



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 929 786
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UGLAND SUPRAMAX AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 62C
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 16.02.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kristoffer Berg Fuglem
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.04.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 03.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		25 370 669	
Annen driftsinntekt		-1 561 867	
Sum inntekter	3	23 808 802	0
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	6 562 151	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	19 300 000	
Annen driftskostnad	4,6	16 408 147	
Sum kostnader		42 270 298	0
Driftsresultat		-18 461 496	0
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		401 658	
Annen finansinntekt	7	13 275 451	
Sum finansinntekter		13 677 109	0
Annen rentekostnad		4 872 625	
Annen finanskostnad	8	1 965 453	
Sum finanskostnader		6 838 078	0
Netto finans		6 839 031	0
Resultat før skattekostnad		-11 622 465	0
Skattekostnad	9	59 819	
Årsresultat		-11 682 284	0
Totalresultat		-11 682 284	
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-11 682 284	
Sum overføringer og disponeringer		-11 682 284	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	5	153 849 313	
Sum varige driftsmidler		153 849 313	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		153 849 313	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		8 043 073	
Sum varer		16 086 146	0
Fordringer			
Andre fordringer	4	8 853 915	
Sum fordringer		8 853 915	0
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 523 175	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 523 175	
Sum omløpsmidler		26 420 162	0
SUM EIENDELER		180 269 475	0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		980 000	
Overkurs		99 154 858	
Annen innskutt egenkapital		-5 570	0
Sum innskutt egenkapital		100 129 288	0
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-11 682 284	
Sum opptjent egenkapital		-11 682 284	
Sum egenkapital	10	88 447 004	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	77 269 550	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		77 269 550	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 072	
Betalbar skatt	9	59 819	
Annen kortsiktig gjeld	4,8	14 485 030	
Sum kortsiktig gjeld		14 552 921	0
Sum gjeld		91 822 471	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		180 269 475	0
POSTER UTENOM BALANSEN			
Pantstillelser		77 906 292	



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 349377

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 929 786
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UGLAND SUPRAMAX AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 62C
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 16.02.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kristoffer Berg Fuglem
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.04.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.04.2024



Organisasjonsnr: 930 929 786
UGLAND SUPRAMAX AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		25 370 669	
Annen driftsinntekt		-1 561 867	
Sum inntekter	3	23 808 802	0
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	6 562 151	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	19 300 000	
Annen driftskostnad	4, 6	16 408 147	
Sum kostnader		42 270 298	0
Driftsresultat		-18 461 496	0
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		401 658	
Annen finansinntekt	7	13 275 451	
Sum finansinntekter		13 677 109	0
Annen rentekostnad		4 872 625	
Annen finanskostnad	8	1 965 453	
Sum finanskostnader		6 838 078	0
Netto finans		6 839 031	0
Resultat før skattekostnad		-11 622 465	0
Skattekostnad	9	59 819	
Årsresultat		-11 682 284	0
Totalresultat		-11 682 284	
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-11 682 284	
Sum overføringer og disponeringer		-11 682 284	



Organisasjonsnr: 930 929 786
UGLAND SUPRAMAX AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	5	153 849 313	
Sum varige driftsmidler		153 849 313	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		153 849 313	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		8 043 073	
Sum varer		16 086 146	0
Fordringer			
Andre fordringer	4	8 853 915	
Sum fordringer		8 853 915	0
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 523 175	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 523 175	
Sum omløpsmidler		26 420 162	0
SUM EIENDELER		180 269 475	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		980 000	
Overkurs		99 154 858	
Annen innskutt egenkapital		-5 570	0
Sum innskutt egenkapital		100 129 288	0



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-11 682 284	
Sum opptjent egenkapital		-11 682 284	
Sum egenkapital	10	88 447 004	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	77 269 550	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		77 269 550	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 072	
Betalbar skatt	9	59 819	
Annen kortsiktig gjeld	4,8	14 485 030	
Sum kortsiktig gjeld		14 552 921	0
Sum gjeld		91 822 471	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		180 269 475	0
POSTER UTENOM BALANSEN			
Pantstillelser		77 906 292	



Organisasjonsnr: 930 929 786
UGLAND SUPRAMAX AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles: Generelt Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. 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 ett år er klassifisert som omløpsmidler. Langsiktig gjeld som forfaller innen ett år omklassifiseres ikke som kortsiktig gjeld. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet. Rederi Selskapet anskaffet skipet Carmencita i juni 2023 og trådte følgelig inn i den norske rederiskatteordningen med virkning fra 01.01.2023. Det innebærer at selskapets skattegrunnlag er finansresultatet. Dette består av selskapets renteinntekter med fradrag av andre finanskostnader. Videre får selskapet fradrag for en forholdsmessig andel av rentekostnader som tilsvarer andelen finansielle eiendeler. Tilsvarende får selskapet en forholdsmessig inntekt eller et forholdsmessig fradrag av valutagevinst eller tap. Et negativt skattegrunnlag kan fremføres mot fremtidig positivt skattegrunnlag. Skattesatsen er p.t. 22%. I tillegg betales en tonnasjeskatt basert på skipets netto tonnasje. Denne skatten klassifiseres som administrasjonskostnader i regnskapet. Varige driftsmidler Varige driftsmidler er skip og oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid. Estimert økonomisk levetid er 25 år. Driftsmidlene avskrives ned til estimert skrapverdi basert på markedsverdi på tidspunkt for overtakelse av driftsmiddelet. Hvis det er indikasjoner på at det er mindreverdier knyttet til driftsmiddelet og denne verdien er lavere enn balanseført verdi nedskrives driftsmiddelet. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene. Utenlandsk valuta Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs. Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei



Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Pantstillelse</u>		<u>Beløp</u>	
<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>



Note

3

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Ugland Supramax AS

Org.nr. / Business Reg. No. 930 929 786
Stiftet / Established 16.02.2023

Årsregnskap / Financial Statements for the year ended 31.12.2023 NOK

- Resultatregnskap / Profit and Loss Account
- Balanse / Balance Sheet
- Noter til regnskapet / Notes to the
Financial Statements
- Revisjonsberetning / Audit Report

Corporate Manager:

Clarksons Business Management AS

Technical Manager:

Ugland Marine Services AS

Commercial Manager:

Ugland Marine Services AS

Auditor:

Deloitte AS

Clarksons Business
Management AS

Enterprise number:
NO 986 778 772

 B1-Aad3R6-B1xGATuhCa
Munkedamsveien 62 C
Oslo, Norway

Tel: +47 23 11 20 00
Fax: +47 23 11 23 27

Mailing address:
Munkedamsveien 62 C
N-0270 Oslo, Norway

**Resultatregnskap / Profit and loss account****Ugland Supramax AS**

Note 16.02.-31.12.2023

Time charter inntekt / Time charter revenue		25 370 669
Kommisjoner TC hyre / Commissions TC hire		<u>-1 561 867</u>
Sum driftsinntekter / Total operating income	3	<u>23 808 802</u>
Driftskostnader skip / Ship operating expenses	4	14 883 191
Avskrivninger skip / Depreciation vessels	5	6 562 151
Nedskrivninger skip/ Impairment value vessel	5	19 300 000
Administrasjonskostnader / Administration expenses	6	894 298
Oppstartskostnader / Start-up expenses	6	<u>630 659</u>
Sum driftskostnader / Total operating cost		<u>42 270 298</u>
Driftsresultat / Operating result		<u>-18 461 496</u>
Renteinntekter / Interest income		401 658
Agjo gevinst / Currency gain	7	<u>13 275 451</u>
Sum finansinntekter / Total financial income		<u>13 677 109</u>
Rentekostnader / Interest costs		4 872 625
Annen finanskostnad / Other financial expenses	8	<u>1 965 453</u>
Sum finanskostnader / Total financial expenses		<u>6 838 078</u>
Netto finansresultat / Net financial items		<u>6 839 031</u>
Resultat før skattekostnad / Result before tax		<u>-11 622 465</u>
Skatt / Tax	9	<u>59 819</u>
ÅRETS RESULTAT / PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		<u>-11 682 284</u>
Overføringer / Transfers		
Overført til annen egenkapital / Transferred to other equity		<u>-11 682 284</u>
Sum overføringer / Total transfers		<u>-11 682 284</u>



Balance / Balance sheet

Ugland Supramax AS

Note 31.12.2023

EIENDELER / ASSETS

Anleggsmidler / Fixed assets

Varige driftsmidler / Fixed assets

Skip / Vessels	5	<u>153 849 313</u>
Sum varige driftsmidler / Total fixed assets		<u>153 849 313</u>

Sum anleggsmidler / Total fixed assets		<u>153 849 313</u>
---	--	---------------------------

Omløpsmidler / Current assets

Beholdning om bord / Stock on board

Beholdning om bord / Stock on board		<u>8 043 073</u>
Sum beholdning om bord / Total stock on board		<u>8 043 073</u>


Fordringer / Accounts receivable

Mellomværende driften / Vc balance vessel operation	4	8 262 209
Tilgode merverdiavgift / VAT receivable		494 733
Andre fordringer / Other receivables		<u>96 973</u>
Sum fordringer / Total accounts receivable		<u>8 853 915</u>

Likvider / Cash and cash equivalents		<u>9 523 175</u>
---	--	-------------------------

Sum omløpsmidler / Total current assets		<u>26 420 162</u>
--	--	--------------------------

SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		<u>180 269 475</u>
-------------------------------------	--	---------------------------

 B1-Aad3R6-B1xGATuhCa

**Balance / Balance sheet****Ugland Supramax AS**

Note 31.12.2023

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES**Egenkapital / Equity****Innskutt egenkapital / Paid in capital**

Aksjekapital / Share capital	980 000
Overkurs / Premium of shares	99 154 858
Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital	-5 570
Sum innskutt egenkapital / Total paid in capital	100 129 288

Opptjent egenkapital / Other equity

Annen egenkapital / Retained earnings (Losses)	-11 682 284
Sum opptjent egenkapital / Total other equity	-11 682 284

Sum egenkapital / Total equity 10 **88 447 004****Gjeld / Liabilities****Langsiktig gjeld / Long-term liabilities**

Pantelån / Mortgage loan	8	77 269 550
Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		77 269 550

Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities

Møllomværende driften / I/c balance vessel operation	4	10 901 899
Leverandørgjeld / Accounts payable		8 073
Betalbar skatt / Tax payable	9	59 819
Forskuddsbetalt leie / Prepaid hire		2 606 311
Påløpne rentekostnader / Accrued interest	8	636 741
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities		340 078
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities		14 552 921

Sum gjeld / Total liabilities **91 822 471****SUM EGENKAPITAL OG GJELD /
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES****180 269 475**Pantstillelser / Pledge **77 906 292**

Oslo, 31.12.2023 / 22.03.2024

Styret for / Board of Directors of Ugland Supramax AS

Øyvind Johannesen
Styreleder / ChairmanPetter Nordby
Styremedlem / DirectorHenrik Zetlitz Nessler
Styremedlem / Director

B1-Aad3R6-B1xGATuhCa



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles:

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet.

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 ett år er klassifisert som omløpsmidler. Langsiktig gjeld som forfaller innen ett år omklassifiseres ikke som kortsiktig gjeld.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Inntekter

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

Rederi

Selskapet anskaffet skipet Carmencita i juni 2023 og trådte følgelig inn i den norske rederiskatteordningen med virkning fra 01.01.2023.

Det innebærer at selskapets skattegrunnlag er finansresultatet. Dette består av selskapets renteinntekter med fradrag av andre finanskostnader. Videre får selskapet fradrag for en forholdsmessig andel av rentekostnader som tilsvarer andelen finansielle eiendeler. Tilsvarende får selskapet en forholdsmessig inntekt eller et forholdsmessig fradrag av valutagevinst eller tap. Et negativt skattegrunnlag kan fremføres mot fremtidig positivt skattegrunnlag.

Skattesatsen er p.t. 22%.

I tillegg betales en tonnasjeskatt basert på skipets netto tonnasje. Denne skatten klassifiseres som administrasjonskostnader i regnskapet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er skip og oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid.

Estimert økonomisk levetid er 25 år. Driftsmidlene avskrives ned til estimert skrapverdi basert på markedsverdi på tidspunkt for overtakelse av driftsmiddelet.

Hvis det er indikasjoner på at det er mindreverdier knyttet til driftsmiddelet og denne verdien er lavere enn balanseført verdi nedskrives driftsmiddelet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Utenlandsk valuta

Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs.

Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

English:

If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one. The accounts are prepared in NOK.

General information

The accounts have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act, Norwegian accounting standards and generally accepted accounting principles. The accounting principles are described below.

The financial statements are prepared in NOK and based on the calendar year.

The general rule when assessing and classifying assets and liabilities

Assets determined for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Receivables due within one year are classified as current assets.

Fixed assets are assessed at cost price but are written down to fair value when any impairment of value is not expected to be transitory. Fixed assets with finite economic lives are systematically depreciated.

Corresponding criteria form the basis when classifying short-term and long-term liabilities. Current assets are assessed at the lower of acquisition cost and fair value. Short-term liabilities are recognized at the nominal amount received on the date of establishment. Certain items are assessed according to other rules as explained below.

Income

Income is recognized when accrued. Income is recognized at its value on the date of transaction.

Tax

The company acquired a vessel in June 2023 and will be subject to taxation under the Norwegian tonnage tax system effective from 1 January 2023.

This mainly means that the company's net taxable result is based on the financial result. The financial result consists of interest income less other financial expenses. Further a share of the interest costs is deductible according to a proportionate share of the financial assets. Correspondingly a proportionate share of any currency gains and losses will be respectively added or deducted. Deferred tax losses that is not used will be carried forward.

The tax rate is currently 22%.

In addition, a tonnage tax is payable based on a vessel's net tonnage. This cost is recognized in the financial statements as administration operating expenses.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets will be one vessel and are recognized in the balance sheet at cost price less accumulated depreciation and possible write down of value. The depreciation is linear and based on an assessment of the asset's remaining economic lifespan.

The tangible fixed assets will be written down to fair value when any impairment of value is not expected to be transitory.

Estimated lifespan of the assets is 25 years. The assets are being depreciated down to estimated scrap value based on the market value on the date of the purchase of the assets.

Receivables

Trade debtors and other receivables are recognized in the balance sheet at nominal after provision for loss has been deducted. Provision for losses on receivables is made on the basis of an individual assessment of each receivable.

Exchange rates

Liquid assets in foreign currencies are assessed in accordance with the current exchange rate principle. Long-term liabilities are posted at the current exchange rate.

The following exchange rate is used in the accounts: USD/NOK per 31 December 2023: 10,1724



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

**Note 2: Virksomhetens art og grunnlaget for videre drift /
*The purpose of the company and the basis for continued operation:***

Selskapet ble stiftet 16.02.2023.

Selskapets formål er å kjøpe, eie og operere skipet Carmencita. Selskapet kjøpte skipet, en supramax bulk carrier, den 01.06.2023. Selskapet opererer og drifter skipet.

Skipet opererer i internasjonale farvann med den risiko det innebærer.

Skipet er delvis egenkapital- og delvis lånefinansiert.

Selskapets finansiering, inntekter og utgifter er hovedsakelig i USD.

Markedet har vært i en betydelig nedgang siden overtakelsen av skipet, dette har ført til reduserte rater til nivåer under break even og verdifall på selskapets skip. Selskapet har nedskrevet verdien av skipet med 19,3 millioner norske kroner per 31.12.2023, hovedsakelig som følge av svekkelsen av kronen mot US dollar fra Juni til slutten av året. Videre har renteoppgangen ført til betydelig økte rentekostnader på selskapets pantelån. Den negative utviklingen har ført til at Selskapet vil få behov for kapitaltilførsel. Det ble i en ekstraordinær generalforsamling den 20.12.2023 besluttet at selskapet som låntaker skal inngå en avtale med aksjonærene som långivere av et aksjonærlån på USD 1.000.000. Lånet ble trukket opp i Februar 2024. Likviditetssituasjonen i selskapet ble ytterligere negativt påvirket av selskapet har kjøpt bunkers for et betydelig beløp i forbindelse med at befракter reduserer hyreinnbetalinger med estimert bunkers om bord på tilbakelevering.

Skipet er nå på kontrakt frem mot tørrdocken som er forventet å finne sted i Kina i April 2024.

Selskapet har fokus på miljø og bærekraft gjennom tiltak for å redusere klimagassutslipp og valg av samarbeidspartnere og befракtere. Selskapet utarbeider tiltaksplaner og utfører tekniske tilpasninger, installasjoner og vedlikehold av skipet med det formål å redusere utslipp. Avtaler om befракtning inngås med akseptable befракtere og vilkår i avtalene inkluderer blant annet klausuler om krav til valg av miljøvennlig drivstoff, fart og reiseruter for å beskytte miljø og økosystemer samt etterlevelse av innførte sanksjoner.

Selskapet jobber kontinuerlig med å implementere nye krav og reguleringer.

Skipfartsnæringen ved IMO har et mål om null-utslipp fra år 2050. For å nå målet er det foreslått og innført flere regulatoriske endringer med virkning fra 01.01.2023.

Fra 01.01.2023 trådte EEXI regelverket (Energy Efficiency eXisting ship Index), energieffektivitetsdesignindeks, i kraft og som innebærer at eier må ha gjennomført nødvendige modifiseringer for å oppfylle EEXI-kravene vedrørende reduksjon av klimagassutslipp fra skip innen skipets neste årlige klasseinspeksjon etter 01.01.2023.

Samtidig trer CII regelverket (Carbon Intesity Indicator) i kraft, som er et verktøy for å måle hvor effektivt et skip transporterer varer og passasjerer og uttrykkes i antall gram Co2 som slippes ut per lastekapasitet og nautisk mil. Eier pålegges en årlig rapporteringsplikt knyttet til hvert enkelt skips CII. Hvert enkelt skip vil bli gitt en taksonomi karakter fra A til E basert på utslipp og hvor A er best. Basert på årlig rapportering og kontroller, vil skip få en karakter etter utgangen av hvert år. Rangeringstersklene vil bli i økende grad strengere frem mot 2030.

Fra 2024 har EU innlemmet maritim transport i EUs kvotehandelssystem, EU ETS. Det innebærer at for reiser og anløp innenfor EU innebærer må selskapet må kjøpe tilstrekkelig antall kvoter for andel av rapporterte utslipp med 40% i 2025 fra utslipp i 2024, 70% fra 2026 og 100% fra 2027 og deretter. Bransjen og selskapet jobber med å implementere systemet og standarder i avtaleverk.

Samtidig opplever skipfartsnæringen en kontinuerlig teknisk- og drivstoffutvikling når det gjelder miljøvennlige nyvinninger. Selskapet følger utviklingen og analyserer hvordan selskapets skip kan modifiseres for å nå målsettingene raskest mulig og med beste mulige miljø- og energieffektive løsninger.

Valg av klimavennlige løsninger vil kunne gi et konkurransefortrinn da aktørene har sine mål vedrørende det grønne skiftet og vil velge leverandører og samarbeidspartnere som etterlever deres krav og bidrar til egen måloppnåelse.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Selskapet er eksponert for makroøkonomisk utvikling, inkludert pris- og valutarisiko, balanse mellom tilbud og etterspørsel og endringer i globale handelsavtaler.

Den globale økonomien har opplevd en nedgang som følge av krigen i Ukraina, inflasjon og renteøkning som har bidratt til nedgang i fraktvolum. Etterspørselen etter selskapets skip kan dermed bli redusert. En markedsnedgang vil sannsynligvis redusere verdien på selskapets skip.

Russlands krig mot Ukraina og krigen på Gaza har skapt store forstyrrelser i geopolitiske normer. Krigene skaper usikkerhet for shipping markedet ettersom aktørene må håndtere driftsforstyrrelser, angrep på skip, kommersiell suspensjon i konfliktsoner og nye sanksjoner mot russiske personer, selskap og skip. Russland står blant annet for en betydelig del av den globale olje- og naturgassproduksjonen og eksporten samt eksport av korn og kull. Ukraina står for en betydelig del av den globale frakten av korn.

Den finansielle effekten krigen vil kunne ha på selskapet er vanskelig å estimere ettersom situasjonen fortsatt er dynamisk og kompleks.

Så langt har selskapet ikke blitt vesentlig påvirket av krigen da virkningene hittil generelt har vært begrenset til regional og ikke global skala. Denne situasjonen kan endre seg. Selskapet følger utviklingen fra dag til dag for å være forberedt på å iverksette nødvendige tiltak ettersom risikosituasjonen skulle endre seg, hendelser inntreffe og/eller nye sanksjoner kan bli ilagt.

Samtidig kan markedet oppleve en nedgang i tilbudet av tonnasje grunnet sanksjonene som innføres mot Russland og logistiske forstyrrelser som følge av blant annet krig og kødannelser i havner, noe som kan føre til en økning av fraktratene.

Kina er en driver av bulk markedet. Etterspørsel etter frakt er i stor grad drevet av aktivitetsnivået i Kina, og spesielt innenfor eiendomssektoren. Den forventede bedringen i økonomien gjennom 2023 etter gjenåpning av samfunnet etter Covid-19 pandemien har ikke inntruffet.

Forstyrrelser i forsyningskjeden, herunder også økte driftskostnader og tidstap, kan føre til at aktører får betalingsproblemer. Dette kan medføre at selskapets befrakter ikke er i stand til å betale leien etter hvert som den forfaller iht. inngått kontrakt. Det er følgelig en risiko for at selskapet vil kunne få likviditetsproblemer, ikke kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og komme i brudd med klausuler under inngått låneavtale.

En negativ utvikling kan få betydelige konsekvenser for selskapets finansielle forhold. Pr. i dag er det ikke mulig å angi et estimat på de finansielle følgene dette vil kunne få for selskapet. Selskapet følger situasjonen nøye og arbeider kontinuerlig med å finne risikoreducerende tiltak dersom situasjonen fortsetter eller eskalerer.

Styret vurderer selskapets markedsstrategi og finansielle stilling og vil eventuelt iverksette nødvendige tiltak.

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

English:

The company was incorporated 16 February 2023.

The purpose of the company is to purchase, own and operate the vessel Carmencita. The company purchased the vessel, a supramax bulk carrier, on 1 June 2023. The company operates and hires out the vessel.

The vessel operates in international waters with the risk involved.

The vessel is part equity- and part loan financed.

The company's financing, income and costs are mainly in USD.

The market has experienced a significant downturn since the acquisition of the vessel, leading to reduced rates falling below break-even levels and depreciation in the value of the company's ships. As of December 31, 2023, the company has written down the value of the vessel by 19.3 million Norwegian kroner, primarily due to the weakening of the kroner against the US dollar from June to the end of the year. Furthermore, the rise in interest



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

rates has resulted in significantly increased interest expenses on the company's mortgage loans. The adverse developments have necessitated a capital injection for the company. In an extraordinary general meeting on December 20, 2023, it was decided that the company, as the borrower, will enter into an agreement with the shareholders as lenders for a shareholder loan of USD 1,000,000. The loan was drawn in February 2024. The company's liquidity situation was further impacted by its ownership of bunkers for a substantial portion of the ownership period.

The vessel is currently under contract until the drydock, which is anticipated to take place in China in April 2024.

The company has focus on environment and sustainability through measures to reduce greenhouse gas emissions and appointment of business relationships and charterers. The company has outsourced manning, but carries out quality controls and inspections to ensure that the crew manager complies with the IMO's requirements for health, environment, safety and salary conditions for the crew and comply with human rights standards. The occupational risk is high for sailors in terms of injuries, accidents, piracy and other threats. In the year 2023 no incidents have been detected or reported. The company prepares action plans and carries out technical adjustments, installations and maintenance of the vessel with the aim of reducing emissions. Charter parties are entered into with acceptable charterers and clauses and terms include inter alia requirements for fuel options, speed and itineraries to protect the crew, environment and ecosystems and compliance with imposed sanctions.

The shipping industry represented by IMO has a target of zero emissions from the year 2050. In order to achieve the target, several regulatory changes have been proposed and introduced.

The company works continuously to implement, develop and improve its systems to comply with requirements and regulations in order to achieve the goals.

From 1 January 2023, the EEXI regulations (Energy Efficiency eXisting ship Index), energy efficiency design index, entered into force, and which means that the owner must have made the necessary modifications and retrofitting to meet the EEXI requirements regarding reduction of greenhouse gas emissions of ships within a vessel's next annual class inspection after 1 January 2023.

Further the CII regulations (Carbon Intensity Indicator) enter into force from 2023, which is a tool for measuring how efficiently a vessel transports goods and passengers and is expressed in the number of grams of CO₂ emitted per cargo capacity and nautical miles. The owner is imposed an annual reporting obligation related to each vessel's CII. Each vessel will be given a taxonomy rating from A to E based on emissions and where A is best. Based on annual reporting and inspections, ships will receive a grade after the end of each year. The rating thresholds will become increasingly stringent towards 2030.

From 2024 the maritime transport is incorporated in the EU Emissions Trading System. For voyages and port calls within the EU, this means that the company must purchase a sufficient number of emissions allowances for the share of reported emissions by 40% in 2025 for emissions from year 2024, 70% for 2026 and 100% for 2027 and beyond. The shipping industry and the company is working to implement the system and standards in the scope of agreements.

At the same time, the shipping industry is experiencing continuous technical- and fuel development in terms of environment friendly innovations. The company follows the development and analyses how the company's vessel can be retrofitted to achieve the targets as quickly as possible with the best possible environment friendly and energy efficient solutions.

Implementing climate-friendly solutions may lead to a competitive advantage as the market players have individual aims regarding the green transition and will choose business partners which comply with their requirements and contribute to their individual goal achievement.

The company is exposed to macroeconomic developments, including price and currency risk, balance between supply and demand and changes in global trade agreements.

The global economy has experienced headwinds as a result of the war in Ukraine, inflation and increased interest cost which have led to a decrease in freight volume. Demand for the company's vessel may thus be reduced. A market decline may further reduce the value of the company's vessel.

Russia's war on Ukraine and the war on Gaza have generated significant disruptions to geo-political norms. The wars



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

are causing uncertainties for shipping markets as the players are dealing with operational disruptions, attacks on vessels, commercial suspension around the conflict zone and new sanctions against Russian individuals, companies and vessels. Russia inter alia accounts for a substantial part of the global oil and natural gas production and export and export of grain and coal. Ukraine accounts for a substantial part of the global seaborne grain.

The financial impact the wars will have on the company is difficult to estimate as the situation remains dynamic and complex.

So far the company has not been affected substantially as the impact to date has generally been limited to regional rather than global scale. This situation may change. The company is following the development on a day-today basis in order to be prepared to take the necessary actions as the risk situation may change, incidents occur and/or new sanctions may be imposed.

At the same time the market may see a decrease in supply of tonnage due to sanctions imposed on Russia and logistical disruptions inter alia as a consequence of wars and port congestions resulting in an increase of freight rates.

China is a driver of the bulk market. Freight demand is largely driven by the level of activity in China, in particular in the real estate sector. The expected recovery of the Chinese economy post Covid-19 has not occurred.

Disruptions in the supply chain, including increased operating costs and time losses, can lead to financial problems for market players. This could imply that the company's charterers will not be able to pay the hire under the charter parties entered into when it falls due. Consequently, there is a risk that the company will face liquidity problems, not be able to meet its obligations as they fall due and come in breach with clauses under the loan facility agreement entered into.

A negative development could have significant consequences for the company's financial position. As of today, it is not possible to give an estimate of the financial consequences this could have for the company. The company monitors the situation closely and works continuously to find risk-reducing measures if the situation continues or escalates.

The Board considers the company's market strategy and financial position and will take necessary action.

The financial statements are prepared based on the assumption of going concern.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 3: **Inntekter / Income:**

Selskapet eier og drifter skipet Carmencita, ett supramax bulk skip, som ble overtatt den 01.06.2023.

Skipet har i perioden vært sluttet på en medium-lengre timecharter kontrakt. Netto inntekter for 2023 var USD 2.168.748 tilsvarende NOK 23.808.802.

English:

The company owns and operates the vessel Carmencita, one supramax bulk carrier, which was purchased on 1 June 2023.

The vessel has been fixed on a medium timecharter contract. Net income for 2023 was USD 2,168,748 equivalent to NOK 23,808,802.

Note 4: **Driftskostnader skip / Vessel operation expenses:**

Selskapet har inngått management avtaler vedrørende den tekniske driften av skipet og for bemanningstjenester.

Se tabeller under.

English:

The company has entered into management agreements for the technical management of the vessel and crew management.

See tables below.

Driftsutgifter skip / Vessel operating expenses (OPEX):

2023

	VAL	NOK
OPEX / OPEX	1.405.224	14.883.191
Total OPEX	1.405.224	14.883.191

**Mellomværende vedr. driften av skip /
Outstanding balance vessel operation:**

31.12.2023

	VAL	NOK
Beholdning om bord / Inventories on board	47.395	482.125
Kortsiktige fordringer / Short-term receivables	812.218	8.262.209
Kortsiktig gjeld / Short-term payables	-1.071.717	-10.901.899
Sum mellomværende / Owner's equity	-212.103	-2.157.566



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 5: Anleggsmidler / Fixed assets:

Selskapet eier og drifter Carmencita, en 2009 bygget Supramax bulk carrier.

Carmencita ble overtatt 1. juni 2023. Kjøpesummen var USD 16.000.000 som til avrundet kurs NOK/USD 11,1872 tilsvarer NOK 178.995.200. I tillegg vil det bli aktivert transaksjonskostnader knyttet til kjøpet av skipet. Skipet avskrives lineært til skrapverdi etter en antatt økonomisk levetid på 25 år. Avskrivninger i anskaffelsesåret er beregnet til NOK 6.562.151, deretter NOK 11.245.000 årlig.

Pr. 31.12.2023 er det foretatt regnskapsmessig nedskrivning av skipets verdi til virkelig verdi iht. Regnskapslovens §5-3 basert på innhentede verdifulderinger og kontrollberegning av bruksverdi. Avskrivningsplanen vil bli endret iht. dette, og årlige avskrivninger fra 2024 er beregnet til NOK 9.314.000. Nedskrivningene gjelder i stor grad en svekkelse i forholdet mellom selskapets regnskapsvaluta og funksjonelle valuta. Skipsverdien har siden årsslutt steget noe.

English:

The Company owns and operates Carmencita, a 2009-built Supramax bulk carrier.

Carmencita was acquired on 1 June 2023. The purchase price was USD 16,000,000 which at a rounded exchange rate of NOK/USD of 11.1872 equals NOK 178,995,200. In addition, transaction costs related to the purchase of the vessel will be capitalized. The vessel is depreciated linearly down to scrap value over an expected economic lifespan of 25 years. Depreciation for the year of the acquisition is calculated to NOK 6,562,151, thereafter NOK 11,245,000 yearly.

Per 31 December 2022 the book value of the vessel is written down to actual value in accordance with the Norwegian Accounting Act based on obtained appraisals and verification of the utility value. The depreciation plan will be adjusted accordingly, and annual depreciation from 2023 amounts to NOK 9,314,000. The write-downs largely relate to a weakening in the relationship between the company's reporting currency and functional currency. The value of the ships has increased somewhat since the year-end.

Bokførte verdier pr 31.12 / Book value at 31.12:	Carmencita
Anskaffelsesdato / Purchase date	01.06.2023
Regnskapsmessig verdi / Book value:	
Anskaffelseskost 01.01 / Purchase cost 01.01	179.711.464
Tilgang / Purchase	0
Avgang / Sale	0
Anskaffelseskost / Purchase cost	179.711.464
Akk. Avskrivninger 01.01 / Acc. Depreciation 01.01	0
Akk. Nedskrivninger 01.01 / Acc. Write-down value 01.01	0
Avskrivninger i perioden / Depreciation of the period	6.562.151
Nedskrivninger i perioden / Write-down value of the period	19.300.000
Akk. Avskrivninger / Acc. Depreciation	6.562.151
Akk. Nedskrivninger / Acc. Write-down value	19.300.000
<i>transf. To accounting gain/loss sale of fixed asset</i>	0
Bokført verdi / Book Value	153.849.313



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 6: Administrasjonskostnader / Administration expenses:

Administrasjonskostnader består av / Administration expenses consist of:	2023
Honorar til kommersiell manager / Commercial Management fee	126.000
Forretningsførerhonorar / Business Management fee	482.877
Rådgivningshonorar / Advisory fee	33.863
Revisjonshonorar / Auditor's remuneration	15.600
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift / Remuneration to the board incl. tax	28.525
Andre honorarer / Other fees	137.889
Tonnasjeskatt / Tonnage tax	60.705
Diverse kostnader / Other costs	8.839
Total	894.298

Herav består honorar til revisor av / Hereof consists auditor's remuneration of:

Revisjon / Audit fee	0
Skatterådgivning / Tax services	0
Andre tjenester / Other services	15.600
Total	15.600

Revisjonshonoraret er angitt eksklusiv merverdiavgift. / VAT is not included in the fee to auditor

Oppstartkostnader består av / Start-up costs consist of:

Tilretteleggelseshonorar / Arrangement fee	551.154
Advokathonorar / Legal fee	79.505
Total	630.659
Sum administrasjonskostnader / Total administration expenses	1.524.957



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 7: Valuta / Agio:

Regnskapslinjen agio består av følgende poster / <i>Agio consists of:</i>	31.12.2023
Urealisert agio tilknyttet lån / <i>Unrealized currency loan</i>	7.708.421
Realisert agio tilknyttet lån / <i>Realized currency loan</i>	194.425
Realisert agio andre poster / <i>Realized currency other items</i>	5.372.606
Total	13.275.452

Note 8: Langsiktig gjeld / Long-term liabilities:

I forbindelse med kjøpet av skipet ble det den 30.05.2023 trukket opp et 1. prioritets pantelån iht. lånevtales inngått med Maritime & Merchant Bank ASA som långiver og panthaver.

Lånebeløpet er USD 8.000.000 og skal nedbetales over 5 år med 20 kvartalsvise avdrag på USD 202.000 hver samt en ballong sammen med siste avdrag på USD 3.960.000.

Selskapet kan trekke opp USD 1.000.000 dersom skipet sluttes på kontrakt lengre enn 9 måneder på dagrate over 16.500 per dag, opsjonen er gyldig til Juni 2024.

Rentebetingelsen er LIBOR/SOFR pluss en margin. Marginen er 4,25% p.a.

Et tilretteleggelseshonorar forfalt på opptrekk av lånet med 1,50% tilsvarende USD 135.000. Et commitment fee løper med 2 % p.a. fra innvilget lånetilsagn til opptrekk. Det skal belastes et årlig administrasjonsgebyr på USD 10.000.

Selskapet har deponert USD 250.000 på sperret konto som sikkerhet for lånet. Selskapet har i tillegg deponert 4 kvartalsvise avdrag på en sperret konto, hver på USD 150.000 til sammen USD 600.000, i forkant av klassefornyelsen i 2023, og som vil bli frigitt i forbindelse med dekning av kostnadene til klassefornyelsen.

Minimumsverdikravet på skipet er 150% av utestående lånesaldo.

Selskapets pantelån er sikret med pant i skipet, bankkonti og inntekter.

English:

In connection with the purchase of the vessel on 30 May 2023 the company drew up a 1st priority mortgage loan with Maritime & Merchant Bank ASA as lender and mortgagee.

The loan amount is USD 8,000,000 and shall be repaid over 5 years with 20 quarterly installments of USD 202,000 each and a balloon payment together with the final installment of USD 3,960,000.

The company can draw up to USD 1,000,000 if the vessel is fixed on a contract longer than 9 months at a day rate exceeding \$16,500. This option is valid until June 2024.

The interest terms are LIBOR/SOFR plus a margin. The Margin is 4.25% p.a.

An arrangement fee of 1,50% of the loan amount equal to USD 135,000 was payable upon drawdown on the loan. A commitment fee of 2% p.a. is payable from the loan commitment until draw down. An annual administration fee is payable with USD 10,000.

The company has deposited USD 250,000 as security under the loan facility agreement. Further the company has made 4 quarterly installments to the deposit account each of USD 150,000, USD 600,000 in total, and which will be released



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

to cover the expenses in connection with the special survey.

The minimum value requirement of the vessel is 150% of the outstanding loan balance.

The company's loan is secured by pledge over the vessel, bank accounts and income.

Utestående lånesaldo / Outstanding loan balance:

Långiver / Lender	Lånetranche / Tranche	Rente p.a. / Interest rate p.a.	USD	NOK
Maritime & Merchant Bank	Tranche 1	SOFR + Margin 4.25 p.a.	7.596.000	77.269.550

Bokført gjeld som er sikret med pant o.l. / Book liabilities secured by pledge:

Maritime & Merchant Bank	7.596.000	77.269.550
Påløpte renter / Accrued interest	<u>62.595</u>	<u>636.741</u>
Total	<u>7.658.595</u>	<u>77.906.292</u>

Bokført gjeld som er sikret med pant o.l. / Book liabilities secured by pledge:

Skip / Vessel(s)	153.849.313
Likvider / Cash and cash equivalents	<u>9.523.175</u>
Total	<u>163.372.488</u>



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 9: Skattekostnad / utsatt skatt / Tax / deferred tax:

Selskapet vil trådte inn i den norske rederiskatteordningen fra 01.01.2023.

English:

The company entered into the Norwegian tonnage tax regime from 1 January 2023.

	01.01.2023	31.12.2023	2023	2022		
			Snitt / Average	Snitt / Average		
Finansaktiva / Financial assets	30.000	18.375.475	9.202.738	0		
Totalkapital / Total capital	30.000	180.267.861	90.148.930	0		
Andel finansaktiva i % / Financial assets	100,0000 %	10,1934 %	10,2084 %	0,0000 %		
Faktiske rentekostnader / Actual interest cost			-6.838.078	0		
Andel rentekostnad til fradrag / Share of interest cost long-term debt			-698.056	0		
Valutagevinst og -tap kortsiktige poster / Exchange differences gain/loss short-term items			5.372.606	0		
Andel valutagevinst og -tap kortsiktige poster / Share of exchange differences short-term			548.456	0		
Realisert valutagevinst og -tap langsiktige poster etablert etter 2005 / Realised exchange differences gain/loss long-term items established after 2005			194.425	0		
Andel realisert valutagevinst og -tap langsiktige poster etablert etter 2005 / Share of realised exchange differences gain/loss long-term items established after 2005			19.848	0		
Omvurderingskonto 1.1. / Revaluation account 1.1.			0	0		
Omvurderingskonto 31.12. / Revaluation account 31.12.			0	0		
Sum skattepliktig valutagevinst-/tap / Total taxable exchange differences gain/loss			568.303	0		
			31.12.2023	31.12.2022		
Finansinntekter og finanskostnader / Calculation of the financial results of the year:						
Inntekstillegg høy egenkapital / Additional income from high equity			0	0		
Renteinntekter / Interest income			401.658	0		
Skattepliktig valutagevinst/fradragsberettiget valutatap / Taxable currency gain/deductible currency loss			568.303	0		
Rentefradrag / Interest cost deductible			-698.056	0		
Andre finanskostnader / Other financial costs			0	0		
Renteswap avtale / Taxible/deductible swap interest			0	0		
Sum finansinntekt/finans underskudd / Total financial profit/financial loss			271.904	0		
Fremført underskudd tidligere år / Losses carried forward previous years			0	0		
Sum underskudd til fremføring / Total losses carried forward			271.904	0		
Betalbar skatt / Tax payable			59.819	0		
Tonnasjeskatt / Tonnage Tax:						
Navn på skip / Name of Vessel	Nettotonnasje / Net tonnage	F.o.m dato / From date	T.o.m dato / Incl. date	Antall dager / No. of days	Tonnasjeskatt 2023 / Tonnage tax 2023	Tonnasjeskatt 2022 / Tonnage tax 2022
Carmencita	19.353	02.06.2023	31.12.2023	213	60.705	
Sum tonnasje skatt / Total tonnage tax					60.705	0

**Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement****Ugland Supramax AS****Note 10: Egenkapital / Equity:**

Egenkapitalposter / Equity transactions:	31.12.2023				30.04.2023	
	Aksjekapital / Share capital	Overkurs / Premium of shares	Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum / Total	Sum / Total
Inngående balanse 01.01. / Opening balance 01.01.	30.000	0	-5.570	0	24.430	0
Sletting av aksjer ved tilbakebetaling til aksjonær DD MM YYYY / Deletion of shares by way of repayment of the share capital to the shareholder DD MM YYYY	-30.000				-30.000	0
Kapitalforhøyelse som tingsinnskudd DD MM YYYY fra nye aksjonærer / Capital increase by way of contribution in kind from the new shareholders DD MM YYYY	980.000	101.579.940			102.559.940	0
Emisjonskostnader / Issuance costs		-2.425.082			-2.425.082	
Årets resultat / Profit (Loss) for the year				-11.682.284	-11.682.284	-1.658
Sum egenkapital / Total equity	980.000	99.154.858	-5.570	-11.682.284	88.447.004	22.772

Note 11: Aksjekapital/Aksjonærer / Share capital/Shareholders:

Selskapets aksjekapital er på NOK 980.000 på 980.000 antall aksjer hver pålydende NOK 1,-. Selskapet eier ikke egne aksjer.

Se nedenstående tabell som viser aksjonærer som eier 10% eller mer av selskapet.

English:

The share capital of the company is NOK 980,000 distributed at a number of 980,000 shares at each NOK 1.00. The company does not own its own shares.

See below table showing shareholders owning 10.00% or more of the company.

Aksjonær / Shareholder	Eierandel / Ownership	Antall aksjer / No of shares
AS Uglands Rederi	25,0000 %	245.000
Møkster Investering AS	20,4082 %	200.000
Øylaks Drift AS	15,0000 %	147.000
Andre / Others	39,5918 %	388.000
Total	100,0000 %	980.000



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Ugland Supramax AS

Note 12: Andeler eiet /representert av styremedlemmer /
Shares owned / represented by the board:

Tittel / Title	Navn / Name	Representerer / Represents %	Eiet direkte / Owned directly %
Styreleder / <i>Chairman</i>	Øyvind Bjørnskau Johannesen	25,0000 %	0,0000 %
Styremedlem / <i>Board member</i>	Henrik Zetlitz Nessler	20,4082 %	0,0000 %
Styremedlem / <i>Board member</i>	Petter Nordby	2,0000 %	0,0000 %





Document history

COMPLETED BY ALL:
23.03.2024 20:25

SENT BY OWNER:
Kristoffer Berg Fuglem · 23.03.2024 17:05

DOCUMENT ID:
B1xGATuhCa

ENVELOPE ID:
B1-Aad3R6-B1xGATuhCa

DOCUMENT NAME:
Financial Statement Ugland Supramax AS_31.12.2023_audited.pdf
18 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (OET)	METHOD	DETAILS
Henrik Zetlitz Nessler hzninvest@gmail.com	Signed	23.03.2024 17:09	Email	IP: 46.212.80.210
	Authenticated	23.03.2024 17:07	Low	IP: 46.212.80.210
Petter Nordby p.nordby50@gmail.com	Signed	23.03.2024 17:54	Email	IP: 77.18.55.209
	Authenticated	23.03.2024 17:53	Low	IP: 77.18.55.209
Øyvind B Johannesen ojo@jjuc.no	Signed	23.03.2024 20:25	Email	IP: 172.226.26.18
	Authenticated	23.03.2024 20:22	Low	IP: 172.226.26.18

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PDF
sealed



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Ugland Supramax AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Ugland Supramax AS som består av balanse per 31. desember 2023, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 utilsiktede 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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Ugland Supramax AS

Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 regnskapsestimater 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 tvil av betydning 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. 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Haugesund, 25. mars 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
statsautorisert revisor



Ugland Supramax AS - Uavhengig revisors beretning

Name	Date
Marcussen, Jørn-Didrik	2024-03-26

Identification

 bankID[™] Marcussen, Jørn-Didrik



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

To the General Meeting of Ugland Supramax AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Opinion

We have audited the financial statements of Ugland Supramax AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

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

Responsibilities of the Management for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines to be 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. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We 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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Independent auditor's report
Ugland Supramax AS

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 a true and fair view.

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.

Haugesund, 25 March 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.