

MV Anna K ApS

Gyldenbjergsvej 10, 5700 Svendborg

CVR-nr. 40 07 43 76
Company reg. no. 40 07 43 76

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2021
1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2022.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 30 June 2022.



Randolph Vincent Tiangco
Dirigent
Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146.940, and that 23,5 % corresponds to 23,5 %.

Indholdsfortegnelse**Contents**

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
 Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Financial statements 1 January - 31 December 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	15
<i>Income statement</i>	
Balance	16
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	19
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	

Ledelsespåtegning
Management's statement

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for MV Anna K ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today, the Executive Board has approved the annual report of MV Anna K ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

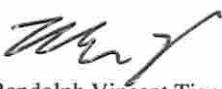
We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021.

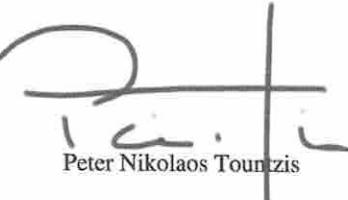
Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Svendborg, den 30. juni 2022
Svendborg, 30 June 2022

Direktion
Executive board


Randolph Vincent Tiangco


Peter Nikolaos Tountzis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til anpartshaverne i MV Anna K ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MV Anna K ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholders of MV Anna K ApS

Opinion

We have audited the financial statements of MV Anna K ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets kreditorer accepterer de indgåede afdragsordninger og ikke kræver tilbagebetaling og at selskabet kan overholde disse aftaler, hvilket er behæftet med en vis usikkerhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to the fact that there is significant uncertainty that may cast doubt on the company's ability to continue operations. As stated in note 1, it is a prerequisite for the company's continued operations that the company's creditors accept the repayment agreements entered into and do not demand repayment, and that the company can comply with these agreements which is subject to some uncertainty.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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 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 sammenværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

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 and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipet 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 in preparing the financial statements 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 contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance 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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Svendborg, den 30. juni 2022

Svendborg, 30 June 2022

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
State Authorized Auditing Company
CVR-nr. 26 06 36 55
Company reg. no. 26 06 36 55



Morten Heitmann

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne26762

Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet

The company
MV Anna K ApS
Gyldenbjergsvej 10
5700 Svendborg

CVR-nr.:	40 07 43 76
<i>Company reg. no.</i>	
Stiftet:	7. december 2018
<i>Established:</i>	<i>7 December 2018</i>
Hjemsted:	Svendborg
<i>Domicile:</i>	<i>Svendborg</i>
Regnskabsår:	1. januar - 31. december
<i>Financial year:</i>	<i>1 January - 31 December</i>

Direktion

Executive board
Randolph Vincent Tiangco

Revision

Auditors
Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Ryttervej 4
5700 Svendborg

Modervirksomhed

Parent company
Trident Northstar ApS

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har i året været at drive rederivirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -2.102 t.kr. mod -3.912 t.kr. sidste år.

Årets resultat er påvirket af, at selskabets skib i en periode ikke har haft charteraftale og dermed har ligget stille. I perioden hvor skibet lå stille har der været afholdt omkostninger til skibets drift og bemanning.

Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Som følge af manglende indsejling i regnskabsåret har selskabets likviditet været presset i store dele af regnskabsåret. Der er indgået afdragsordninger med en stor del af selskabets kreditorer. Disse afdragsordninger bliver overholdt og det er ledelsens forventning, at kunne betale alle selskabets kreditorer inden udgangen af 2022.

Siden efteråret 2021 har selskabets haft øget aktivitet og positiv indtjening.

Det er ledelsens forventning, at selskabet kan opretholde tilstrækkelig likviditet dels ved finansiering fra ejerne og de indgåede afdragsordninger med selskabets kreditorer. Årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Selskabets egenkapital udgør mindre end halvdelen af den tegnede kapital. Det er ledelsens forventning, at kapitalen kan reetableres via den ordinære drift inden for de kommende regnskabsår.

The principal activities of the company

The company's most important activity during the year has been to run a shipping business.

Development in activities and financial matters

Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -2.102.000 against DKK -3.912.000 last year.

The result for the year is affected by the fact that the company's ship has not had a charter agreement for a period and has thus been at a standstill. During the period when the ship was stationary, costs have been incurred for the ship's operation and manning.

Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

As a result of lack of entry in the financial year, the company's liquidity has been under pressure for large parts of the financial year. Installment plans have been entered into with a large part of the company's creditors. These installment plans are complied with and it is the management's expectation to be able to pay all the company's creditors by the end of 2022.

Since the autumn of 2021, the company has had increased activity and positive earnings.

It is the management's expectation that the company can maintain sufficient liquidity, partly through financing from the owners and the repayment agreements entered into with the company's creditors. The annual accounts have therefore been prepared with continued operations in mind.

The company's equity accounts for less than half of the subscribed capital. It is the management's expectation that the capital can be reestablished through ordinary operations within the coming financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for MV Anna K ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The annual report for MV Anna K ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, other operating income, and external costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

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

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 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.

The enterprise will be applying IAS IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of tangible assets.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises and loss on debtors.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to tangible fixed assets respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 posterne direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskattningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskattningsbidrag 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 anskaffelses-tidspunktet 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.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

The balance sheet

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 og restværdier:

Skib

Ship

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 materielle anlægsaktiver 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 genind vindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Skib <i>Ship</i>	10 år/years	1.000 t.kr.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genind vindings værdien 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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpemateriale omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutids-værdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Periodeafgrænsningsposter

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

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Gældsforpligtelser

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

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

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

Accrued expenses and deferred income

Received payments concerning income during the following years are recognised under accrued expenses and deferred income.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>		2021	2020
	Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	2.346.733	-1.754.096
3	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-2.541.059	-1.914.395
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>	-622.773	-617.310
	Driftsresultat <i>Operating profit</i>	-817.099	-4.285.801
4	Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	833.754
5	Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-1.284.803	-509.034
	Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	-2.101.902	-3.961.081
	Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	49.000
	Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	-2.101.902	-3.912.081
	Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
	Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-2.101.902	-3.912.081
	Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	-2.101.902	-3.912.081

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	Note	2021	2020
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>			
6 Skibe <i>Ships</i>		5.382.045	5.938.480
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>		5.382.045	5.938.480
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		5.382.045	5.938.480
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>			
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		39.690	37.043
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>		39.690	37.043
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		581.780	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		38.606	392.127
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>		44.081	108.895
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>		664.467	501.022
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>		86.286	58.619
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		790.443	596.684
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		6.172.488	6.535.164

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver
Equity and liabilities

Note		2021	2020
	Egenkapital <i>Equity</i>		
	Virksomhedskapital		
	Contributed capital	50.000	50.000
	Overført resultat		
	Retained earnings	<u>-5.843.085</u>	<u>-3.741.183</u>
	Egenkapital i alt		
	Total equity	<u>-5.793.085</u>	<u>-3.691.183</u>
	 Gældsforpligtelser <i>Long term liabilities other than provisions</i>		
	Anden gæld		
	Other payables	0	665.791
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		
	Payables to shareholders and management	<u>5.663.727</u>	<u>3.918.163</u>
7	Langfristede gældsforpligtelser i alt		
	Total long term liabilities other than provisions	<u>5.663.727</u>	<u>4.583.954</u>
7	Kortfristet del af langfristed gæld		
	Current portion of long term payables	705.000	1.190.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	Trade payables	4.803.389	3.666.256
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	Payables to subsidiaries	33.805	32.509
	Anden gæld		
	Other payables	130.886	753.628
	Periodeafgrænsningsposter		
	Deferred income	<u>628.766</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	Total short term liabilities other than provisions	<u>6.301.846</u>	<u>5.642.393</u>
	 Gældsforpligtelser i alt		
	Total liabilities other than provisions	<u>11.965.573</u>	<u>10.226.347</u>
	 Passiver i alt		
	Total equity and liabilities	<u>6.172.488</u>	<u>6.535.164</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>Note</u>	2021	2020
--------------------------------------------------	-------------	------	------

1 Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

2 Kapitaltab

Capital loss

8 Eventualposter

Contingencies

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapi- <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i>	50.000	170.898	220.898
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-3.912.081	-3.912.081
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	50.000	-3.741.183	-3.691.183
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-2.101.902	-2.101.902
	50.000	-5.843.085	-5.793.085

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	2021	2020
--	------	------

1. Usikkerhed om going concern***Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern***

Som følge af manglende indsejling i regnskabsåret har selskabets likviditet været presset i store dele af regnskabsåret. Der er indgået afdragsordninger med en stor del af selskabets kreditorer. Disse afdragsordninger bliver overholdt og det er ledelsens forventning, at kunne betale alle selskabets kreditorer inden udgangen af 2022.

Siden efteråret 2021 har selskabets haft øget aktivitet og positiv indtjening.

Det er ledelsens forventning, at selskabet kan opretholde tilstrækkelig likviditet dels ved finansiering fra ejerne og de indgåede afdragsordninger med selskabets kreditorer. Årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje. .

As a result of lack of entry in the financial year, the company's liquidity has been under pressure for large parts of the financial year. Installment plans have been entered into with a large part of the company's creditors. These installment plans are complied with and it is the management's expectation to be able to pay all the company's creditors by the end of 2022.

Since the autumn of 2021, the company has had increased activity and positive earnings.

It is the management's expectation that the company can maintain sufficient liquidity, partly through financing from the owners and the repayment agreements entered into with the company's creditors. The annual accounts have therefore been prepared with continued operations in mind.

2. Kapitaltab***Capital loss***

Selskabets egenkapital udgør mindre end halvdelen af den tegnede kapital. Det er ledelsens forventning, at kapitalen kan reetableres via den ordinære drift inden for de kommende regnskabsår.

The company's equity accounts for less than half of the subscribed capital. It is the management's expectation that the capital can be reestablished through ordinary operations within the coming financial years.

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	2021	2020
3. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	2.398.166	1.789.788
Pensioner <i>Pension costs</i>	101.127	89.189
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	41.766	35.418
	2.541.059	1.914.395
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	2	2
4. Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>		
Valutakursdifferencer <i>Exchange differences</i>	0	833.754
	0	833.754
5. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	1.296	1.388
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	1.283.507	507.646
	1.284.803	509.034

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/12 2021	31/12 2020
6. Skibe <i>Ships</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	7.173.100	7.173.100
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	66.338	0
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	7.239.438	7.173.100
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Depreciation and writedown 1 January 2021</i>	-1.234.620	-617.310
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-622.773	-617.310
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Depreciation and writedown 31 December 2021</i>	-1.857.393	-1.234.620
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	5.382.045	5.938.480

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

7. Gældsforpligtelser
Liabilities other than provision

	Gæld i alt 31/12 2021 <i>Total payables 31 Dec 2021</i>	Kortfristet del af lang- fristet gæld <i>Current portion of long term payables</i>	Langfristet gæld 31/12 2021 <i>Long term payables 31 Dec 2021</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding payables after 5 years</i>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse				
<i>Payables to shareholders and management</i>	6.368.727	705.000	5.663.727	2.480.000
	6.368.727	705.000	5.663.727	2.480.000

8. Eventualposter*Contingencies***Sambeskattning***Joint taxation*

Selskabet indgår i den nationale sambeskattning med Trident Northstar ApS, CVR-nr. 40073612 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

With Trident Northstar ApS, company reg. no 40073612 as administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for the total corporation tax.

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

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

The jointly taxed enterprises' total known net liability to the Danish tax authorities emerges from the financial statements of the administration company.