



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 045 197
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: UTKILEN SHIPINVEST KS
Forretningsadresse: Strandgaten 197
5004 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Arne Espen Bjelland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.01.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		224 186 605	198 915 615
Sum inntekter		224 186 605	198 915 615
Kostnader			
Lønnskostnad	3	62 236 980	55 133 023
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	45 989 920	45 430 517
Annen driftskostnad		41 528 967	30 504 880
Sum kostnader		149 755 867	131 068 420
Driftsresultat		74 430 738	67 847 195
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		17 157	63 494
Annen finansinntekt		12 356 934	
Sum finansinntekter		12 374 091	63 494
Annen rentekostnad		545 654	669 045
Annen finanskostnad			732 289
Sum finanskostnader		545 654	1 401 334
Netto finans		11 828 437	-1 337 840
Ordinært resultat før skattekostnad		86 259 175	66 509 355
Ordinært resultat etter skattekostnad		86 259 175	66 509 355
Årsresultat		86 259 175	66 509 355



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende		344 144 287	387 025 537
Sum varige driftsmidler		344 144 287	387 025 537
Sum anleggsmidler		344 144 287	387 025 537
Omløpsmidler			
Varer			
Bunkersbeholdning		3 157 533	7 482 976
Sum varer		3 157 533	7 482 976
Fordringer			
Kundefordringer		17 343 200	26 552 693
Andre fordringer		4 102 236	883 103
Sum fordringer		21 445 436	27 435 796
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		43 902 663	86 366 962
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		43 902 663	86 366 962
Sum omløpsmidler		68 505 632	121 285 734
SUM EIENDELER		412 649 919	508 311 271
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital		248 000 000	248 000 000
Sum innskutt egenkapital		248 000 000	248 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		151 583 603	236 676 203
Sum opptjent egenkapital		151 583 603	236 676 203
Sum egenkapital		399 583 603	484 676 203
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 391 336	14 174 346
Annen kortsiktig gjeld		7 674 980	9 460 722
Sum kortsiktig gjeld		13 066 316	23 635 068
Sum gjeld		13 066 316	23 635 068
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		412 649 919	508 311 271



Utkilen Shipinvest KS

Regnskap pr 31.12.2020

i NOK

Financial Statements as at 31.12.2020



ÅRSBERETNING 2020 UTKILEN SHIPINVEST KS

Virksomhetens art.

Utkilen Shipinvest KS eier fire avanserte kjemikalietankskip. Skipene beskjeftiges i Nord-Europa av Utkilen AS og går for det meste i kontraktsfart, men beskjeftiges også i spot-markedet. Utkilen AS er disponent for kommandittselskapet og forestår også alle sider ved skipenes drift (management).

Fortsatt drift.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for antagelsen ligger resultatbudsjetter for år 2021, samt Utkilen-gruppens solide og langsiktige kontraktsdekning. Selskapet økonomisk og finansielle stilling er tilfredsstillende.

Arbeidsmiljø og personale.

Selskapet har ingen ansatte, idet alle nødvendige funksjoner ivaretas av Utkilen AS i henhold til avtaler.

Miljørapportering.

Disponentselskapet etterlever alle relevante gjeldende nasjonale lover og regler og internasjonale konvensjoner for drift av selskapets skip. Driften av skipene er underlagt et kvalitetsikringssystem som er sertifisert av DNV GL.

Fremtidig utvikling.

Det forventes at skipene vil ha en tilfredsstillende situasjon med hensyn til fremtidig beskjeftigelse. Kontraktsdekningen er god. Disponentselskapet har en godt innarbeidet posisjon i det Nord-Europeiske markedet.

Resultat, investeringer, finansiering og likviditet.

Omsetningen var ca. kr. 318,6 mill. i 2020 sammenlignet med ca. kr. 365,0 mill. i 2019. Skipenes inntjening pr. dag på timecharterbasis var i 2020 på samme nivå som for 2019. Antall on-hire dager var også på samme nivå som for 2019. Reiseavhengige kostnader var betydelig lavere i 2020 enn i 2019 på grunn av en lavere oljepris. Driftsresultatet etter avskrivninger på ca. kr. 46,0 mill. var ca. kr. 74,4 mill. i 2020 mot ca. kr. 67,8 mill. i 2019. Selskapets resultat i 2020 ble ca. kr 86,3 mill. etter finanskostnader på ca. kr. 0,5 mill. og en agio på kr. 12,4 mill.

Selskapets arbeidskapital pr. 31.12.2020 var ca. kr. 55,4 mill. mens likviditeten utgjorde ca. kr. 43,9 mill. Selskapets egenkapitalandel ved årets slutt er ca. 97%. Selskapet har ingen langsiktig gjeld. Selskapets økonomiske og finansielle situasjon er tilfredsstillende.



Finansiell risiko.

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt EURO, da en vesentlig del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Dog har selskapet hovedsakelig kostnader i EURO.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses for lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer.

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god.

Årsresultat og disponeringer.

Selskapets resultat utgjorde i 2020 ca. kr. 86,3 mill. etter avskrivninger på ca. kr. 46,0 mill. og finanskostnader på ca. NOK 0,5 mill.

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2020 var ca. kr. 399,6 mill.

Bergen, 13. januar 2021

Neil Burns (Formann)

Bernd Balzereit

Siri-Anne Mjåtvedt

Arne Espen Bjelland



ANNUAL REPORT 2020 UTKILEN SHIPINVEST KS

Description of business.

Utkilen Shipinvest KS owns four advanced chemical tankers. The vessels are trading in North Europe managed by Utkilen AS and mainly engaged in contract trading, but to some extent trading in the spot market as well. Utkilen AS is manager ("disponent owner") for the partnership company and is taking care of all aspects in connection with the management of the ships.

Continued operation.

The annual accounts have been settled under the assumption of continued operation ("going concern"). The basis for this assumption is budgets for 2021 and the solid and long-term contractual position of the Utkilen group. Utkilen Shipinvest KS is in a sound financial and economical situation.

Working environment and personnel.

The company has no employees insofar as Utkilen AS is handling all necessary functions according to written agreements.

Environmental reporting.

The management company complies with all relevant national laws and regulations as well as international conventions relating to the operation of these ships. The management and operation of the vessels is adapted to a Quality and Safety Management System certified by DNV GL.

Future development.

It is expected that the ships will be having a satisfactory situation with regard to future employment. The contract coverage is good. The disponent owner has a well established position in the North European market.

Results, investments, financial matters and liquidity.

The turnover was about NOK 318.6 mill. in 2020 compared to about NOK 365.0 mill. in 2019. The daily earnings on a time-charter basis was at the same level as for 2019. The number of on-hire days was also at the same level as for 2019. Voyage expenses were lower in 2020 than in 2019 due to reduced oil price. The operating result after ordinary depreciation of about NOK 46.0 mill. was about NOK 74.4 mill. in 2020 compared to about NOK 67.8 mill. in 2019. The year result in 2020 was about NOK 86.3 mill. after financial expenses of about NOK 0.5 mill. and currency gain of about NOK 12.4 mill.

The working capital of the company as per 31.12.2020 was about NOK 55.4 mill. while the liquidity was about NOK 43.9 mill. The equity ratio at year end was about 97%. The company has no long-term debt. The economical and financial position of the company is satisfactory.



Financial risks.

The company is exposed to fluctuations in currency exchange rates because most of the income is in EURO. On the other hand, most of the company's costs are in EURO.

The risk for defaults by charterers seems low based on historical experiences.

The company is of the opinion that the liquidity is sufficient.

Year result and disposals.

The year result in 2020 was about NOK 86.3 mill. after ordinary depreciation of about NOK 46.0 mill. and financial expenses of about NOK 0.5 mill.

The equity as per 31.12.2020 amounted to about NOK 399.6 mill.

Bergen, 14 January 2021

Neil Burns (Chairman)

Bernd Balzereit

Siri-Anne Mjåtvedt

Arne Espen Bjelland



Utkilen Shipinvest KS

Side 2

Page 2

Resultatregnskap	NOK		Profit and Loss Account
	2020	Note	
INNTEKTER			INCOME
Brutto fraktinntekter	318 580 242		Gross freight revenues
SUM	318 580 242		TOTAL
KOSTNADER			EXPENSES
Reiseavhengige kostnader	-94 393 637		Voyage expenses
<i>FRAKTINNTEKTER PÅ T/C-BASIS</i>	<i>224 186 605</i>		<i>FREIGHT INCOME ON T/C-BASIS</i>
<i>DRIFTSKOSTNADER</i>			<i>OPERATING EXPENSES</i>
Hyrer og andre mannskapsomk.	-62 236 980	3	Crew expenses (Wages, etc.)
Ordinære avskrivninger	-45 989 920	1	Ordinary depreciation
Andre driftskostnader	-60 733 396		Other operating expenses
Administrasjon	-10 406 246		Administration
Kostnadskompensasjon	29 610 675		Cost compensation
<i>SUM DRIFTSKOSTNADER</i>	<i>-149 755 867</i>		<i>TOTAL OPERATING EXPENSES</i>
DRIFTSRESULTAT	74 430 738		OPERATING PROFIT (LOSS)
FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			FINANCIAL INCOME AND EXPENSES
Renteinntekter	17 157		Interest income
Agio/disagio	12 359 666		Currency profit/loss
Rentekostnader	-545 654		Interest expenses
Andre finansposter	-2 732		Other financial items
SUM	11 828 437		TOTAL
RESULTAT	86 259 175		NET PROFIT (LOSS)



Utkilen Shipinvest KS

Side 3

31.12.2020

Page 3

Balanse	NOK			Balance Sheet
	<u>2020</u>	<u>Note</u>	<u>2019</u>	
ANLEGGSMIDLER				FIXED ASSETS
Skip	321 590 036	1	357 431 036	Vessels
Periodisk vedlikehold	22 554 251	2	29 594 501	Periodic maintenance
SUM ANLEGGSMIDLER	344 144 287		387 025 537	TOTAL FIXED ASSETS
OMLØPSMIDLER				CURRENT ASSETS
Kundefordringer, tilgode befraktere o.l.	17 343 200		26 552 693	Accounts receivable
Tilgode samarbeidende selskaper	542 691		346 742	Receivables from related companies
Andre fordringer	3 559 545		536 361	Other current receivables
Bunkersbeholdning	3 157 533		7 482 976	Stock of bunker
Bankinnskudd	43 902 663		86 366 962	Bank deposits
SUM OMLØPSMIDLER	68 505 632		121 285 734	TOTAL CURRENT ASSETS
	412 649 919		508 311 271	TOTAL ASSETS



Utkilen Shipinvest KS

Side 4

31.12.2020


Page 4

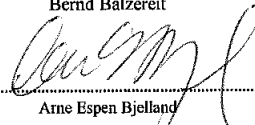
Balanse	NOK			Balance Sheet
	2020	Note	2019	
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
EGENKAPITAL				EQUITY
<i>INNSKUTT EGENKAPITAL</i>				<i>CALLED-UP AND FULLY PAID CAPITAL</i>
Komplementarkapital	43 300 000		43 300 000	General Partner capital
Ikke innkalt komplementarkapital	-18 500 000		-18 500 000	Uncalled capital
Innbetalt komplementarkapital	24 800 000		24 800 000	Paid-in capital General Partner
Kommandittkapital	389 700 000		389 700 000	Limited Partner capital
Ikke innkalt kommandittkapital	-166 500 000		-166 500 000	Uncalled capital
Innbetalt kommandittkapital	223 200 000		223 200 000	Paid-in capital Limited Partner
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	248 000 000		248 000 000	TOTAL PAID-IN CAPITAL
<i>OPPTJENT EGENKAPITAL</i>				<i>RETAINED EARNINGS</i>
Akkumulert resultat pr. 01.01.	810 016 203		743 506 848	Accum. net profit (loss) as per 01.01.
Årets resultat	86 259 175		66 509 355	Profit (loss) this year
Sum akkumulert resultat	896 275 378		810 016 203	Total accumulated net profit (loss)
Utbetalt til deltagerne pr. 01.01.	-573 340 000		-573 340 000	Paid to the partners as per 01.01.
Utbetalt til deltagerne	-171 351 775		0	Paid to the partners
SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	151 583 603		236 676 203	TOTAL RETAINED EARNINGS
SUM EGENKAPITAL	399 583 603		484 676 203	TOTAL EQUITY
GJELD				LIABILITIES
<i>LANGSIKTIG GJELD</i>				<i>LONG-TERM LIABILITIES</i>
Pantegjeld	0		0	Mortgage debt
SUM LANGSIKTIG GJELD	0		0	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
<i>KORTSIKTIG GJELD</i>				<i>CURRENT LIABILITIES</i>
Leverandørgjeld	5 391 336		14 174 346	Accounts payable
Gjeld til samarbeidende selskaper	7 283 726		7 076 965	Liabilities to related companies
Påløpne ikke forfalte renter	0		0	Accrued, not due interest on loans
Annen kortsiktig gjeld	391 254		2 383 757	Other short term liabilities
SUM KORTSIKTIG GJELD	13 066 316		23 635 068	TOTAL SHORT TERM LIABILITIES
SUM GJELD	13 066 316		23 635 068	TOTAL LIABILITIES
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	412 649 919		508 311 271	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Bergen, 31.12.2020 / 13.01.2021


Neil Burns (Formann/Chairmann)


Siri-Anne Mjåtvedt


Bernd Balzereit


Arne Espen Bjelland

Foretaksnr. 983 045 197

Enterprise No. 983 045 197



Utkilen Shipinvest KS

Side 5

0.00

Page 5

Kontantstrømanalyse**Cash flow statement**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			<i>Cash flow from operational activities</i>
Årsresultat	85,884,114.00	66,509,355.00	Net profit (loss)
Ordinære avskrivninger	65,094,162.00	60,443,609.00	Ordinary depreciation
Endringer i varelager	4,325,443.00	-818,243.00	Change i stock
Endring i kundefordringer	9,209,493.00	-5,438,455.00	Change in accounts receivable
Endring i leverandørgjeld	-8,783,010.00	-735,497.00	Change in trade creditors
Effekt av valutakursendringer	0.00	-2,660,480.00	Effect of changes in exchange rates
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-4,629,814.00	3,394,147.00	Change in accruals
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	151,100,388.00	120,694,436.00	Net cash flow from operational activities
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from investment activities</i>
Investering i varige driftsmidler	-22,212,912.00	-29,459,208.00	Capital expenditure
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-22,212,912.00	-29,459,208.00	Net cash flow from investment activities
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from financing activities</i>
Nedbetaling av langsiktig gjeld	0.00	-99,807,010.00	Repayment of long-term liabilities
Utbetaling av utbytte til deltagerene	-171,351,775.00	0.00	Payment of dividends to the partners
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-171,351,775.00	-99,807,010.00	Net cash flow from financing activities
Netto endring av likviditetsbeholdning	-42,464,299.00	-8,571,782.00	Net change in cash and cash equivalents
Likviditetsbeholdning 01.01.	86,366,962.00	94,938,744.00	Cash and cash equivalents 01.01.
Likviditetsbeholdning 31.12.	43,902,663.00	86,366,962.00	Cash and cash equivalents 31.12.



Utkilen Shipinvest KS

Side 6

31.12.2020

Page 6

Regnskapsprinsipper**Accounting principles****A Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til norske regnskapsregler og standarder. Selskapets funksjonelle valuta er EURO.

Accounting principles A

The accounts are prepared in accordance with Norwegian accounting rules and principles. The functional currency of the company is EURO.

B Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader er omregnet til transaksjonstidspunktens valutakurs. Valutakurs er resultatført løpende i regnskapsperioden.

Valutagevinst og -tap resultatføres som finansinntekter/finanskostnader.

Foreign currency B

Monetary items denominated in foreign currencies are converted at the exchange rate on the balance sheet date. Revenues and expenses are converted at the exchange rate on the date of the transactions. Exchange rate fluctuations are recognised in the profit and loss account on an ongoing basis during the accounting period. Foreign currency profits and losses are recognised in the profit and loss account under financial income or expenses.

C Periodisering

Inntekter og kostnader relatert til en reise er fordelt prorata etter antall dager før og etter regnskapsavslutningsdato.

Andre inntekter inntektsføres på leveringstidspunktet.

Accrual principles C

Revenues and expenses related to a voyage are recognised using a pro rata of total days before and after the reporting date. Other income is taken into account at the time of delivery.

D Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Classification and valuation of balance sheet items D

Current assets and liabilities normally consist of items falling due for payment within a year from the balance sheet date.

Other items are classified as Fixed assets/Long-term liabilities.

Current assets are valued to the lower of historical cost and fair value. Current liabilities are recorded on the balance sheet at nominal value when established.

Fixed assets are valued to historical cost, but are reduced to fair value if the depreciation in value is not expected to be temporary. Long-term liabilities are recorded on the balance sheet at nominal value when established.

E Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for eventuelle avsetninger for tap.

Receivables E

Receivables due from customers and other receivables are listed at face value with deductions for bad debts, if any.

F Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris, og avskrives i takt med driftsmidlet. Det er ikke tatt hensyn til skrapverdien ved slutten av avskrivningsperioden.

Tangible fixed assets F

Tangible fixed assets are recorded in the balance sheet and are depreciated over the estimated economic life span.

Maintenance are charged as an expense under Operating expenses. Upgrading and improvements are added to the cost price and depreciated together with the ordinary depreciation

The scrap value at the end of the depreciation period is not taken into account



Utkilen Shipinvest KS

G Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

Kostnadene til periodisk vedlikehold aktiveres og avskrives frem mot neste dokking.

Classification and maintenance G

The actual costs for periodic repair are activated and depreciated over the period up to the next periodic repair.

H Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser den samlede kontantstrømmen fordelt på operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på likviditetsbeholdningen. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i tråd med den indirekte modellen.

Cash flow statement H

The cash flow statement shows the overall cash flow broken down into operational, investment and financing activities. The statement illustrates the effect of the individual activities on the liquid asset balances. The cash flow statement has been prepared in accordance with the indirect model.

I Bunkersbeholdning

Beholdningen av bunkers er bokført til anskaffelseskost, ved bruk av FIFO prinsippet.

Stock of bunker I

Stock of bunker is booked at cost price, based on the FIFO method.



Utkilen Shipinvest KS

Side 7

31.12.2020

Page 7

Noter (Tall i NOK)

Notes (Figures in NOK)

1 Skip

Vessels 1

Anskaffelseskost 01.01.2020	1 130 363 929	Cost price 01.01.2020
Tilgang	10 148 920	Invested
Avgang	0	Sold
Anskaffelseskost 30.12.2020	1 140 512 849	Cost price 31.12.2020
Akk. ord. avskr. 01.01.2020	-772 932 892	Accum. ord. depr. 01.01.2020
Akk. ord. avskr. skip solgt 2020	0	Acc. ord. depr. vessels sold 2020
Akk. avskr. 31.12.2020	-818 922 812	Accum. depr. 31.12.2020
Balansført verdi 31.12.2020	321 590 036	Net booked value 31.12.2020
Ordinære avskrivninger 2020	-45 989 920	Ordinary depreciation 2020

Avskrivningene er lineære og er fastsatt ut fra antatt økonomisk levetid på 25 år.
Det er ikke tatt hensyn til skrapverdien ved slutten av avskrivningsperioden

The ordinary depreciation is linear and calculated on the basis of a life-span of 25 years.
The scrap value of the vessel at the end of the depreciation period is not taken into account

2 Periodisk vedlikehold

Periodic maintenance 2

Kostnader til periodisk vedlikehold aktiveres og avskrives frem mot neste dokking (føres som driftskostnad)

The actual costs for periodic maintenance are capitalised and depreciated over the period up to the next periodical maintenance

Balansført 01.01.	29 594 502	Capitalised 01.01.
Aktivert 2020	12 063 992	Capitalised 2020
Avskrevet 2020	-19 104 242	Depreciated 2020
Balansført 30.09.2020	22 554 252	Capitalised 30.09.2020



Utkilen Shipinvest KS

Side 8

31.12.2020

Page 8

Noter (Tall i NOK)

Notes (Figures in NOK)

3 Lønnskostnader, etc.

Wages, etc. 3

	2020
Hyrer	47 343 134
Folketrygdavgift	2 140 022
Pensjonskostnader	4 876 514
Andre ytelser	48 450
Andre mannskapskostnader	12 899 677
Refusjoner *)	-5 070 816
Sum	62 236 981

	2019
	45 089 487
	2 123 017
	1 178 820
	77 144
	11 588 857
	-4 924 302
Sum	55 133 023

Wages
Social security premium
Pension costs
Other remunerations
Other crew expenses
Refunds *)
Total

*) Refusjon fra UD for å sikre sysselsetting av norske sjømenn, sykepenger, etc.

*) Refund from the Norwegian state to secure employment of Norwegian seamen, social security, etc.

	2020
Gjennomsnittlig antall ansatte	69

	2019
	69

Average number of employees

Alle sjøfolk som arbeider ombord i selskapets skip er ansatt i Utkilen AS. Selskapet belastes for de lønnskostnader inkl. pensjon som refererer seg til de sjøfolk som arbeider ombord i selskapets skip. For de tjenester Utkilen AS utfører for selskapet, betaler selskapet et avtalt beløp (administration fee)
Selskapet er ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon

All seamen working onboard the company's vessels are employed with Utkilen AS. The company is charged with all wages and related costs incl. pension costs for the seamen working onboard the company's vessels. The company pays an administration fee to Utkilen AS for services rendered
The company is not required to have an compulsory occupational pension

Revisor/Styre

Auditor/Board of Directors

Kostnader til revisjonsselskapet Ernst & Young AS
Beløpene er uten mva

Audit firm expenses - Ernst and Young AS
Figures ex. VAT

Revisjonshonorar	236 212
Konsulenttjenester revisor	26 316
Sum	262 528

Audit fee
Consultancy fee auditor
Total

Det er ikke utbetalt styrehonorar
Det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder

No fees are paid to the Board of Directors
No remuneration is paid to the General Manager



Utkilen Shipinvest KS

Side 9

31.12.2020

Page 9

4 Transaksjoner med nærstående parter

Related party transactions 4

Selskapet har forskjellige transaksjoner med nærstående selskaper. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene som er foretatt er som følger:

The Company has various transactions with related companies. All the transactions have been carried out as part of the ordinary operations and at arms -length prices. The most significant transactions are as follows:

<i>Frakttinntekter</i>	<u>140 107 215</u>	<i>Freight revenue</i>
<i>Bunkerskompensasjon</i>	<u>37 321 020</u>	<i>Bunker compensation</i>
<i>Administrasjonskostnader</i>	<u>9 600 000</u>	<i>Administration expenses</i>

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med tilknyttede selskaper:

The balance sheet includes the following amounts resulting from transactions with associated companies:

<i>Kundefordringer</i>	<u>10 369 073</u>	<i>Accounts receivable</i>
------------------------	-------------------	----------------------------



EY
Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til selskapsmøtet i Utkilen Shipinvest KS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Utkilen Shipinvest KS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 28. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jørn Knutsen
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Utkilen: Shipinvest KS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jørn Knutsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5992-4-3012515

IP: 84.214.xxx.xxx

2021-05-28 11:02:56Z



Penneo Dokumentnøkkel: QYGFZ-WFQPP-UBWE-IAED-FH20K-6F7IC

Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er Integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>