



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 971 508 140
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TSCHUDI LOGISTICS AS
Forretningsadresse: Professor Birkelands vei 24C
1081 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: 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, 11.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		81 710 387	76 553 859
Annen driftsinntekt		893 476	945 764
Sum inntekter		82 603 863	77 499 623
Kostnader			
Varekostnad		69 315 091	65 583 135
Lønnskostnad		5 736 791	4 621 274
Avskrivning		44 360	59 420
Annen driftskostnad		4 941 195	4 692 074
Sum kostnader		80 037 437	74 955 903
Driftsresultat		2 566 426	2 543 720
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		371 829	538 465
Annen renteinntekt		24 585	32 625
Annen finansinntekt		33 170	32 389
Sum finansinntekter		429 584	603 479
Annen rentekostnad		147 260	140 311
Annen finanskostnad		125 254	300 735
Sum finanskostnader		272 514	441 046
Netto finans		157 070	162 433
Ordinært resultat før skattekostnad		2 723 496	2 706 153
Skattekostnad på ordinært resultat		601 614	595 928
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 121 882	2 110 225
Årsresultat		2 121 882	2 110 225



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner		120 359	117 074
Sum varige driftsmidler		120 359	117 074
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		113 764	9 814
Sum finansielle anleggsmidler		113 764	9 814
Sum anleggsmidler		234 123	126 888
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		8 411	8 411
Sum varer		8 411	8 411
Fordringer			
Kundefordringer		10 281 050	8 234 702
Andre fordringer		779 195	38 977
Konsernfordringer		3 932 191	6 647 600
Sum fordringer		14 992 436	14 921 279
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 468 552	2 181 622
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 468 552	2 181 622
Sum omløpsmidler		17 469 399	17 111 312
SUM EIENDELER		17 703 522	17 238 200

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		976 000	976 000
Overkurs		574 951	574 951
Sum innskutt egenkapital		1 550 951	1 550 951
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		3 257 131	3 659 329
Sum opptjent egenkapital		3 257 131	3 659 329
Sum egenkapital		4 808 082	5 210 280
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		359 203	469 515
Sum avsetninger for forpliktelser		359 203	469 515
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		359 203	469 515
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		13 319	15 612
Leverandørgjeld		4 519 980	3 930 286
Betalbar skatt		18	12
Skyldige offentlige avgifter		558 702	496 695
Kortsiktig konserngjeld		6 536 572	6 524 250
Annen kortsiktig gjeld		907 646	591 550
Sum kortsiktig gjeld		12 536 237	11 558 405
Sum gjeld		12 895 440	12 027 920
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		17 703 522	17 238 200



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 835435

Enheten

Organisasjonsnummer: 971 508 140
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TSCHUDI LOGISTICS AS
Forretningsadresse: Professor Birkelands vei 24C
1081 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: 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: 971 508 140
TSCHUDI LOGISTICS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		81 710 387	76 553 859
Annen driftsinntekt		893 476	945 764
Sum inntekter		82 603 863	77 499 623
Kostnader			
Varekostnad		69 315 091	65 583 135
Lønnskostnad		5 736 791	4 621 274
Avskrivning		44 360	59 420
Annen driftskostnad		4 941 195	4 692 074
Sum kostnader		80 037 437	74 955 903
Driftsresultat		2 566 426	2 543 720
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		371 829	538 465
Annen renteinntekt		24 585	32 625
Annen finansinntekt		33 170	32 389
Sum finansinntekter		429 584	603 479
Annen rentekostnad		147 260	140 311
Annen finanskostnad		125 254	300 735
Sum finanskostnader		272 514	441 046
Netto finans		157 070	162 433
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		601 614	595 928
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 121 882	2 110 225
Årsresultat		2 121 882	2 110 225



Organisasjonsnr: 971 508 140
TSCHUDI LOGISTICS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner			
Sum varige driftsmidler		120 359	117 074
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap			
Sum finansielle anleggsmidler		113 764	9 814
Sum anleggsmidler		234 123	126 888
Omløpsmidler			
Varer			
Varer			
Sum varer		8 411	8 411
Fordringer			
Kundefordringer			
		10 281 050	8 234 702
Andre fordringer			
		779 195	38 977
Konsernfordringer			
		3 932 191	6 647 600
Sum fordringer		14 992 436	14 921 279
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
		2 468 552	2 181 622
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 468 552	2 181 622
Sum omløpsmidler		17 469 399	17 111 312
SUM EIENDELER		17 703 522	17 238 200
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital			
		976 000	976 000
Overkurs			
		574 951	574 951
Sum innskutt egenkapital		1 550 951	1 550 951



Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	3 257 131	3 659 329
Sum opptjent egenkapital	3 257 131	3 659 329
Sum egenkapital	4 808 082	5 210 280
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Utsatt skatt	359 203	469 515
Sum avsetninger for forpliktelseser	359 203	469 515
Annen langsiktig gjeld		
Sum langsiktig gjeld	359 203	469 515
Kortsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 319	15 612
Leverandørgjeld	4 519 980	3 930 286
Betalbar skatt	18	12
Skyldige offentlige avgifter	558 702	496 695
Kortsiktig konserngjeld	6 536 572	6 524 250
Annen kortsiktig gjeld	907 646	591 550
Sum kortsiktig gjeld	12 536 237	11 558 405
Sum gjeld	12 895 440	12 027 920
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	17 703 522	17 238 200



Organisasjonsnr: 971 508 140
TSCHUDI LOGISTICS 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	19520.00	50.00	976000.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Tschudi Logistics Holding AS	19520.00	100.00%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	19520.00	100.00%	

Note
2

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4937155.00	4008960.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	722180.00	548575.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	88356.00	64714.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-10900.00	-975.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5736791.00	4621274.00

Note
2

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder



<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	900000.00		

Note

2

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	46559.00	45203.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	46559.00	45203.00

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

8.00

Note

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Tschudi Logistics S.p.o.o.	100.00%	100.00%	-49954.00	-197614.00

<u>Navn</u>	<u>Forretningskontor</u>
Tschudi Shipping Company AS	Strandveien 50, 1366 Lysaker



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 16.10.2017	Vår dato 23.10.2017
Telefon 22078139	Deres referanse	Vår referanse 2017/1102347

TSCHUDI SHIPPING COMPANY AS
Postboks 86
1325 LYSAKER

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk 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 Project Transports AS	org.nr. 888 069 232
Tschudi Northern Logistics AS	org.nr. 993 742 244
Marinexpress AS	org.nr. 971 508 140

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

Selskapene er heleide datterselskap av Tschudi Logistics Holding AS. Tschudi Logistics Holding AS eies igjen 100 % av Tschudi Shipping Company AS og inngår således i dette konsernet. Både Tschudi Logistics Holding AS og Tschudi Shipping Company AS har tidligere fått dispensasjon til å benytte engelsk språk. Tschudi Project Transports AS sin virksomhet omfatter internasjonal prosjekttransport og rådgivning innenfor samme segment. Selskapet har hovedsakelig internasjonale kunder som har virksomhet innenfor import og eksport. Tschudi Northern Logistics AS sin virksomhet omfatter logistikk. Selskapet har hovedsakelig internasjonale kunder som har virksomhet innenfor import og eksport, men har for tiden lav aktivitet. Marinexpress AS sin virksomhet omfatter spedisjon, herunder import og eksport av varer. Selskapet har hovedsakelig internasjonale kunder innenfor det samme segmentet. Arbeidsspråket er engelsk. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

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

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



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 morselskapet har dispensasjon til å benytte engelsk språk. Eierkretsen er begrenset. Selskapene opererer i en internasjonal bransje. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

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: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

Tschudi Logistics AS

A company within the **TSCHUDI** group



Annual report 2021



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS 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 Receivables from and payables to Group companies.....	7
Note 4 Equity	8
Note 5 Tax	8
Note 6 Cash and cash equivalents	8
Note 7 Subsequent events.....	9
Auditor's report	10



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS AS

Income Statement

For the period 01.01 – 31.12

(NOK)

	Note	2021	2020
OPERATING INCOME			
Revenue		82,603,863	77,499,623
TOTAL OPERATING INCOME		82,603,863	77,499,623
OPERATING EXPENSES			
Expenses related to sales		69,315,091	65,583,135
Personnel expenses	2	5,736,791	4,621,274
Depreciation and amortization		44,360	59,420
Other operating expenses		4,941,195	4,692,074
TOTAL OPERATING EXPENSES		80,037,437	74,955,903
OPERATING RESULT		2,566,426	2,543,720
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Interest income		24,585	32,625
Interest income from Group companies		371,829	538,465
Other financial expenses		-193,634	-178,903
Net gain/loss from currency exchange		-45,710	-229,754
FINANCIAL RESULT		157,070	162,433
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAXES		2,723,496	2,706,153
Income tax expense	5	601,614	595,928
NET PROFIT / (LOSS)		2,121,882	2,110,225



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS AS

Balance Sheet

As at 31.12

(NOK)

	Note	2021	2020
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
TANGIBLE ASSETS			
Equipment, fixtures, transport		120,359	117,074
TOTAL TANGIBLE ASSETS		120,359	117,074
FINANCIAL ASSETS			
Investments into shares and subsidiaries		113,764	9,814
TOTAL FINANCIAL ASSETS		113,764	9,814
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		234,123	126,888
CURRENT ASSETS			
INVENTORIES			
Goods for resold		8,411	8,411
TOTAL INVENTORIES		8,411	8,411
RECEIVABLES			
Trade accounts receivable		10,281,050	8,234,702
Receivables from Group companies	3	3,932,191	6,647,600
Other receivables		779,195	38,977
TOTAL RECEIVABLES		14,992,436	14,921,279
Cash and cash equivalents	6	2,468,552	2,181,622
TOTAL CURRENT ASSETS		17,469,399	17,111,312
TOTAL ASSETS		17,703,522	17,238,200




DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

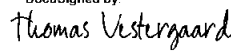
TSCHUDI LOGISTICS AS

	Note	2021	2020
EQUITY			
ISSUED EQUITY			
Share capital	4	976,000	976,000
Share premium	4	574,951	574,951
TOTAL ISSUED EQUITY		1,550,951	1,550,951
OTHER EQUITY			
Other equity	4	3,257,131	3,659,329
TOTAL OTHER EQUITY		3,257,131	3,659,329
TOTAL EQUITY		4,808,082	5,210,280
LIABILITIES			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Deferred tax liability		359,203	469,515
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		359,203	469,515
CURRENT LIABILITIES			
Payables to credit institutions		13,319	15,612
Trade accounts payable		4,519,980	3,930,286
Current payables to Group companies	3	6,536,572	6,524,250
Tax payable		18	12
Other current payables		1,466,348	1,088,245
TOTAL CURRENT LIABILITIES		12,536,237	11,558,405
TOTAL LIABILITIES		12,895,440	12,027,920
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		17,703,522	17,238,200

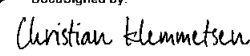
Lysaker, June 29, 2022

DocuSigned by:

265C521EDFDD49C...

Eskil Ødegaard
Chairperson of Board

DocuSigned by:

772BDB716A8A488...

Thomas Vestergaard
Member of Board

DocuSigned by:

C830491BE075456...

Christian Klemmetsen
Managing Director



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS 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 Logistics Holding AS, which belongs to Tschudi Shipping Company AS Group. The consolidated financial statements of Tschudi Shipping Company AS are available in the Parent company's office at Strandveien 50, 1366 Lysaker.

Investments into subsidiaries and joint ventures

Investments into subsidiaries and joint ventures are accounted for on cost method. According to the cost method, the investment is initially recognized at acquisition cost, consisting of the fair value of the paid amount and transaction expenses. Subsequently, the investment is adjusted by impairment losses, if any. Impairment losses are charged to financial expenses of the period (under "impairment losses from financial assets").

Foreign currency

Monetary items are translated using the exchange rates at the balance sheet date.

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 reverse in the same period, are recorded as a net amount. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that unused tax credits and unused tax losses can be utilized against future taxable profit.

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.



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS AS

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.

The company has entered into factoring arrangement, according to the arrangement, there is credit facility on account of trade receivables available

Note 2 Personnel expenses and audit fees

Personnel expenses	2021	2020
Salaries	5 659 335	4 557 535
Pension cost	88 356	64 714
Other personnel expenses	-10 900	-975
Total personnel expenses	5 736 791	4 621 274

As of 31.12.2021, the Company had eight employees (31.12.2020: five employees). No fees to Board members have been paid. Total salary and remuneration to managing director amounted to NOK 900.000 in 2021.

The company has established an approved OTP scheme by means of a contribution-based insurance scheme in Danica Pensjon.

Auditor

The fee for annual audit services amounted to NOK 46.559 in 2021 (2020: NOK 45.203). The amounts are excluding VAT.

Note 3 Receivables from and payables to Group companies

The company had following outstanding balances with other Group companies:

	2021	2020
Short-term trade receivables	3 932 191	6 647 600
Total short-term trade receivables	3 932 191	6 647 600

	2021	2020
Trade payables	3 300 572	3 245 550
Group contribution	3 236 000	3 278 700
Total short-term payables	6 536 572	6 524 250



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS AS

Note 4 Equity

The share capital of the Company consists of 19.520 shares each with a nominal value of NOK 50. Tschudi Logistics Holding AS owns 100% of the shares.

Changes in equity	Share capital	Share premium	Other equity	Total
Equity 01.01.2021	976 000	574 951	3 659 329	5 210 280
Group contribution	0	0	-2 524 080	-2 524 080
Net result for the year	0	0	2 121 882	2 121 882
Equity 31.12.2021	976 000	574 951	3 257 131	4 808 082

Note 5 Tax

Specification of the year's tax base	2021	2020
Profit before tax	2 723 496	2 706 153
Permanent differences	11 168	2 656
Change in temporary differences	501 417	569 945
Other non-taxable (income) expenses	0	0
Total income before tax losses carried forward	3 236 081	3 278 754
Use of tax losses carried forward from previous years	0	0
Taxable income before group contribution	3 236 081	3 278 754
Group contribution given	3 236 000	3 278 700
Taxable income	81	54
Specification of the year's tax expenses		
Calculated tax from taxable income	711 938	721 326
Calculated tax from previous year	-12	-10
Total payable tax before group contribution	711 926	721 316
Tax effect from change in deferred tax asset (liability)	-110 312	-125 388
Total tax expense	601 614	595 928

The tax payable for the year is settled entirely by giving group contribution.

Specification of temporary differences	2021	2020	Change
Non-current assets	-11 208	-9 047	2 161
Receivables	-151 327	-100 890	50 437
Balance of gain and loss account	1 795 276	2 244 095	448 819
Total	1 632 741	2 134 158	501 417
Tax losses carried forward			
Deferred tax	359 203	469 515	-110 312

Note 6 Cash and cash equivalents

	2021	2020
Bank account	2 193 947	1 973 499
Restricted funds	274 605	208 123
Total	2 468 552	2 181 622

A security of NOK 1.500.000 has been applied for any outstanding balance with Danske Bank with security in accounts receivable.



DocuSign Envelope ID: CB663EF5-6E34-4C02-89AF-85EEC3C94E16

ANNUAL REPORT 2021

TSCHUDI LOGISTICS AS

Note 7 Subsequent events

Following the Russian invasion of Ukraine, and the implementation of the various sanction packages the Company's business activities are expected to be negatively impacted in the short term. The Company has not had any credit loss related to the war in Ukraine and asset values are not expected to be significantly affected.



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 Logistics AS

Opinion

We have audited the financial statements of Tschudi Logistics 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.

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.

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



Building a better
working world

- 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: Z668Z-150DQ-EAYVW-3MMDG7-TJA8B-68JA1



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: Z668Z-150DQ-EAYYW-3MDG7-TJA8B-68JAY

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>