

Navision Trading ApS

Strandvejen 102, 6., 2900 Hellerup

CVR-nr. 34 80 28 90

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. maj 2021.

Peter Alexis Georg Jein
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Navision Trading ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12. maj 2021

Direktion

Jesper Rosenlund Nielsen

Mads Martedal Poulsen

Bestyrelse

Peter Alexis Georg Jein
Formand

Mads Martedal Poulsen

Lars Brammer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Navision Trading ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Navision Trading ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. maj 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

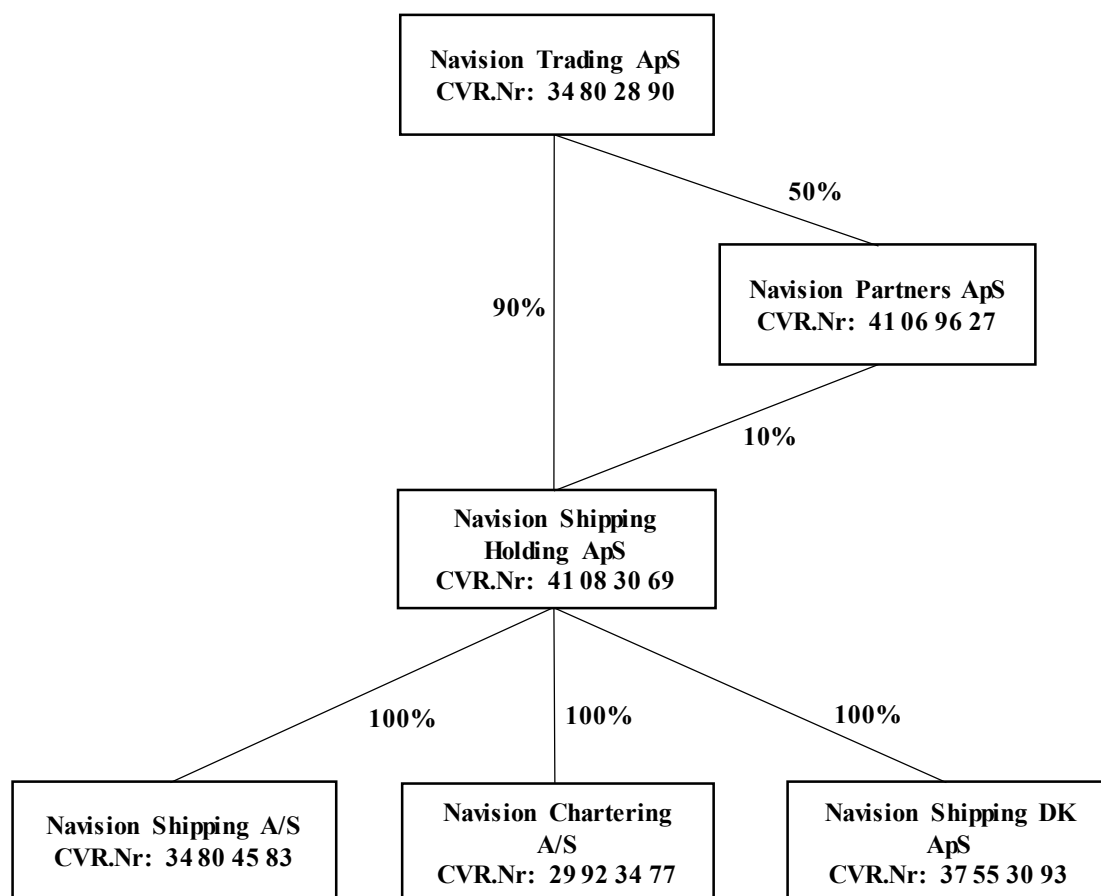
Martin S. Haaning

statsautoriseret revisor
mne32793

Selskabsoplysninger

Selskabet	Navision Trading ApS Strandvejen 102, 6. 2900 Hellerup CVR-nr.: 34 80 28 90 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Alexis Georg Jein, Formand Mads Martedal Poulsen Lars Brammer
Direktion	Jesper Rosenlund Nielsen Mads Martedal Poulsen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Navision Partners ApS, Danmark Navision Shipping Holding ApS, Danmark Navision Chartering A/S, Danmark Navision Shipping A/S, Danmark Navision Shipping DK ApS, Danmark

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

USD i tusinder.	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	3.030	3.555	5.305
Resultat af primær drift	1.691	2.026	3.913
Finansielle poster, netto	7	92	-16
Årets resultat	1.352	1.720	3.532
Balance:			
Balancesum	15.896	16.257	17.914
Egenkapital	6.929	8.063	8.710
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	850	3.206	2.377
Investeringsaktivitet	0	-4	0
Finansieringsaktivitet	-2.454	-2.613	-673
Pengestrømme i alt	-1.604	589	1.704
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	7	11	12
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	179,2	199,5	194,6
Soliditetsgrad	43,2	49,6	48,6
Egenkapitalforrentning	18,2	20,5	81,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene er undladt for de 4-5 foregående regnskabsår i henhold til ÅRL §128, stk. 4.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at fungere som holdingselskab samt drive virksomhed med investering og finansiering, herunder at eje kapitalandele i andre selskaber. Koncernen er en anerkendt og internationalt arbejdende operatørvirksomhed indenfor befragtning af mini handy, handysize og handy max bulks carriers. Koncernen arbejder på det åbne spotmarked såvel som på kontraktmarkedet.

Usædvanlige forhold

Koncernens drift har i regnskabsåret ikke været væsentlig påvirket af øvrige forhold end de, som følger den generelle markedsudvikling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerheder omkring indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør t.USD 1.279 mod t.USD 1.720 sidste år.

Ledelsen betragter resultater som tilfredsstillende og positivt i forhold til forventningerne.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernens indtjening er eksponeret til udsving i fragtmarkedet. Koncernen opererer på et globalt marked og er derfor eksponeret overfor politiske samt økonomiske forandringer i verden.

Valutarisici

Koncernens væsentligste pengestrømme sker i USD, som således er den funktionelle valuta. Ledelsen har på den baggrund valgt at anvende USD som præsenteringsvaluta til brug for årsregnskabet. Koncernen er i mindre grad eksponeret overfor valutakurs fluktuationer i øvrige valuta.

Miljøforhold

Koncernen er bevidst om de miljømæssige udfordringer verden står overfor og tilstræber at reducere deres Co2 aftryk ved eksempelvis for så vidt muligt at sejle med reduceret fart.

Den forventede udvikling

Vi forventer at resultatet vil blive væsentligt forbedret i forhold til 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen og frem til underskrift af årsrapporten indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Navision Trading ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i amerikanske dollar med valutakurs 31. december 2020, 605,76 (31. december 2019, 667,59).

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Navision Trading ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Navision Trading ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger (sammenlægningsmetoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendelsen af sammenlægningsmetoden betyder, at virksomhedssammenlægningen gennemføres som om, de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Fragtindtægter indregnes pro rata i resultatopgørelsen over rejsens varighed.

Indtægter fra time-charters periodiseres over charterperioden.

Driftsomkostninger til skibe, omfatter omkostninger der afholdes til driften af de indcharterede skibe, herunder time-charter omkostninger, havneomkostninger, bunkers omkostninger samt øvrige driftsrelaterede omkostninger.

Ingen af koncernens time-charter har karakter af finansiel leasing.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Varebeholdninger

Bunkers måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Navision Trading ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 USD	2019 USD	2020 USD	2019 USD
	3.029.644	3.555.236	-9.007	-14.687
Bruttofortjeneste				
2 Personaleomkostninger	-1.336.374	-1.523.787	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.493	-5.609	0	0
Driftsresultat	1.690.777	2.025.840	-9.007	-14.687
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	965.833	1.742.259
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	385.542	3.149
Andre finansielle indtægter	124.447	103.183	25.069	21.647
3 Øvrige finansielle omkostninger	-117.171	-11.370	-29.161	-38.517
Resultat før skat	1.698.053	2.117.653	1.338.276	1.713.851
4 Skat af årets resultat	-345.904	-397.594	-93.057	6.208
5 Årets resultat	1.352.149	1.720.059	1.245.219	1.720.059
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Navision Trading ApS	1.298.901	1.720.059		
Minoritetsinteresser	53.248	0		
	1.352.149	1.720.059		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 USD	2019 USD	2020 USD	2019 USD
Note					
Anlægsaktiver					
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.953	5.768	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	6.953	5.768	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.637	22.208
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	24.637	22.208
	Anlægsaktiver i alt	6.953	5.768	24.637	22.208
Omsætningsaktiver					
	Bunkers beholdning	2.971.235	2.791.755	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.971.235	2.791.755	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.805.777	4.572.669	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.490.240	8.654.965
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	404.222	403.458
8	Andre tilgodehavender	407.545	546.898	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	4.077.843	2.109.687	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.291.165	7.229.254	7.894.462	9.058.423
	Likvide beholdninger	4.626.515	6.230.147	2.830	874
	Omsætningsaktiver i alt	15.888.915	16.251.156	7.897.292	9.059.297
	Aktiver i alt	15.895.868	16.256.924	7.921.929	9.081.505

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 USD	2019 USD	2020 USD	2019 USD
Passiver					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	18.110	18.110	18.110	18.110
11	Reserve for sikringstransaktioner	149.115	0	0	0
12	Overført resultat	5.196.977	5.390.228	5.284.201	5.390.228
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.654.965	1.500.000	2.654.965
	Egenkapital før minoritetsinteresser	6.864.202	8.063.303	6.802.311	8.063.303
	Minoritetsinteresser	65.254	0	0	0
	Egenkapital i alt	6.929.456	8.063.303	6.802.311	8.063.303
Gældsforpligtelser					
14	Anden gæld Langfristede gældsforpligtelser i alt	100.364	49.662	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	61	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.069.006	4.884.789	0	6.450
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	614.283	606.722
	Selskabsskat	390.372	397.190	412.524	397.188
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	84.730	0
	Anden gæld	902.838	634.252	8.081	7.842
15	Periodeafgrænsningsposter Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.503.832	2.227.667	0	0
	Gældsforpligtelser i alt	8.966.412	8.193.621	1.119.618	1.018.202
	Passiver i alt	15.895.868	16.256.924	7.921.929	9.081.505

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	USD	USD	USD	USD
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 17 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital USD	Reserve for sikringstransaktioner USD	Overført resultat USD	Foreslået udbytte for regnskabsåret USD	Minoritetsinteresser USD	I alt USD
Egenkapital 1. januar						
2019	18.110	0	6.079.169	2.613.119	0	8.710.398
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.613.119	0	-2.613.119
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-934.906	2.654.965	0	1.720.059
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	255.395	0	0	255.395
Valutakursregulering	0	0	-9.430	0	0	-9.430
Egenkapital 1. januar						
2020	18.110	0	5.390.228	2.654.965	0	8.063.303
Tilgang i året	0	0	0	0	4.158	4.158
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.654.965	0	-2.654.965
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-201.099	1.500.000	53.248	1.352.149
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	149.115	0	0	7.848	156.963
Andre reguleringer	0	0	7.848	0	0	7.848
	18.110	149.115	5.196.977	1.500.000	65.254	6.929.456

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital USD	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode USD	Overført resultat USD	Foreslået udbytte for regnskabs- året USD	I alt USD
Egenkapital 1. januar 2019	18.110	5.949.438	129.731	2.613.119	8.710.398
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.613.119	-2.613.119
Resultatandel	0	-5.949.438	5.014.532	2.654.965	1.720.059
Kapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	245.965	0	245.965
Egenkapital 1. januar 2020	18.110	0	5.390.228	2.654.965	8.063.303
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.654.965	-2.654.965
Resultatandel	0	0	-254.781	1.500.000	1.245.219
Kapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	148.754	0	148.754
	18.110	0	5.284.201	1.500.000	6.802.311

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2020 USD	2019 USD
Årets resultat	1.352.149	1.720.059
18 Reguleringer	349.175	306.955
19 Ændring i driftskapital	-461.699	1.456.792
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.239.625	3.483.806
Renteindbetalinger og lignende	124.447	103.183
Renteudbetalinger og lignende	-117.171	-11.370
Pengestrøm fra ordinær drift	1.246.901	3.575.619
Betalt selskabsskat	-397.190	-369.213
Pengestrømme fra driftsaktivitet	849.711	3.206.406
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.285	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-4.284
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.674	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	389	-4.284
Udbetalt udbytte	-2.654.965	-2.613.120
Bunker hedge	201.234	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.453.731	-2.613.120
Ændring i likvider	-1.603.631	589.002
Likvider 1. januar 2020	6.230.147	5.641.145
Likvider 31. december 2020	4.626.516	6.230.147
Likvider		
Likvide beholdninger	4.626.516	6.230.147
Likvider 31. december 2020	4.626.516	6.230.147

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 USD	2019 USD	2020 USD	2019 USD
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	1.235.481	1.417.344	0	0
Pensioner	89.637	92.101	0	0
Andre omkostninger til social sikring	11.256	14.342	0	0
	1.336.374	1.523.787	0	0
Direktion	446.266	604.141	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	7	11	0	0
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	8.956	11.958
Andre finansielle omkostninger	117.171	11.370	20.205	26.559
	117.171	11.370	29.161	38.517
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	345.879	397.532	93.032	-6.270
Regulering af tidligere års skat	25	62	25	62
	345.904	397.594	93.057	-6.208

Noter

	Modervirksomhed	
	2020 USD	2019 USD
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-5.949.438
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.654.965
Overføres til overført resultat	0	5.014.532
Disponeret fra overført resultat	-254.781	0
Disponeret i alt	1.245.219	1.720.059

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2020	35.297	31.758	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2020	3.603	-745	0	0
Tilgang i årets løb	3.285	4.284	0	0
Kostpris 31. december 2020	42.185	35.297	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-29.529	-24.500	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2020	-3.210	575	0	0
Årets afskrivninger	-2.493	-5.604	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-35.232	-29.529	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	6.953	5.768	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	7.614.598	466.399
Omregning til valutakurs	0	0	132	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	7.614.598
Afgang i årets løb	0	0	-764.469	-466.399
Kostpris 31. december 2020	0	0	6.850.261	7.614.598
Opskrivninger 1. januar 2020	0	0	-7.592.390	5.973.963
Omregning til valutakurs	0	0	0	-9.430
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	965.834	1.742.259
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	759.240	-7.165.366
Udbytte	0	0	-1.107.000	-8.389.211
Andre kapitalbevægelser	0	0	148.692	255.395
Opskrivninger 31. december 2020	0	0	-6.825.624	-7.592.390
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	0	0	0	-24.524
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	0	0	24.524
Afskrivninger på goodwill 31. december 2020	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	0	24.637	22.208

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital USD	Årets resultat USD
Navision Partners ApS, Danmark	50 %	6.623	-867
Navision Chartering A/S, Danmark	95 %	90.846	7.699
Navision Shipping A/S, Danmark	95 %	7.579.503	1.335.530
Navision Shipping DK ApS, Danmark	95 %	15.233	7.937
Navision Shipping Holding ApS, Danmark	90 %	1.253.694	1.073.630

Noter

8. Andre tilgodehavender

Selskabet har indgået en kontrakt med henblik på at afdække prisen på fremtidig indkøb af bunkerolie. Ved udgangen af 2020 er sikret fremtidigt bunkerskøb på 3.837 Mt til levering i foråret 2021. Dagsværdien på terminkontrakten er indregnet under andre tilgodehavender og udgør pr. 31. december 2020 USD 201.234. Urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2020 udgør ligeledes USD 201.234. Der indgår kun kontrakter med modparter som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	74.223	102.379	0	0
Forudbetalt til havneagenter vedr. igangværende arbejder	1.394.865	1.113.772	0	0
Igangværende rejser	2.608.755	893.536	0	0
	4.077.843	2.109.687	0	0

Forudbetalte omkostninger relaterer sig i det væsentligste til forudbetalinger til havneagenter relateret til koncernens shippingaktiviteter.

Igangværende rejser relaterer sig i det væsentligste til afholdte omkostninger vedrørende skæringsrejser, hvor omkostningerne relaterer sig til efterfølgende regnskabsperiode.

10. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2020	18.110	18.110	18.110	18.110
	18.110	18.110	18.110	18.110

11. Reserve for sikringstransaktioner

Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	149.115	0	0	0
	149.115	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD	31/12 2020 USD	31/12 2019 USD
12. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2020	5.390.228	6.079.169	5.390.228	129.731
Årets overførte overskud eller underskud	-201.099	-934.906	-254.781	5.014.532
Kapitalbevægelser i datterselskaber	0	245.965	148.754	245.965
Andre reguleringer	7.848	0	0	0
	5.196.977	5.390.228	5.284.201	5.390.228
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2020	2.654.965	2.613.119	2.654.965	2.613.119
Udloddet udbytte	-2.654.965	-2.613.119	-2.654.965	-2.613.119
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.654.965	1.500.000	2.654.965
	1.500.000	2.654.965	1.500.000	2.654.965
14. Anden gæld				
Anden gæld i alt	100.364	49.662	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Anden gæld i alt	100.364	49.662	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
15. Periodeafgrænsningsposter				
Igangværende rejser	3.503.832	2.227.667	0	0
	3.503.832	2.227.667	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af igangværende rejser. Igangværende rejser knytter sig til koncernens shippingaktiviteter og vedrører i det væsentligste periodiseret omsætning på rejser som løber over statusdagen.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har indgået en garantiforpligtelse omkring depositum vedrørende lejemålet. Forpligtelsen udgør 43 t.USD pr. 31. december 2020.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. balancedagen charterforpligtelser vedrørende skibe på timecharterbasis på 17.824 t.USD. Heraf er 17.824 t.USD kortfristede. Der er ingen charterforpligtelser over 5 år.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt på et lejemål, som tidligst kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige leje andrager 74 t.USD i 2020.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.USD.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	USD	USD
	<u> </u>	<u> </u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.493	5.609
Andre finansielle indtægter	-124.447	-103.183
Øvrige finansielle omkostninger	117.171	11.370
Skat af årets resultat	345.904	397.594
Øvrige reguleringer	8.054	-4.435
	<u>349.175</u>	<u>306.955</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-179.480	-110.788
Ændring i tilgodehavender	-8.805.793	2.268.627
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	8.523.574	-701.047
	<u>-461.699</u>	<u>1.456.792</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Henning Brammer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-196686077553

IP: 217.195.xxx.xxx

2021-05-17 14:59:47Z

NEM ID 

Peter Alexis Georg Jein

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-224301049863

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-05-17 15:53:43Z

NEM ID 

Jesper Rosenlund Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-679571310988

IP: 217.195.xxx.xxx

2021-05-20 09:07:32Z

NEM ID 

Mads Martedal Poulsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-112917980782

IP: 217.195.xxx.xxx

2021-05-25 07:07:48Z

NEM ID 

Mads Martedal Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-112917980782

IP: 217.195.xxx.xxx

2021-05-25 07:07:48Z

NEM ID 

Martin Seidelin Haaning

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:63363525

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-05-25 07:26:55Z

NEM ID 

Peter Alexis Georg Jein

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-224301049863

IP: 5.83.xxx.xxx

2021-05-25 08:44:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: D0G4E-ZYTX6-OLT5E-3VKQ8-EC3HT-HA73C

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>