



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ivar Puusta
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 769 485	772 834
Annen driftsinntekt		5 331 496	5 393 577
Sum inntekter		7 100 981	6 166 411
Kostnader			
Varekostnad		8 906	10 550
Avskrivning		1 125 925	1 118 255
Annen driftskostnad		2 515 572	2 170 037
Sum kostnader		3 650 403	3 298 842
Driftsresultat		3 450 578	2 867 569
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		644 226	651 768
Annen renteinntekt			230
Annen finansinntekt		79 503	101 834
Sum finansinntekter		723 729	753 832
Annen rentekostnad		2 909 983	3 331 660
Annen finanskostnad		26 816	35 861
Sum finanskostnader		2 936 799	3 367 521
Netto finans		-2 213 070	-2 613 689
Ordinært resultat før skattekostnad		1 237 508	253 880
Skattekostnad på ordinært resultat		17 425	22 403
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 220 083	231 477
Årsresultat		1 220 083	231 477



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		15 391 135	15 126 803
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner		153 640	134 504
Sum varige driftsmidler		15 544 775	15 261 307
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern		11 934 481	10 653 852
Sum finansielle anleggsmidler		11 934 481	10 653 852
Sum anleggsmidler		27 479 256	25 915 159
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		771 792	187 577
Andre fordringer		62 460	64 842
Konsernfordringer		1 549 502	1 974 878
Sum fordringer		2 383 754	2 227 297
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 100 098	25 605
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 100 098	25 605
Sum omløpsmidler		3 483 852	2 252 902
SUM EIENDELER		30 963 108	28 168 061

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		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			
Annen egenkapital		-80 337 718	-81 496 021
Sum opptjent egenkapital		-80 337 718	-81 496 021
Sum egenkapital		-56 337 718	-57 496 021
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		83 978 314	83 972 118
Sum annen langsiktig gjeld		83 978 314	83 972 118
Sum langsiktig gjeld		83 978 314	83 972 118
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		120 484	67 924
Skyldige offentlige avgifter		315 468	86 792
Kortsiktig konserngjeld		1 252 177	
Annen kortsiktig gjeld		1 634 383	1 537 248
Sum kortsiktig gjeld		3 322 512	1 691 964
Sum gjeld		87 300 826	85 664 082
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30 963 108	28 168 061



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 835407

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ivar Puusta
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.08.2022



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 769 485	772 834
Annen driftsinntekt		5 331 496	5 393 577
Sum inntekter		7 100 981	6 166 411
Kostnader			
Varekostnad		8 906	10 550
Avskrivning		1 125 925	1 118 255
Annen driftskostnad		2 515 572	2 170 037
Sum kostnader		3 650 403	3 298 842
Driftsresultat		3 450 578	2 867 569
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		644 226	651 768
Annen renteinntekt			230
Annen finansinntekt		79 503	101 834
Sum finansinntekter		723 729	753 832
Annen rentekostnad		2 909 983	3 331 660
Annen finanskostnad		26 816	35 861
Sum finanskostnader		2 936 799	3 367 521
Netto finans		-2 213 070	-2 613 689
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		17 425	22 403
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 220 083	231 477
Årsresultat		1 220 083	231 477



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Sum immaterielle eiendeler 0

Varige driftsmidler

Tomter, bygninger og

annen fast eiendom

15 391 135

15 126 803

Driftsløsøre, inventar,

verktøy, kontormaskiner

153 640

134 504

Sum varige driftsmidler

15 544 775

15 261 307

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme

konsern

11 934 481

10 653 852

Sum finansielle

anleggsmidler

11 934 481

10 653 852

Sum anleggsmidler

27 479 256

25 915 159

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer

771 792

187 577

Andre fordringer

62 460

64 842

Konsernfordringer

1 549 502

1 974 878

Sum fordringer

2 383 754

2 227 297

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter

og lignende

1 100 098

25 605

Sum bankinnskudd,

kontanter og lignende

1 100 098

25 605

Sum omløpsmidler

3 483 852

2 252 902

SUM EIENDELER

30 963 108

28 168 061

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

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		
Annen egenkapital	-80 337 718	-81 496 021
Sum opptjent egenkapital	-80 337 718	-81 496 021
Sum egenkapital	-56 337 718	-57 496 021
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til		
kredittinstitusjoner	83 978 314	83 972 118
Sum annen langsiktig gjeld	83 978 314	83 972 118
Sum langsiktig gjeld	83 978 314	83 972 118
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	120 484	67 924
Skyldige offentlige avgifter	315 468	86 792
Kortsiktig konserngjeld	1 252 177	
Annen kortsiktig gjeld	1 634 383	1 537 248
Sum kortsiktig gjeld	3 322 512	1 691 964
Sum gjeld	87 300 826	85 664 082
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	30 963 108	28 168 061



Organisasjonsnr: 994 740 563
TSCHUDI BULK TERMINALS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

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

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100.00	2000.00	200000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Tschudi Kirkenes AS	100.00	100.00%	Ordinære aksjer

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

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	36700.00	49300.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	36700.00	49300.00

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere



Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



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

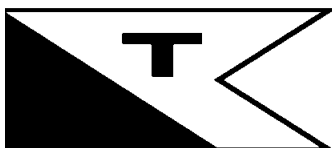




DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

Tschudi Bulk Terminal AS

A company within the **TSCHUDI** group



Annual report 2021



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

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
Note 10 Subsequent events	10
Auditor's report	11



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Income Statement

For the period 01.01 – 31.12

(NOK)

	Note	2021	2020
OPERATING INCOME			
Sales revenue		1,769,802	775,100
Rental income		5,331,179	5,391,311
TOTAL OPERATING INCOME		7,100,981	6,166,411
OPERATING EXPENSES			
Expenses related to sales		8,906	10,550
Depreciation and amortization	3	1,125,925	1,118,255
Other operating expenses	2	2,515,572	2,170,037
TOTAL OPERATING EXPENSES		3,650,403	3,298,842
OPERATING RESULT		3,450,578	2,867,569
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Interest income		0	230
Interest income from Group companies		644,226	651,768
Other financial income		79,204	101,834
Interest expenses		-2,909,983	-3,331,660
Other financial expenses		-26,555	-25,150
Net gain/loss from currency exchange		38	-10,711
FINANCIAL RESULT		-2,213,070	-2,613,689
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES		1,237,508	253,880
Income tax expense	6	17,425	22,403
NET PROFIT / (LOSS)		1,220,083	231,477



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Balance Sheet

As at 31.12

(NOK)

	Note	2021	2020
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
TANGIBLE ASSETS			
Buildings and real estate	3,8	14,259,661	15,126,803
Construction in process	3	1,131,474	0
Equipment, fixtures, transport	3	153,640	134,504
TOTAL TANGIBLE ASSETS		15,544,775	15,261,307
FINANCIAL ASSETS			
Loan receivables from Group companies	4,8	11,934,481	10,653,852
TOTAL FINANCIAL ASSETS		11,934,481	10,653,852
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		27,479,256	25,915,159
CURRENT ASSETS			
RECEIVABLES			
Trade accounts receivable		771,792	187,577
Receivables from Group companies	4	1,549,502	1,974,878
Other receivables		62,460	64,842
TOTAL RECEIVABLES		2,383,754	2,227,297
Cash and cash equivalents		1,100,098	25,605
TOTAL CURRENT ASSETS		3,483,852	2,252,902
TOTAL ASSETS		30,963,108	28,168,061



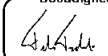
DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

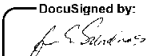
TSCHUDI BULK TERMINAL AS

	Note	2021	2020
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	-80,337,718	-81,496,021
TOTAL OTHER EQUITY		-80,337,718	-81,496,021
TOTAL EQUITY		-56,337,718	-57,496,021
LIABILITIES			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Payables to credit institutions	8	83,978,314	83,972,118
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		83,978,314	83,972,118
CURRENT LIABILITIES			
Trade accounts payable		120,484	67,924
Current payables to Group companies	4	1,252,177	0
Accrued payables	7	1,462,578	1,462,578
Other current payables		487,273	161,462
TOTAL CURRENT LIABILITIES		3,322,512	1,691,964
TOTAL LIABILITIES		87,300,826	85,664,082
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		30,963,108	28,168,061

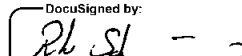
Lysaker, June 29, 2022

DocuSigned by:

628F3E432E994CC...

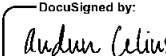
Felix Henry Tschudi
Chairperson of Board

DocuSigned by:

A70549BD8247460...

Jon Edvard Sundnes
Member of Board

DocuSigned by:

55346C95C6F24F9...

Peter Steiness Larsen
Member of Board

DocuSigned by:

B538937030FC4B1...

Audun Celius
General Manager



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

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: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 2 Personnel expenses and audit fees

As of 31.12.2021, 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 36.700 in 2021 (2020: NOK 49.300). The amounts are excluding VAT.

Note 3 Non-current assets

	Buildings and real estate	Equipment, fixtures, transport	Construction in process	Total
Cost as of 01.01.2021	40 325 205	197 412	0	40 522 617
Additions in 2021	238 000	39 920	1 131 474	1 409 394
Disposals / Reclassification in 2021	0	0	0	0
Cost as of 31.12.2021	40 563 205	237 332	1 131 474	41 932 011
Accumulated depreciation as of 31.12.2021	-26 303 544	-83 692	0	-26 387 236
Residual value as of 31.12.2021	14 259 661	153 640	1 131 474	15 544 775
Annual depreciation	1 105 142	20 784		1 125 925
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:

	2021	2020
Short-term trade receivables	1 549 502	1 974 878
Total short-term trade receivables	1 549 502	1 974 878

	2021	2020
Long-term receivables	11 934 481	10 653 852
Total long-term receivables	11 934 481	10 653 852

	2021	2020
Trade payables	1 252 177	0
Total short-term payables	1 252 177	0



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 5 Equity

The share capital of the Company consists of 100 shares each with nominal value of NOK 2000. Tschudi Kirkenes AS owns 100% of the shares.

	Share capital	Share premium	Other in-paid capital	Other equity	Total
Equity as of 01.01.2021	200 000	13 972 800	9 827 200	-81 496 021	-57 496 021
Financial instruments	0	0	0	-61 780	-61 780
Net result for the year	0	0	0	1 220 083	1 220 083
Equity as of 31.12.2021	200 000	13 972 800	9 827 200	-80 337 718	-56 337 718

Note 6 Tax

Specification of the year's tax base	2021	2020
Profit before tax	1 237 508	253 880
Permanent differences	0	0
Change in temporary differences	-1 080 266	-1 516 597
Received group contribution	0	0
Total income before tax losses carried forward	157 242	-1 262 717
Use of tax losses carried forward from previous years	-157 242	0
Taxable income before group contribution	0	-1 262 717
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)	17 425	22 403
Total tax expense	17 425	22 403

Decrease in deferred tax asset of NOK 272.252 has not been recognized as of 31 December 2021. Resulted by deferred tax related to the derivatives partly recognized directly in equity, the tax expense amounts to NOK 17.425 in 2021.

Specification of temporary differences	2021	2020	Change
Non-current assets	-3 935 976	-5 016 242	-1 080 266
Accounting provisions	-1 462 578	-1 462 578	0
Total	-5 398 554	-6 478 820	-1 080 266
Tax losses carried forward	-54 388 895	-54 546 137	-157 242
Deferred tax	-13 153 239	-13 425 491	-272 252



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 7 Accrued payables

The Company is obliged to do the cleanup in connection of dredging of the seabed. An assessment has been prepared as of 31 December 2021 regarding total cost of the project and date of completion.

The following has been recognized in balance sheet:

Calculated accrual as of 01.01.2021 NOK -1.462.578

Adjustments during the year NOK 0

Calculated accrual as of 31.12.2021 NOK -1 462 578

Accrued payables have been recognized as short-term items.

Note 8 Mortgages and guarantees

Liability	2021	2020
Long-term payable to credit institution	83 978 314	83 972 118
Mortgaged assets and their book value as 31.12.2021:		
Buildings and real estate	14 259 661	15 126 803
Long-term receivables from Group companies	11 934 481	10 653 852
Short-term receivables	2 383 753	2 223 423
Total book value of the assets	28 577 895	28 004 078

Note 9 Going concern

The company's booked equity on 31 December 2021 was negative by NOK 56.3 million. Long-term debt to credit institutions amounts to NOK 83.98 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 until 2023, which means that scheduled loan repayments NOK 6.000.000 quarterly are stopped at least until financial year 2023.

The Company entered into a long-term agreement for product handling and ship loading facilities in January 2021 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 from January 2031) Sydvaranger Drift shall pay a separate fee based on volume shipped.

If the Sydvaranger mine fails with the re-opening it may lead to liquidity challenges that could pose a risk to the continued funding of the Company and a risk associated with going concern. 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.



DocuSign Envelope ID: 7A97CB42-BCED-4829-8AFA-55692A7CA3C2

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI BULK TERMINAL AS

Note 10 Subsequent events

Following the invasion of Ukraine and the implementation of the various sanction packages the activity at the Company's port in Kirkenes has been reduced significantly. The Tschudi Group has turned down all new business opportunities with Russian entities, also those not currently affected by the sanctions. The decision is also adopted by Tschudi Bulk Terminals, which has some negative impact on future revenue. The Company has not had any credit loss related to the war in Ukraine.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 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 Terminal AS

Opinion

We have audited the financial statements of Tschudi Bulk Terminal AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, 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 at 31 December 2021 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.

Other matters

The financial statements for the year ended 31 December 2020, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 31 August 2021.

Responsibilities of management for the financial statements

Management (the board of directors and the general manager) 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.

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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennco Dokumentnøkkel: DCIVU-6EU7H-IOAKT-DEFWY-2566M-PD4GE



Building a better
working world

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, 29 June 2022
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Johan Lid Norby
State Authorised Public Accountant (Norway)

Pennco Dokumentnøkkel: DCVLU-6EU7H-IOAKT-DEFWY-2566M-PD4GE



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."

Johan Nordby

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5997-4-729076

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-06-29 20:53:00 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: DCIVU-6EUTH-IOAKT-DEFWY-2566M-PD4GE

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/validate>