



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 672 999
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TRF SHIP MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

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: Anine Myhraas
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, 07.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		20 881 511	19 067 715
Sum inntekter		20 881 511	19 067 715
Kostnader			
Lønnskostnad	2	16 212 122	14 538 198
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	86 404	25 594
Annen driftskostnad	3	2 901 457	3 338 110
Sum kostnader		19 199 982	17 901 902
Driftsresultat		1 681 530	1 165 813
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 314	8 763
Annen finansinntekt		10 472 653	
Sum finansinntekter		10 475 967	8 763
Annen rentekostnad		2 451	45
Annen finanskostnad		8 801	108 121
Sum finanskostnader		11 252	108 166
Netto finans		10 464 715	-99 403
Ordinært resultat før skattekostnad		12 146 245	1 066 410
Skattekostnad på ordinært resultat	7	437 929	235 727
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 708 316	830 683
Årsresultat		11 708 316	830 683
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 708 316	830 683
Totalresultat		11 708 316	830 683
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		11 708 316	830 683



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer		11 708 316	830 683



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		9 664
Sum immaterielle eiendeler			9 664
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	384 088	46 047
Sum varige driftsmidler		384 088	46 047
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap		8 988	
Sum finansielle anleggsmidler		8 988	
Sum anleggsmidler		393 076	55 711
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		430 000	1 687 500
Andre kortsiktige fordringer		2 959 417	76 532
Sum fordringer		3 389 417	1 764 032
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		14 703 830	3 131 378
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 703 830	3 131 378
Sum omløpsmidler		18 093 247	4 895 409
SUM EIENDELER		18 486 324	4 951 120

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		13 816 573	2 108 257
Udekket tap		1 126 255	1 126 255
Sum opptjent egenkapital	6	12 690 318	982 002
Sum egenkapital		12 720 318	1 012 002
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		10 638	2 814
Sum avsetninger for forpliktelser	7	10 638	2 814
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		10 638	2 814
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		76 084	66 900
Betalbar skatt		420 441	204 069
Skyldig offentlige avgifter		931 266	862 898
Annen kortsiktig gjeld		4 327 577	2 802 437
Sum kortsiktig gjeld		5 755 368	3 936 304
Sum gjeld		5 766 006	3 939 118
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 486 324	4 951 120



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 610338

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 672 999
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TRF SHIP MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

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: Anine Myhraas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja

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, 09.07.2022



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		20 881 511	19 067 715
Sum inntekter		20 881 511	19 067 715
Kostnader			
Lønnskostnad	2	16 212 122	14 538 198
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	86 404	25 594
Annen driftskostnad	3	2 901 457	3 338 110
Sum kostnader		19 199 982	17 901 902
Driftsresultat		1 681 530	1 165 813
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 314	8 763
Annen finansinntekt		10 472 653	
Sum finansinntekter		10 475 967	8 763
Annen rentekostnad		2 451	45
Annen finanskostnad		8 801	108 121
Sum finanskostnader		11 252	108 166
Netto finans		10 464 715	-99 403
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	437 929	235 727
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 708 316	830 683
Årsresultat		11 708 316	830 683
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 708 316	830 683
Totalresultat		11 708 316	830 683
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		11 708 316	830 683
Sum overføringer og disponeringer		11 708 316	830 683



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	7		9 664
Sum immaterielle eiendeler			9 664

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	4	384 088	46 047
Sum varige driftsmidler		384 088	46 047

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i tilknyttet selskap		8 988	
Sum finansielle anleggsmidler		8 988	

Sum anleggsmidler		393 076	55 711
--------------------------	--	----------------	---------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer		430 000	1 687 500
Andre kortsiktige fordringer		2 959 417	76 532
Sum fordringer		3 389 417	1 764 032

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		14 703 830	3 131 378
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 703 830	3 131 378

Sum omløpsmidler		18 093 247	4 895 409
-------------------------	--	-------------------	------------------

SUM EIENDELER		18 486 324	4 951 120
----------------------	--	-------------------	------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	5	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000

Opptjent egenkapital



Annen egenkapital		13 816 573	2 108 257
Udekket tap		1 126 255	1 126 255
Sum opptjent egenkapital	6	12 690 318	982 002
Sum egenkapital		12 720 318	1 012 002
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		10 638	2 814
Sum avsetninger for forpliktelse	7	10 638	2 814
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		10 638	2 814
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		76 084	66 900
Betalbar skatt		420 441	204 069
Skyldig offentlige avgifter		931 266	862 898
Annen kortsiktig gjeld		4 327 577	2 802 437
Sum kortsiktig gjeld		5 755 368	3 936 304
Sum gjeld		5 766 006	3 939 118
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 486 324	4 951 120



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
7.33

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Building a better
working world

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i TRF Ship Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for TRF Ship Management AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 30 juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Regnskap pr. / *Financial Statements 2021*

- * **Resultatregnskap / *Profit and Loss account***
- * **Balanse / *Balance Sheet***
- * **Noter til regnskapet / *Notes to the Financial Statement***
- * **Revisjonsberetning / *Auditor report***

**TRF SHIP MANAGEMENT AS****Resultatregnskap / Profit and loss account**

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER / OPERATING INCOME AND EXPENSES	NOTE	2021	2020
Inntekter / Income			
Administrasjonstjenester / <i>Head Management Fee</i>		18 360 519	18 192 715
Konsulenttjenester / <i>Consultancy Fee</i>		2 520 993	375 000
Rådgivningstjenester / <i>Advisory Fee</i>		-	500 000
Sum driftsinntekter / Total operating income		20 881 511	19 067 715
Lønnskostnader / <i>Employment expenses</i>	2	16 212 122	14 538 198
Driftskostnader / <i>Operating expenses</i>	3	2 901 457	3 338 110
Avskrivninger / <i>Depreciation</i>	4	86 404	25 594
Sum driftskostnader / Total operating expenses		19 199 982	17 901 902
Driftsresultat / Operating result		1 681 529	1 165 813
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER / FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Renteinntekter / <i>Interest income</i>		3 314	8 763
Annen finansinntekt/ <i>Other financial income</i>	5	10 463 852	-
Rentekostnader/ <i>Interest expenses</i>		-2 451	-45
Annen finanskostnad / <i>Other financial expenses</i>		-	-108 121
Netto finansresultat / Net financial items		10 464 715	-99 403
PERIODENS RESULTAT FØR SKATT / NET PROFIT OR LOSS BEFORE TAX		12 146 245	1 066 410
Årets skattekostnad / <i>Tax expense of the year</i>	8	-437 929	-235 727
ÅRETS RESULTAT / NET RESULT		11 708 316	830 683
OVERFØRINGER / TRANSFERS :			
Overført til annen EK / <i>Transferred to other equity</i>		-11 708 316	-830 683
Sum overføringer / Total transfers		11 708 316	830 683



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Balanse / Balance sheet


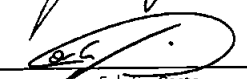

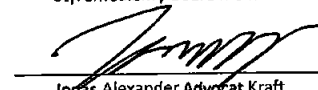
EIENDELER / ASSETS	NOTE	2021	2020
Anleggsmidler / Fixed assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets			
Utsatt skattefordel / Deferred tax benefit	8	0	6 850
Sum immaterielle eiendeler / Total intangible assets		0	6 850
Varige driftsmidler / Depreciable assets			
Invstering i aksjer / Investment in associated company		8 988	0
Inventar / Fixed assets	4	384 088	46 047
Sum varige driftsmidler / Total depreciable assets		393 076	46 047
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		393 076	52 897
Omløpsmidler / Current assets			
Tilgode merverdiavgift / Value added tax (VAT)		236 980	43 879
Kundefordringer / Accounts receivables		430 000	1 687 500
Andre fordringer / Other receivables		2 722 437	32 653
Likvider / Cash and cash equivalents		14 703 830	3 131 378
Sum omløpsmidler / Total current assets		18 093 247	4 895 409
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		18 486 326	4 948 308



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Balanse / Balance sheet

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES		2021	2020
EGENKAPITAL / EQUITY			
<hr/>			
Innskutt egenkapital / Paid-in capital			
Aksjekapital / Share capital	6	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital / Total paid-in capital		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
Annen egenkapital / Other equity			
Annen egenkapital / Other equity		12 690 318	982 002
Sum annen egenkapital / Total other equity	7	<u>12 690 318</u>	<u>982 002</u>
Sum egenkapital / Total equity		<u>12 720 318</u>	<u>1 012 002</u>
GJELD / LIABILITIES			
<hr/>			
Avsetning for forpliktelser / Provisions for liabilities and charges			
Utsatt skatt / Deferred tax	8	10 638	0
Sum avsetning for forpliktelser / Total provisions for liabilities and charges		<u>10 638</u>	<u>0</u>
Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities			
Leverandørgjeld / Accounts payable		76 084	66 900
Betalbar skatt / Tax payable		420 441	204 069
Skyldige offentlige avgifter / Other public duties payable		931 266	862 898
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities		<u>4 327 577</u>	<u>2 802 437</u>
Sum kortsiktig gjeld / Total short term liabilities		<u>5 755 368</u>	<u>3 936 304</u>
Sum gjeld / Total liabilities		<u>5 766 006</u>	<u>3 936 304</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		18 486 326	4 948 308

Styret i / The board of TRF Ship Management AS
Oslo, 31. desember 2021 / 29.06.2022
Jon-Aksel Torgersen
Styreleder / Chairman

Fabrice Coste
Styremedlem / Board member
Wendy L. Teramoto
Styremedlem / Board member

Jonas Alexander Advocat Kraft
Styremedlem / Board member



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

Note 1: Regnskapsprinsipper / General accounting principles

Norwegian:

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk NRS 8 for små foretak i Norge. Selskapet ble stiftet 24.10.2013.

Virksomhetens art

Selskapets kontor er i Oslo. Selskapet formål er headmanagement tjenester for skip og relaterte tjenester, herunder administrasjon, skipsdrift, operasjon og befraktning samt hva som herved står i forbindelse.

Selskapet er 100% eiet av selskapet WLR/TRF Shipping S.a.r.l.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjennvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Driftsinntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter regnskapsføres til verdien på transaksjonstidspunktet.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og virkning av prinsippendring og korrigering av feil i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Valuta

Pengeposter, langsiktig fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsperiodens slutt. Valutakurs USD/NOK pr. 31.12.21 8,796806



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

English:

Note 1 Accounting Principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles. The company was established 24 October 2013.

Balance sheet classification

Fixed assets are comprised of assets intended for long term ownership and use. Fixed assets are valued at cost. Fixed assets are recorded in the balance sheet and depreciated over the estimated useful economic life. Fixed 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. Impairments losses recognized are reversed when the basis for the impairment loss is no longer evident.

Current assets and liabilities are comprised of items receivable/due within one year.

Current assets are valued at the lower of cost and market value.

Revenue recognition

Sales revenues are recognized upon delivery. Revenue from services are recognized upon performance.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other monetary instruments with a maturity of less than three months from purchase.

Expenses

Expenses are recognized generally in the same period as the related revenue. In cases where there is a clear relationship between spending and revenue, the distribution at discretion. Other exceptions to the matching principle is stated where appropriate.

Tax

The tax expense is matched with the accounting result before tax. Tax related to equity transactions re recognized in equity.

The tax expense is compromised by tax payable (tax on the taxable income) and net change in deferred tax.

The tax expense is distributed on ordinary result and effect of policy changes and correction of errors in accordance with the tax base.

Foreign currency

Monetary items, long term receivables and long term debt in foreign currencies are booked at the exchange rate at the balance sheet date.

Exchange rate USD/NOK per 31.12.21 8,796806



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

Note 2: Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelser /

Payroll expenses, number of employees and remuneration

	2021	2020
Lønnskostnader / Employment expenses		
Lønn / Salary	13 775 628	12 285 309
Arbeidsgiveravgift / Social security tax	2 008 690	1 733 443
Pensjonskostnader / Pension expenses	342 104	368 966
Forsikring / Insurance	85 699	150 479
Sum lønnskostnader / Total employment expenses	16 212 122	14 538 198
Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret / Number of FTEs in the fiscal year	7,3	7,0
		Annen
Ytelser til ledende personer / Manager employment expenses	Lønn	godtgjørelse
Daglig leder / Manager	3 632 938	18 671

Note 3: Driftskostnader / Operating expenses

	2021	2020
Kostnader / Expenses		
Kostnader til lokaler / Costs of premises	987 448	750 459
Representasjon og møter / Representation and meeting expenses	25 000	46 516
Revisjon / Audit fees	43 516	43 165
IKT og regnskapsføring / ICT and accounting fees	893 477	896 064
Innleid teknisk bistand / Subcontracted technical consultants	0	799 558
Kommunikasjon og reiser / Communication and travel expenses	537 608	483 166
Annen driftskostnad / Other operating expenses	414 409	319 181
Sum driftskostnader / Total operating expenses	2 901 457	3 338 110



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

Note 4 Varige driftsmidler / Tangible assets

	Inventar / Fixed assets	
Anskaffelseskost/ Accumulated cost 01.01.	195 085	
Tilgang / Additions		424 445
Avgang / Disposals		
Anskaffelseskost / Accumulated cost 31.12.	195 085	424 445
Akkumulerte avskrivninger / Accumulated depreciations 01.01.	149 038	
Periodens avskrivninger / Depreciations for the period	46 047	40 357
Bokført verdi pr. / Net value per 31.12.	0	384 088

Økonomisk levetid / Depreciation period 5 år /years
 Avskrivningsplan / Depreciation plan Lineær / Linear

Skattemessig verdi / Tax value

Skattemessig verdi / Tax value per	01.01.2021	77 183
Tilgang driftsmidler i år / New assets this year	2021	424 445
Avgang driftsmidler i år / Disposial assets this year		-37 145
Skattemessig avskrivning i år / Tax Depreciation this year	20% / 30%	-128 749
Skattemessig verdi / Tax value per	31.12.2021	335 734

Note 5 Annen finansinntekt/ Other financial income

Selskapet har mottatt NOK 10 472 653 i tilbakebetaling fra sin assurandør knyttet til tidligere års krigsforsikring. Regnskapsmessig er dette tatt til inntekt i 2021.

The company has received NOK 10,472,653 in repayment from its insurer related to previous years' war insurance. For accounting purposes, this is taken to income in 2021.

Note 6: Aksjekapital og aksjonærinformasjon / Share capital and shareholder information

Aksjekapitalen i selskapet består av en aksjeklasse
 The share capital of the company consists of one class.

Eierstruktur	Antall	Pålydene	Sum	Eier og stemmeandel
Structure of ownership	Number	Nominal value	Sum	Owner and voting rights
WRL/TRF Shipping S.a.r.l.	30 000	1	30 000	100 %
	30 000		30 000	100 %



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

Note 7: Egenkapital/ Owners equity

	Aksjekapital Share capital	Annen EK Other equity	Sum EK equity
Egenkapital/ Owners equity 01.01.	30 000	982 002	1 012 002
Periodens resultat/ This periods net result		11 708 316	11 708 316
Egenkapital/ Owners equity 31.12.	30 000	12 690 317	12 720 317

Note 8: Skattegrunnlag / utsatt skatt - Tax / deferred tax

	2021	2020
Resultat før skatt / Net result before tax	12 146 245	1 066 410
Midlertidige forskjeller / Temporary differences:	-79 491	-334
Permanente forskjeller / Permanent differences:	2 816	5 075
Ikke fradragsberettigede kostnader / Non-deductable expenses		
Utbytte innen fritaksmetoden / Dividend within the exemption method	-10 472 653	-
Tilbakeført 3% etter fritaksmetoden / Reversed 3% of dividend according to the exemption method	314 180	-
Årets skattegrunnlag / Net taxable income / (loss)	<u>1 911 096</u>	<u>1 071 151</u>
- fremførtbart underskudd / carry forward deficit	-	-143 565
Nominell skattesats / Nominal tax (22%)		
Betalbar skatt / Payable tax	<u>420 441</u>	<u>204 069</u>
Grunnlag utsatt skatt / Basis for deferred tax:		
Midlertidige forskjeller		
Regnskapsmessig verdi av driftsmidler / Assets - booked value	384 088	46 047
Skattemessig verdi av driftsmidler / Assets - tax value	<u>335 734</u>	<u>77 183</u>
Sum midlertidige forskjeller driftsmidler / Assets - Total deferred tax differences	<u>48 354</u>	<u>-31 136</u>
Sum midlertidige forskjeller / Total temporary differences:	<u>48 354</u>	<u>-31 136</u>
Nominell skattesats / Nominal tax 22%		
Utsatt skattefordel / Deferred tax asset	<u>10 638</u>	<u>-6 850</u>
Årets skattekostnad / Income tax expense:		
Betalbar skatt / Payable income tax	420 441	204 069
Endring utsatt skatt / Change in deferred tax	17 488	31 657
Årets skattekostnad / Tax expense of the year	<u>437 929</u>	<u>235 727</u>



TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2021

Note 9: Hendelser etter balansedagen / Events after the balance sheet date

Med bakgrunn i uro i våre primærmarkeder grunnet koronaviruset har selskapet vurdert både innvirkningen på regnskapstallene på balansedagen og fremtidig drift.

Selskapet er av den oppfatning at det ikke eksisterer forhold som har regnskapsmessig konsekvens for 2021 regnskapet og av den grunn må innarbeides.

Effekter av fall i oljepris og forsinkelser i leveranser hos skipseiende selskaper under management kan være forhold som kan påvirke fremtidig inntjening. Dagens svake kronekurs vil imidlertid ikke ha negativ effekt på inntjeningen da kostnader er i norske kroner og inntekter i norske kroner og USD.

Due to the turmoil in our primary markets due to the corona virus, the company has assessed both the impact on the balance sheet date and future operations.

The company is of the opinion that there are no circumstances that have an accounting consequence for the 2021 accounts and must therefore be incorporated.

Effects of falling oil prices and delays in deliveries at ship-owned companies under management may be factors that may affect future earnings. However, today's weak krone exchange rate will not have a negative impact on earnings as costs are in NOK and revenues in NOK and USD.