



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 28.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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

Brønnøysundregistrene, 10.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		19 067 715	21 361 459
Sum inntekter		19 067 715	21 361 459
Kostnader			
Lønnskostnad	2	14 538 198	13 588 396
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	25 594	32 948
Annen driftskostnad	3	3 338 110	7 990 614
Sum kostnader		17 901 902	21 611 957
Driftsresultat		1 165 813	-250 499
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		8 763	39 692
Sum finansinntekter		8 763	39 692
Annen rentekostnad		45	406
Annen finanskostnad		108 121	-13 512
Sum finanskostnader		108 166	-13 106
Netto finans		-99 403	52 798
Ordinært resultat før skattekostnad		1 066 410	-197 701
Skattekostnad på ordinært resultat	7	235 727	-36 081
Ordinært resultat etter skattekostnad		830 683	-161 620
Årsresultat		830 683	-161 620
Årsresultat etter minoritetsinteresser		830 683	-161 620
Totalresultat		830 683	-161 620
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		830 683	-161 620
Sum overføringer og disponeringer		830 683	-161 620



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	6 850	38 508
Sum immaterielle eiendeler		6 850	38 508
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	46 047	18 577
Sum varige driftsmidler		46 047	18 577
Sum anleggsmidler		52 897	57 085
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 687 500	
Andre kortsiktige fordringer		76 532	324 936
Sum fordringer		1 764 032	324 936
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 131 378	3 239 081
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 131 378	3 239 081
Sum omløpsmidler		4 895 409	3 564 017
SUM EIENDELER		4 948 306	3 621 101
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 108 257	1 277 574
Udekket tap		1 126 255	1 126 255
Sum opptjent egenkapital	6	982 002	151 319
Sum egenkapital		1 012 002	181 319
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 900	452 904
Betalbar skatt		204 069	
Skyldig offentlige avgifter		862 898	810 442
Annen kortsiktig gjeld		2 802 437	2 176 437
Sum kortsiktig gjeld		3 936 304	3 439 782
Sum gjeld		3 936 304	3 439 782
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 948 306	3 621 101



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 509405

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 672 999
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TRF SHIP MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Grev Wedels plass 9
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 28.06.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 20.07.2021



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		19 067 715	21 361 459
Sum inntekter		19 067 715	21 361 459
Kostnader			
Lønnskostnad	2	14 538 198	13 588 396
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	25 594	32 948
Annen driftskostnad	3	3 338 110	7 990 614
Sum kostnader		17 901 902	21 611 957
Driftsresultat		1 165 813	-250 499
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		8 763	39 692
Sum finansinntekter		8 763	39 692
Annen rentekostnad		45	406
Annen finanskostnad		108 121	-13 512
Sum finanskostnader		108 166	-13 106
Netto finans		-99 403	52 798
Ordinært resultat før skattekostnad		1 066 410	-197 701
Skattekostnad på ordinært resultat	7	235 727	-36 081
Ordinært resultat etter skattekostnad		830 683	-161 620
Årsresultat		830 683	-161 620
Årsresultat etter minoritetsinteresser		830 683	-161 620
Totalresultat		830 683	-161 620
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		830 683	-161 620
Sum overføringer og disponeringer		830 683	-161 620



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	6 850	38 508
Sum immaterielle eiendeler		6 850	38 508
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	4	46 047	18 577
Sum varige driftsmidler		46 047	18 577
Sum anleggsmidler		52 897	57 085
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 687 500	
Andre kortsiktige fordringer		76 532	324 936
Sum fordringer		1 764 032	324 936
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		3 131 378	3 239 081
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 131 378	3 239 081
Sum omløpsmidler		4 895 409	3 564 017
SUM EIENDELER		4 948 306	3 621 101
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 108 257	1 277 574
Udekket tap		1 126 255	1 126 255
Sum opptjent egenkapital	6	982 002	151 319
Sum egenkapital		1 012 002	181 319



Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Sum avsetninger for forpliktelsesforpliktelser	7	
Annen langsiktig gjeld		
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	66 900	452 904
Betalbar skatt	204 069	
Skyldig offentlige avgifter	862 898	810 442
Annen kortsiktig gjeld	2 802 437	2 176 437
Sum kortsiktig gjeld	3 936 304	3 439 782
Sum gjeld	3 936 304	3 439 782
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	4 948 306	3 621 101



Organisasjonsnr: 912 672 999
TRF SHIP MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	30000.00	1.00	30000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
WLR/TRF Shipping S.a.r.l.	30000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	30000.00	100.00%

Note

2

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	3462646.00		14510.00

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
7.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Regnskap pr. / *Financial Statements 2020*

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



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Resultatregnskap / Profit and loss account

DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER / OPERATING INCOME AND EXPENSES	NOTE	2020	2019
		(01.01-31.12)	(01.01-31.12)
Inntekter / Income			
Head Management Fee		18 192 715	19 218 551
Consultancy Fee		375 000	375 000
Head Supervisory Fee		-	1 067 907
Advisory Fee		500 000	700 000
Sum driftsinntekter / Total operating income		19 067 715	21 361 459
Lønnskostnader / Employment expenses	2	14 538 198	13 588 396
Driftskostnader / Operating expenses	3	3 338 110	7 990 615
Avskrivninger / Depreciation	4	25 594	32 948
Sum driftskostnader / Total operating expenses		17 901 902	21 611 959
Driftsresultat / Operating result		1 165 813	-250 500
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER / FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Renteinntekter / Interest income		8 763	39 692
Annen finansinntekt / Other financial income		-	13 512
Rentekostnader / Interest expenses		-45	-406
Annen finanskostnad / Other financial expenses		-108 121	-
Netto finansresultat / Net financial items		-99 403	52 798
PERIODENS RESULTAT FØR SKATT / NET PROFIT OR LOSS BEFORE TAX		1 066 410	-197 701
Årets skattekostnad / Tax expense of the year	7	-235 727	36 081
ÅRETS RESULTAT / NET RESULT		830 683	-161 620
OVERFØRINGER / TRANSFERS :			
Overført til annen EK / Transferred to other equity		-830 683	161 620
Sum overføringer / Total transfers		830 683	-161 620



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Balanse / Balance sheet

EIENDELER / ASSETS	NOTE	2020 (Per. 31.12)	2019 (per. 31.12.)
Anleggsmidler / Fixed assets			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets			
Utsatt skattefordel / Deferred tax benefit	7	6 850	38 508
Sum immaterielle eiendeler / Total intangible assets		6 850	38 508
Varige driftsmidler / Depreciable assets			
Inventar / Fixed assets	4	46 047	18 577
Sum varige driftsmidler / Total depreciable assets		46 047	18 577
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		52 897	57 085
Omløpsmidler / Current assets			
Tilgode merverdiavgift / Value added tax (VAT)		43 879	198 463
Kundefordringer / Accounts receivables		1 687 500	0
Andre fordringer / Other receivables		32 653	126 473
Likvider / Cash and cash equivalents		3 131 378	3 239 081
Sum omløpsmidler / Total current assets		4 895 409	3 564 017
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		4 948 308	3 621 103



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Balance / Balance sheet

EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES		2020 (Per. 31.12)	2019 (per. 31.12.)
EGENKAPITAL / EQUITY			
Innskutt egenkapital / Paid-in capital			
Aksjekapital / Share capital	5	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital / Total paid-in capital		30 000	30 000
Annen egenkapital / Other equity			
Annen egenkapital / Other equity		982 002	151 319
Sum annen egenkapital / Total other equity	6	982 002	151 319
Sum egenkapital / Total equity		1 012 002	181 319
GJELD / LIABILITIES			
Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities			
Leverandørgjeld / Accounts payable		66 900	452 904
Betalbar skatt / Tax payable		204 069	0
Skyldige offentlige avgifter / Other public duties payable		862 898	810 442
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities		2 802 437	2 176 437
Sum kortsiktig gjeld / Total short term liabilities		3 936 304	3 439 782
Sum gjeld / Total liabilities		3 936 304	3 439 782
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		4 948 308	3 621 103

Styret i / The board of TRF Ship Management AS
Oslo, 31. desember 2020 / 28.06.2021

DocuSigned by:

Ole Anders Engebretsen

Ole Anders Engebretsen
Styreleder / Chairman

DocuSigned by:

Fabrice Coste

Fabrice Coste
Styremedlem / Board member

DocuSigned by:

Wendy Teramoto

Wendy Teramoto
Styremedlem / Board member



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

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 gjenvinnbart 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. 31.12.20 8,588063



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

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 comprised 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 31.12.20 8,588063



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

Note 2: Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelser / Payroll expenses, number of employees and remuneration

	2020	2019
	(01.01-31.12)	(01.01-31.12)
Lønnskostnader / Employment expenses		
Lønn / Salary	12 285 309	11 446 503
Arbeidsgiveravgift / Social security tax	1 733 443	1 672 554
Pensjonskostnader / Pension expenses	368 966	322 600
Forsikring / Insurance	150 479	146 739
Sum lønnskostnader / Total employment expenses	14 538 198	13 588 396
Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret / Number of FTEs in the fiscal year	7,0	6,9
		Annen
Ytelser til ledende personer / Manager employment expenses	Lønn	godtgjørelse
Daglig leder / Manager	3 462 646	14 510

Note 3: Driftskostnader / Operating expenses

	2020	2019
	(01.01-31.12)	(01.01-31.12)
Kostnader / Expenses		
Kostnader til lokaler / Costs of premises	750 459	765 761
Representasjon og møter / Representation and meeting expenses	46 516	80 223
Revisjon / Audit fees	43 165	41 625
IKT og regnskapsføring / ICT and accounting fees	896 064	923 004
Innleid teknisk bistand / Subcontracted technical consultants	799 558	3 418 592
Kommunikasjon og reiser / Communication and travel expenses	483 166	2 501 073
Annen driftskostnad / Other operating expenses	319 181	260 337
Sum driftskostnader / Total operating expenses	3 338 110	7 990 615



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

Note 4 Varige driftsmidler / Tangible assets

	Inventar / Fixed assets
Anskaffelseskost/ Accumulated cost 01.01.	142 021
Tilgang / Additions	53 064
Avgang / Disposals	0
Anskaffelseskost / Accumulated cost 31.12.	195 085
Akkumulerte avskrivninger / Accumulated depreciations 01.01.	123 444
Periodens avskrivninger / Depreciations for the period	25 594
Bokført verdi pr. / Net value per 31.12.	46 047

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

Skattemessig verdi / Tax value

Skattemessig verdi / Tax value per	01.01.2020	50 047
Tilgang driftsmidler i år / New assets this year	2020	53 064
Skattemessig avskrivning i år / Tax Depreciation this year	20% / 30%	-25 598
Skattemessig verdi / Tax value per	31.12.2020	77 183

Note 5: 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 %

Note 6: Egenkapital/ Owners equity

	Aksjekapital Share capital	Annen EK Other equity	Sum EK equity
Egenkapital/ Owners equity 01.01.	30 000	151 319	181 319
Periodens resultat/ This periods net result		830 683	830 683
Egenkapital/ Owners equity 31.12.	30 000	982 002	1 012 002



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

Note 7: Skattegrunnlag / utsatt skatt - Tax / deferred tax

	2020	2019
Resultat før skatt / <i>Net result before tax</i>	1 066 410	-197 701
<u>Midlertidige forskjeller / <i>Temporary differences:</i></u>	-334	20 436
<u>Permanente forskjeller / <i>Permanent differences:</i></u>	5 075	33 700
Årets skattegrunnlag / <i>Net taxable income / (loss)</i>	1 071 151	-143 565
- fremførtbart underskudd	-143 565	-
Nominell skattesats / <i>Nominal tax (22%)</i> Betalbar skatt / <i>Payable tax</i>	204 069	-
Grunnlag utsatt skatt / <i>Basis for deferred tax:</i>		
<u>Midlertidige forskjeller</u>		
Regnskapsmessig verdi av driftsmidler / <i>Assets - booked value</i>	46 047	18 577
Skattemessig verdi av driftsmidler / <i>Assets - tax value</i>	77 183	50 047
Sum midlertidige forskjeller driftsmidler / <i>Assets - Total deferred tax differences</i>	-31 136	-31 470
- fremførtbart underskudd / <i>tax loss carried forward</i>	-	-143 565
Sum midlertidige forskjeller / <i>Total temporary differences:</i>	-31 136	-175 035
Nominell skattesats / <i>Nominal tax (22% -22%)</i> Utsatt skattefordel / <i>Deferred tax asset</i>	-6 850	-38 508
Årets skattekostnad / <i>Income tax expense:</i>		
Betalbar skatt / <i>Payable income tax</i>	204 069	-
Endring utsatt skatt / <i>Change in deferred tax</i>	31 657	-36 081
Årets skattekostnad / <i>Tax expense of the year</i>	235 727	-36 081



DocuSign Envelope ID: 66294712-A57F-48A7-980E-8AAD2FD89AA5

TRF SHIP MANAGEMENT AS

Noter til regnskapet / Notes to the financial statements 2020

Note 8: 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 2020 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 2020 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.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for TRF Ship Management AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger 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 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;



Building a better
working world

- ▶ vurderer 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Sted, 28. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor

Penneo document key: TG2C3-MTBFB-WCQUD-2QPE-YND2Q-5E405



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Jon-Michael Grefsrød

Statsautorisert revisor

On behalf of: Ernst & Young AS

Serial number: 9578-5992-4-3016511

IP: 46.46.xxx.xxx

2021-06-28 10:00:07Z



Penneo document key: TG2C3-MTBYB-WC0UD-12QPE-YN2DQ-5E405

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **<https://penneo.com/validate>**