
Sum inntekter		9 103 918	9 784 816
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 425 856	1 303 038
Annen driftskostnad		2 387 241	2 253 066
Sum kostnader		3 813 097	3 556 104
Driftsresultat		5 290 821	6 228 712
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 016 907	743 484
Annen renteinntekt		41 238	50 402
Verdøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			177
Sum finansinntekter		1 058 145	794 063
Annen rentekostnad		6 008 899	4 027 193
Annen finanskostnad		51 949	1 400
Sum finanskostnader		6 060 848	4 028 593
Netto finans		-5 002 703	-3 234 530
Ordinært resultat før skattekostnad		288 118	2 994 182
Skattekostnad på ordinært resultat		9 072	11 089
Ordinært resultat etter skattekostnad		279 046	2 983 093
Årsresultat		279 046	2 983 093



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		12 925 125	14 317 988
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		386 744	131 609
Sum varige driftsmidler		13 311 869	14 449 597
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern		19 278 289	14 372 603
Sum finansielle anleggsmidler		19 278 289	14 372 603
Sum anleggsmidler		32 590 158	28 822 200
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		303 228	953 535
Andre fordringer		1 190	23 532
Konsernfordringer		431 444	82 334
Sum fordringer		735 862	1 059 401
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		54 087	4 105 370
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		54 087	4 105 370
Sum omløpsmidler		789 949	5 164 771
SUM EIENDELER		33 380 107	33 986 971

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		200 000	200 000
Overkurs		13 972 800	13 972 800
Annen innskutt egenkapital		9 827 200	9 827 200
Sum innskutt egenkapital		24 000 000	24 000 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		77 147 059	77 393 939
Sum opptjent egenkapital		-77 147 059	-77 393 939
Sum egenkapital		-53 147 059	-53 393 939
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		85 448 061	83 982 257
Sum annen langsiktig gjeld		85 448 061	83 982 257
Sum langsiktig gjeld		85 448 061	83 982 257
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		131 445	166 297
Kortsiktig konserngjeld		355 909	1 311 912
Annen kortsiktig gjeld		591 751	1 920 444
Sum kortsiktig gjeld		1 079 105	3 398 653
Sum gjeld		86 527 166	87 380 910
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 380 107	33 986 971



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 703363

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 740 563
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TSCHUDI BULK TERMINALS AS
Forretningsadresse: Sydvaranger Industriområde
9900 KIRKENES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Peter Steiness Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 02.08.2024



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		9 103 918	9 784 816
Sum inntekter		9 103 918	9 784 816
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 425 856	1 303 038
Annen driftskostnad		2 387 241	2 253 066
Sum kostnader		3 813 097	3 556 104
Driftsresultat		5 290 821	6 228 712
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 016 907	743 484
Annen renteinntekt		41 238	50 402
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			177
Sum finansinntekter		1 058 145	794 063
Annen rentekostnad		6 008 899	4 027 193
Annen finanskostnad		51 949	1 400
Sum finanskostnader		6 060 848	4 028 593
Netto finans		-5 002 703	-3 234 530
Ordinært resultat før skattekostnad		288 118	2 994 182
Skattekostnad på ordinært resultat		9 072	11 089
Ordinært resultat etter skattekostnad		279 046	2 983 093
Årsresultat		279 046	2 983 093



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Tomter, bygninger og annen fast eiendom	12 925 125	14 317 988
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	386 744	131 609
Sum varige driftsmidler	13 311 869	14 449 597

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme konsern	19 278 289	14 372 603
Sum finansielle anleggsmidler	19 278 289	14 372 603

Sum anleggsmidler 32 590 158 28 822 200

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer	303 228	953 535
Andre fordringer	1 190	23 532
Konsernfordringer	431 444	82 334
Sum fordringer	735 862	1 059 401

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	54 087	4 105 370
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	54 087	4 105 370

Sum omløpsmidler 789 949 5 164 771

SUM EIENDELER 33 380 107 33 986 971

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	200 000	200 000
Overkurs	13 972 800	13 972 800
Annen innskutt egenkapital	9 827 200	9 827 200



Sum innskutt egenkapital	24 000 000	24 000 000
Opptjent egenkapital		
Udekket tap	77 147 059	77 393 939
Sum opptjent egenkapital	-77 147 059	-77 393 939
Sum egenkapital	-53 147 059	-53 393 939
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til		
kredittinstitusjoner	85 448 061	83 982 257
Sum annen langsiktig gjeld	85 448 061	83 982 257
Sum langsiktig gjeld	85 448 061	83 982 257
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	131 445	166 297
Kortsiktig konserngjeld	355 909	1 311 912
Annen kortsiktig gjeld	591 751	1 920 444
Sum kortsiktig gjeld	1 079 105	3 398 653
Sum gjeld	86 527 166	87 380 910
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	33 380 107	33 986 971



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Tschudi Bulk Terminals AS

Opinion

We have audited the financial statements of Tschudi Bulk Terminals AS (the Company), which comprise the balance sheet as of 31 December 2023, the income statement 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 legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2023 and its financial performance 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 in accordance with the requirements of the 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 related to going concern

We draw attention to Note 9, where the company addresses the dependency of the reopening of the mine and this being outside the company's control and the uncertainty related to long term repayment holiday from the creditor. These events or conditions, along with other matters as set forth in Note 9, 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.

Responsibilities of management for the financial statements

Management (the board of directors) is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements 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 ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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.



**Building a better
working world**

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.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Oslo, 30 June 2024
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Johan Lid Nordby
State Authorised Public Accountant (Norway)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Nordby, Johan Lid

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-729076

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-06-30 18:25:53 UTC



Penneo DokumentID: KUHJ-V87EY-GBTZZ-W6FEF-HMMDC-DPPTI

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

Tschudi Bulk Terminal AS

A company within the **TSCHUDI** group



Annual report 2023



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Table of Contents

Income Statement	3
Balance Sheet	4
Notes to financial statements	6
Note 1 Accounting principles	6
Note 2 Personnel expenses and audit fees	7
Note 3 Non-current assets	7
Note 4 Receivables from and payables to Group companies	7
Note 5 Equity	8
Note 6 Tax	8
Note 7 Accrued payables	9
Note 8 Mortgages and guarantees	9
Note 9 Going concern	9
Auditor's report	11



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Income Statement

For the period 01.01 – 31.12 2023

(NOK)

	Note	2023	2022
OPERATING INCOME			
Sales revenue		680,566	1,451,101
Rental income		8,423,352	8,333,715
TOTAL OPERATING INCOME		9,103,918	9,784,816
OPERATING EXPENSES			
Expenses related to sales		130,301	19,103
Depreciation and amortization	3	1,425,856	1,303,038
Other operating expenses	2	2,256,940	2,233,963
TOTAL OPERATING EXPENSES		3,813,097	3,556,104
OPERATING RESULT		5,290,821	6,228,712
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Interest income from Group companies		1,016,907	743,484
Other financial income		41,238	50,402
Interest expenses		-6,008,899	-4,027,193
Other financial expenses		-51,400	-1,400
Net gain/loss from currency exchange		-549	177
FINANCIAL RESULT		-5,002,703	-3,234,530
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES		288,118	2,994,182
Income tax expense	6	9,072	11,089
NET PROFIT / (LOSS)		279,046	2,983,093



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Balance Sheet

As at 31.12. 2023

(NOK)

	Note	2023	2022
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
TANGIBLE ASSETS			
Buildings and real estate	3,8	12 925 125	14 317 988
Equipment, fixtures, transport	3	386 744	131 609
TOTAL TANGIBLE ASSETS		13 311 869	14 449 597
FINANCIAL ASSETS			
Loan receivables from Group companies	4,8	19 278 289	14 372 603
TOTAL FINANCIAL ASSETS		19 278 289	14 372 603
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		32 590 158	28 822 200
CURRENT ASSETS			
RECEIVABLES			
Trade accounts receivable		303 228	953 535
Receivables from Group companies	4	431 444	82 334
Other receivables		1 190	23 532
TOTAL RECEIVABLES		735 862	1 059 401
Cash and cash equivalents		54 087	4 105 370
TOTAL CURRENT ASSETS		789 949	5 164 771
TOTAL ASSETS		33 380 107	33 986 971



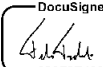
DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

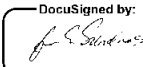
ANNUAL REPORT 2023

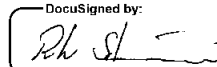
TSCHUDI BULK TERMINAL AS

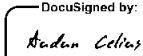
	Note	2023	2022
EQUITY			
ISSUED EQUITY			
Share capital	5	200 000	200 000
Share premium	5	13 972 800	13 972 800
Other issued equity	5	9 827 200	9 827 200
TOTAL ISSUED EQUITY		24 000 000	24 000 000
OTHER EQUITY			
Other equity	5	-77 147 059	-77 393 939
TOTAL OTHER EQUITY		-77 147 059	-77 393 939
TOTAL EQUITY		-53 147 059	-53 393 939
LIABILITIES			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Payables to credit institutions	8	85 448 061	83 982 257
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		85 448 061	83 982 257
CURRENT LIABILITIES			
Trade accounts payable		131 445	166 297
Current payables to Group companies	4	355 909	1 311 912
Accrued payables	7	53 970	1 462 578
Other current payables		537 781	457 866
TOTAL CURRENT LIABILITIES		1 079 105	3 398 653
TOTAL LIABILITIES		86 527 166	87 380 910
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		33 380 107	33 986 971

Lysaker, June 28, 2024

DocuSigned by:

628F3E432E994CC...
Felix Henry Tschudi
Chairperson of Board

DocuSigned by:

A70549BD8247460...
Jon Edvard Sundnes
Member of Board

DocuSigned by:

55346C95C6F24F9...
Peter Steiness Larsen
Member of Board

DocuSigned by:

B538837030FC4B1...
Audun Celius
General Manager



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Notes to financial statements

Note 1 Accounting principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for small companies. According to the permission received from the Directorate of Taxes, the current financial statements have been prepared only in English as the main users of these financial statements are English-speaking users.

The Company is a subsidiary of Tschudi Kirkenes AS, which is owned by Titlis AS. The consolidated financial statements of Titlis AS is available in the Parent company's office at Strandveien 50, 1366 Lysaker.

Sales revenue

Revenue from sales of goods is recognized upon delivery. Revenue from providing services is recognized upon performance.

Taxes

The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax is determined based on existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at 22%. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to be reversed in the same period, are recorded as a net amount. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is a probable that unused tax credits and unused tax losses can be utilized against future taxable profit.

Non-current assets

Tangible non-current assets are comprised of assets intended for long-term ownership and use. Tangible non-current assets are valued at cost. Tangible non-current assets are recorded in the balance sheet and depreciated over the estimated useful economic life. Tangible non-current assets are written down to recoverable amount when decreases in value are expected to be permanent. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value. Impairment losses recognized are reversed when the basis for the impairment loss is no longer evident.

Receivables

Accounts receivables and other receivables are recorded at nominal value less an allowance for doubtful accounts. Allowance for doubtful accounts is determined based on an assessment of individual receivables.

Restoration costs

The Company has recognised liabilities for statutory, contractual, legal or constructive obligations associated with the rehabilitation of properties when these obligations result from the acquisition, construction, development or normal operations of the assets. Restoration costs are provided at the present value of expected costs to settle the obligation using estimated cash flows.



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 2 Personnel expenses and audit fees

As of 31.12.2023, the Company had no employees. No salaries and other remuneration were paid to members of the board and general manager. The regulation of OTP scheme does not apply to the Company.

Auditor

The fee for annual audit services amounted to NOK 60.900 in 2023 (2022: NOK 83.750). The amounts are excluding VAT.

Note 3 Non-current assets

	Buildings and real estate	Equipment, fixtures, transport	Total
Cost as of 01.01.2023	41 902 539	237 332	42 139 871
Additions in 2023	0	288 127	288 127
Disposals / Reclassification in 2023	0	0	0
Cost as of 31.12.2023	41 902 539	525 459	42 427 988
Accumulated depreciation as of 31.12.2023	-28 977 414	-138 715	-29 116 129
Residual value as of 31.12.2023	12 925 125	386 744	13 311 869
Annual depreciation	1 392 864	32 992	1 425 856
Annual impairment	-	-	-

Useful life (linear) 10-25 years 3-5 years

Note 4 Receivables from and payables to Group companies

The company had following outstanding balances with other Group companies:

	2023	2022
Short-term trade receivables	431 444	82 334
Total short-term trade receivables	431 444	82 334

	2023	2022
Long-term receivables	19 278 289	14 372 603
Total long-term receivables	19 278 289	14 372 603

	2023	2022
Trade payables	355 909	1 311 912
Total short-term payables	355 909	1 311 912



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 5 Equity

The share capital of the Company consists of 100 shares each with nominal value of NOK 2.000. Tschudi Kirkenes AS owns 100% of the shares.

	Share capital	Share premium	Other in-paid capital	Other equity	Total
Equity as of 01.01.2023	200 000	13 972 800	9 827 200	-77 393 939	-53 393 939
Financial instruments	0	0	0	-32 166	-32 166
Net result for the year	0	0	0	279 046	279 046
Equity as of 31.12.2023	200 000	13 972 800	9 827 200	-77 147 059	-53 147 059

Note 6 Tax

Specification of the year's tax base	2023	2022
Profit before tax	288 118	2 994 182
Permanent differences	0	0
Change in temporary differences	-233 601	-594 295
Received group contribution	0	0
Total income before tax losses carried forward	54 517	2 399 887
Use of tax losses carried forward from previous years	-54 517	-2 399 887
Taxable income before group contribution	0	0
Specification of the year's tax expenses		
Calculated tax from taxable income	0	0
Calculated tax from previous year	0	0
Total payable tax before group contribution	0	0
Tax effect from change in deferred tax asset (liability)	9 072	11 089
Total tax expense	9 072	11 089

Decrease in deferred tax asset of NOK 63.386 has not been recognized as of 31 December 2023. Resulted by deferred tax related to the derivatives partly recognized directly in equity, the tax expense amounts to NOK 9.072 in 2023.

Specification of temporary differences	2023	2022	Change
Non-current assets	-3 108 080	-3 341 681	-233 601
Accounting provisions	-1 462 578	-1 462 578	0
Total	-4 570 658	-4 804 259	-233 601
Tax losses carried forward	-51 934 491	-51 989 008	-54 517
Deferred tax	-12 431 133	-12 494 519	-63 386



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 7 Accrued payables

The Company is obliged to handle the material from the dredging of the seabed. An assessment has been prepared as of 31 December 2023 regarding the total cost of the project and date of completion.

The following has been recognized in balance sheet:

Calculated accrual as of 01.01.2023 NOK 1.462.578

Adjustments during the year NOK 0

Calculated accrual as of 31.12.2023 NOK 1.462.578

Accrued payables have been recognized as long-term items as of 31 December 2023.

Note 8 Mortgages and guarantees

Liability	2023	2022
Long-term payable to credit institution	83 985 483	83 982 257
Mortgaged assets and their book value as 31.12.2023:		
Buildings and real estate	12 925 125	14 317 988
Long-term receivables from Group companies	19 278 289	14 372 603
Short-term receivables	734 672	1 035 869
Total book value of the assets	32 938 086	29 726 460

Note 9 Going concern

The company's booked equity on 31 December 2023 was negative by NOK 53.1 million. Long-term debt to credit institutions amounts to NOK 84,0 million. The value of plant and equipment is believed to represent a substantially higher value than the book value. There are also smaller amounts of external debt, but the amount of current assets is sufficient to serve this debt. There is an agreement with the company's bank for the loan repayment holiday for 2024, which means that scheduled loan repayments NOK 6.000.000 quarterly are stopped at least until the financial year 2025.

The future liquidity situation of the Company is sensitive to the progress toward a reopening of the Sydvaranger mining operations. The Company has entered into a long-term agreement for product handling and ship loading facilities in January 2023 according to which Sydvaranger Drift AS is responsible to pay a fee to Tschudi Bulk Terminals equal to the debt service that the Company shall pay to bank until the debt is fully repaid. From the point in time when the bank loan has been fully repaid (however not later than January 2031) Sydvaranger Drift shall pay a separate fee based on volume shipped.

A restart of the Sydvaranger mining operation is outside the control of the Company and lack of progress could constitute material uncertainty and may as an ultimate consequence have an impact on the going concern assumption.



DocuSign Envelope ID: BABC3876-16DC-4A11-A89A-0AA3A6C30B04

ANNUAL REPORT 2023

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

However, based on existing plans, not least related to the progress towards the re-opening of the mine, cash flow forecasts prepared by the Company and despite the negative impact on activity on the port following the war in Ukraine and implementation of sanctions towards Russia, the management of the Company has found appropriate to prepare annual accounts based on going concern assumption in accordance with section 3-3 of the Norwegian Accounting Act.



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 16.10.2017	Vår dato 06.11.2017
Telefon 22078139	Deres referanse Peter Steiness Larsen	Vår referanse 2017/1102382

TSCHUDI SHIPPING COMPANY AS
Postboks 86
1325 LYSAKER

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

— Vi viser til deres brev av 16. oktober 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

Tschudi Kirkenes AS	org.nr. 988 605 085
Kirkenes Industrial Logistics Area AS	org.nr. 986 879 781
Tschudi Bulk Terminals AS	org.nr. 994 740 563
Tschudi Aggregates AS	org.nr. 994 540 149
Kirkenesvannet Eiendom AS	org.nr. 988 159 808
Tschudi Kirkenes Eiendom AS	org.nr. 990 612 447
Setter Invest AS	org.nr. 886 578 962

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskap dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Alle de 7 selskapene som det søkes for har virksomhet i Norge. Selskapene eies 100 % av mor-/holdingselskapet Titlis AS (org. nr 977349117), men gjennom sin tilknytning til det internasjonale søsterkonsernet Tschudi Shipping Company AS påvirkes virksomheten til Titlis AS med datter- og datterdatterselskap betydelig fra utlandet og internasjonale kunder og leverandører. Tschudi Shipping Company AS har tidligere fått innvilget å avlegge årsregnskap på engelsk og har benyttet seg av dette siden da.

Titlis AS er et rent holdingselskap og konsernspissen for selskapene nevnt over.

Tschudi Kirkenes AS sin virksomhet omfatter eiendomsforvaltning og eiendomsutvikling i Kirkenes. Selskapets kunder er lokale leietakere i Kirkenes.

Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo	Besøksadresse: Se www.skatteetaten.no Org.nr: 996250318 E-post: skatteetaten.no/sendepost	Sentralbord 800 80 000 Telefaks 22 17 08 60
--	--	--



Kirkenes Industrial Logistics Area AS sin virksomhet omfatter eie og drift av kaianlegg innenfor olje og gass. Selskapet har for tiden liten aktivitet.

Tschudi Bulk Terminals AS sin virksomhet er havnerelatert gjennom eksport av jernkonsentrat. Selskapet har primært internasjonale shipping firmaer som kunder.

Tschudi Aggregates AS sin virksomhet omfatter produksjon, kjøp og salg, utvikling, drift og vedlikehold for produksjon av pukk. Selskapets kunder er både nasjonale og internasjonale. Tschudi Aggregates AS sin hovedleverandør er Sydvaranger AS. Aktiviteten i Tschudi Aggregates AS er for tiden lav.

Kirkenesvannet Eiendom AS sin virksomhet er innenfor eiendom gjennom forvaltning, drift og vedlikehold. Selskapet har to kunder: Tschudi Kirkenes AS og Sydvaranger AS.

Tschudi Kirkenes Eiendom AS sin virksomhet er innenfor eiendom gjennom kjøp og utvikling av eiendom samt forvaltning, drift og vedlikehold. Selskapet har for tiden liten aktivitet.

Setter Invest AS sin virksomhet er innenfor utleie av næringseiendom. Selskapet har i dag kunder innenfor det offentlige samt det private, lokale næringsliv.

Titlis AS sitt hovedkontor er på Lysaker i Bærum, mens de andre 4 selskapene har sin administrasjon i Kirkenes, Sør-Varanger kommune. Arbeidsspråket internt og forretningsmessig er både engelsk og norsk, mens det i forbindelse med styremøter, rapportering, regnskap og finans alene er på engelsk. Søsterkonsernet Tschudi Shipping Company AS avlegger sitt årsregnskap etter IFRS på engelsk, og det er således ønskelig at konsernregnskapet til Titlis AS også skal kunne avlegges på engelsk.

Det er opplyst at selskapene ikke er å anse som hjørnestensbedrifter.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper



vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “*informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere*”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapene er eid av et aksjeselskap. Eierkretsen er begrenset. Andre konsernselskaper har benytter engelsk språk. Selskapene opererer i en internasjonal bransje. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at selskapene ikke er å anse som hjørnestensbedrifter.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Rune Tystad
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer

