



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	919 164 794
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	WS HOLDING AS
Forretningsadresse:	Smedasundet 97 5525 HAUGESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	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:	Anett Våge
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 05.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Driftskostnader		485 078	504 440
Sum kostnader		485 078	504 440
Driftsresultat		-485 078	-504 440
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6		
Annen renteinntekt		19 965 230	24 556 514
Annen finansinntekt	6		
Sum finansinntekter		19 965 230	24 556 514
Nedskrivning av finansielle eiendeler	7		
Kursdifferanser		-3 832 376	28 311 743
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6		
Annen rentekostnad		157 444 369	61 068 897
Annen finanskostnad	6		
Sum finanskostnader		153 611 993	89 380 640
Netto finans	7	-133 646 763	-64 824 126
Ordinært resultat før skattekostnad		-134 131 841	-65 328 566
Skattekostnad	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-134 131 841	-65 328 566
Årsresultat	2	-134 131 841	-65 328 566
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-134 131 841	-65 328 566
Totalresultat		-134 131 841	-65 328 566
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-134 131 841	-65 328 566
Sum overføringer og disponeringer		-134 131 841	-65 328 566



Resultatregnskap

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	1 125 532 542	1 243 899 229
Lån til foretak i samme konsern	6	375 000 447	430 930 447
Sum finansielle anleggsmidler		1 500 532 989	1 674 829 676
Sum anleggsmidler		1 500 532 989	1 674 829 676
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6		
Kortsiktige fordringer	6	2 783 469	4 248 605
Konsernfordringer		66 779 199	98 852 070
Sum fordringer		69 562 668	103 100 675
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		91 447 874	104 158 916
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		91 447 874	104 158 916
Sum omløpsmidler		161 010 542	207 259 591
SUM EIENDELER		1 661 543 531	1 882 089 268
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	106 275 738	106 275 738
Overkurs		1 082 003 916	1 082 003 916



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum innskutt egenkapital		1 188 279 654	1 188 279 654
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		488 406 297	354 910 756
Sum opptjent egenkapital		-488 406 297	-354 910 756
Sum egenkapital	2	699 873 357	833 368 898
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	957 021 301	1 006 653 172
Gjeld til konsernselskap	6		
Sum annen langsiktig gjeld		957 021 301	1 006 653 172
Sum langsiktig gjeld		957 021 301	1 006 653 172
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	11 000	924 029
Betalbar skatt	8		
Skyldig offentlige avgifter			18 262
Kortsiktig konserngjeld	6		33 832 456
Annen kortsiktig gjeld		4 637 873	7 292 450
Sum kortsiktig gjeld		4 648 873	42 067 197
Sum gjeld		961 670 174	1 048 720 369
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 661 543 531	1 882 089 268



Årsregnskap 2020 WS Holding AS

Årsregnskap
- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

Kontantstrømoppstilling

Årsberetning

Revisors beretning

Org.nr.: 919 164 794



WS HOLDING AS

ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art og lokalisering

WS Holding AS (Selskapet) eier selskaper som igjen eier og drifter forsyningsskip og fartøy for inspeksjon, vedlikehold og lettere konstruksjonsarbeid. Pr 31. desember 2020 er Selskapet eieier i følgende selskap: West Supply I AS, West Supply III AS, West Supply VIII AS og West Supply II Operation AS (samlet Gruppen).

Selskapet har sitt forretningskontor i Haugesund og selskapene i Gruppen har avtaler om drift av skipene med Østensjø Rederi AS.

Fremtidig utvikling og markedsforhold

Gruppens fartøy opererer i offshore markedet, primært i tilknytning til utvinning av olje og gass men til dels også relatert til offshore vind.

Markedsmessig startet 2020 oppløftende, men med Covid-19 og en svekket oljepris ble oppgangen en erfarte innledningsvis i året reversert i slutten av 1. kvartal. De nevnte faktorer har deretter preget offshore service markedet gjennom hele 2020. Inngangen på 2021 gir forventninger om et offshore service marked i gradvis bedring. Dette bl.a. hensyntatt utrulling av Covid-19 vaksine, kraftig økning i oljepris og ulike økonomiske tiltakspakker som i kombinasjon bidrar til økt markedsaktivitet og etterspørsel etter tonnasje. Selskapet har forventninger til at markedet vil forbedres gradvis over tid men fremdeles preges av usikkerhet og volatilitet en tid fremover.

Markedet for offshore vind er i vekst og det forventes at etterspørselen etter fartøy vil øke i årene som kommer. Flere av Gruppens fartøy vil alternativt kunne beskjeftiges i offshore vind markedet, noe som gir økt fleksibilitet og et bredere inntektsgrunnlag. Markedet for offshore vind er imidlertid lite sammenliknet med markedet for olje og gassrelaterte fartøytenester og det totale antall fartøy som på kort til mellomlangsigte vil finne alternativ beskjeftigelse i dette markedet vil således mest sannsynlig være noe begrenset.

Som for de fleste virksomheter i Norge og ellers i verden, vil Covid-19 viruset påvirke selskapet også i 2021. Utrulling av Covid-19 vaksine og ulike økonomiske tiltakspakker forventes dog å redusere påvirkningen viruset vil ha på Selskapet. Selskapet følger utviklingen knyttet til utbruddet tett og foretar kontinuerlig vurderinger og tiltak for å begrense effektene viruset vil kunne få for virksomheten. Gjennom etablerte rutiner og iverksatte tiltak har Selskapet og Gruppen håndtert konsekvensene av Covid-19 pandemien og sikret god drift av Gruppens skip gjennom 2020.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 er regnskapet avlagt under forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

I 2017 refinansierte Gruppen sin langsiktige gjeld. I refinansieringen ble det lempet på avdrag, løpetid og finansielle lånebetingelser. Finansieringen løper til medio 2022.



I første kvartal 2021 gjør Gruppen betydelige investeringer for å tilpasse flåten til etterspørselen i markedet med økt fokus på bruk av mer miljøvennlig teknologi. Deler av investeringene genererer støtte fra ENOVA, men vil dog på kort sikt ha en betydelig negativ effekt på likviditeten i Gruppen ettersom tre av Gruppens fartøy over en periode også vil være uten inntjening i forbindelse med verkstedopphold og investeringene som foretas. Som en konsekvens er selskapet i dialog med sine bankforbindelser om mindre tilpasninger av gjeldende betingelser for å sikre tilstrekkelig likviditet og gjeldsbetjening frem til endelig låneforfall medio 2020. Basert på dialogen med nevnte bankforbindelser er selskapet positiv til at en skal komme til enighet om en omforent løsning i løpet av kort tid slik at en full refinansiering av utestående lån ikke blir nødvendig før endelig forfall.

Selskapet og Gruppen jobber kontinuerlig med å identifisere tiltak som gir kostnadsbesparelser og har forventninger om at markedet forbedres over tid.

Bokførte verdier av aksjer i datterselskap var pr. 31.12.2020 NOK 1 125 532 542. Verdien av aksjene ville vært lavere om forutsetningen om fortsatt drift ikke var lagt til grunn.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årets resultat viser et underskudd for Selskapet på kr 134 131 841. Tilsvarende resultat for 2019 var et underskudd på kr 65 328 566.

Selskapet hadde per 31.12.2020 en egenkapitalandel på 42,3 %.

Selskapets omløpsmidler var på kr 161 010 542 pr. 31.12.2020, og selskapet kan betjene kortsiktig gjeld i sin helhet ved hjelp av disse.

Finansiell risiko

Kredittrisiko:

Kredittrisikoen for Selskapet har vært økende. Selskapets har utestående gjeld mot selskapets datterselskap. Disse opplever et utfordrende marked, noe som har negativ effekt på både resultat og likviditet. Risikoen for at datterselskapene ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses for å være middels men økende for West Supply I AS og West Supply III AS. Risikoen knyttet til West Supply VIII AS anses høy. Det forventes at en må foreta tilpasninger knyttet til denne gjelden i løpet av 2021. Det anses ikke nødvendig å avsette for tap på fordringer pr. 31.12.2020.

Markedsrisiko:

Selskapet har bankgjeld i norske kroner, amerikanske dollar og britiske pund. Eiendelene, i form av eierskap i og fordring mot datterselskap, er hovedsakelig eksponert mot norske kroner. Selskapet er således eksponert for endringer i valutakursene.

Rentene på selskapets bankgjeld er flytende. Selskapet er således eksponert mot rentendringer.

Likviditetsrisiko:

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet og Gruppen som tilfredsstillende, men utfordrende. Det er imidlertid iverksatt tiltak som referert til under avsnittet Fortsatt Drift.



Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styrets sammensetning består av en kvinne og tre menn.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet medfører hverken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.


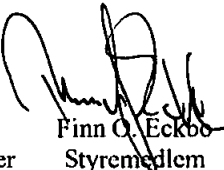
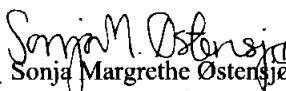
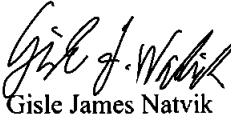
Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årets negative resultat overføres til udekket tap.

31. desember 2020

Haugesund, -----

11.mars 2021

 Johannes Østensjø Styrets leder / daglig leder	 Finn O. Eckbo Styremedlem	 Sonja Margrethe Østensjø Styremedlem	 Gisle James Natvik Styremedlem
--	--	---	---



WS Holding AS

Resultatregnskap

Note	Driftsinntekter og driftskostnader	2020	2019
	Driftskostnader	485 078	504 440
	Sum driftskostnader	485 078	504 440
	Driftsresultat	-485 078	-504 440
	Finansinntekter og finanskostnader		
	Finansinntekter	19 965 230	24 556 514
	Kursdifferanser	3 832 376	-28 311 743
	Finanskostnader	-157 444 369	-61 068 897
7	Resultat av finansposter	-133 646 763	-64 824 126
	Resultat før skattekostnad	-134 131 841	-65 328 566
	Årsresultat	-134 131 841	-65 328 566
	Overføringer		
	Overført til udekket tap	-134 131 841	-65 328 566
	Sum overføringer	-134 131 841	-65 328 566



WS Holding AS

Balanse

Note	Eiendeler	2020	2019
	Anleggsmidler		
	Finansielle anleggsmidler		
3	Aksjer i datterselskap	1 125 532 542	1 243 899 229
6	Lån til foretak i samme konsern	375 000 447	430 930 447
	Sum finansielle anleggsmidler	1 500 532 989	1 674 829 676
	Sum anleggsmidler	1 500 532 989	1 674 829 676
	Omløpsmidler		
	Fordringer		
6	Kortsiktige fordringer	2 783 469	4 248 605
	Konsernfordringer	66 779 199	48 852 070
	Tilgode utbytte	0	50 000 000
	Sum fordringer	69 562 668	103 100 675
	Bankinnskudd, kontanter o.l.	91 447 874	104 158 916
	Sum omløpsmidler	161 010 542	207 259 591
	Sum eiendeler	1 661 543 531	1 882 089 268




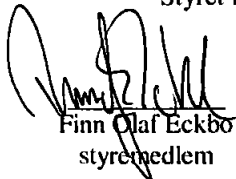
WS Holding AS


Balanse


Note	Egenkapital og gjeld	2020	2019
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
1	Aksjekapital	106 275 738	106 275 738
	Overkurs	1 082 003 916	1 082 003 916
	Sum innskutt egenkapital	1 188 279 654	1 188 279 654
	Opptjent egenkapital		
	Udekket tap	-488 406 297	-354 910 756
	Sum opptjent egenkapital	-488 406 297	-354 910 756
2	Sum egenkapital	699 873 357	833 368 898
	Gjeld		
	Langsiktig gjeld		
5	Pantegjeld	957 021 301	1 006 653 172
	Sum langsiktig gjeld	957 021 301	1 006 653 172
	Kortsiktig gjeld		
6	Leverandørgjeld	11 000	924 029
	Skyldig offentlige avgifter	0	18 262
6	Konserngjeld	0	33 832 456
	Annen kortsiktig gjeld	4 637 873	7 292 450
	Sum kortsiktig gjeld	4 648 873	42 067 197
	Sum gjeld	961 670 174	1 048 720 369
	Sum egenkapital og gjeld	1 661 543 531	1 882 089 268

Haugesund, 11.03.2021
Styret i WS Holding AS


Johannes Østensjø
styreleder/daglig leder


Finn Olaf Eckbo
styremedlem


Sonja Margrethe Østensjø
styremedlem


Gisle James Natvik
styremedlem



WS Holding AS

Noter til regnskapet 2020

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Driftsinntekter og -kostnader

Inntektsføringen skjer etter opptjeningsprinsippet. Kostnader bokføres etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Investering i datterselskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Dette innebærer at andel av resultat blir vist på egen linje i resultatregnskapet. I balansen vises investeringens kostpris med tillegg/fradrag for akkumulerte resultater. Mottatt utbetaling av overskudd og tilbakebetalt innskudd kapital går til fradrag i investeringen.

Fordringer

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

Bruk av estimater

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



WS Holding AS
Noter til regnskapet 2020

Note 1 Aksjonærer

Aksjekapitalen i WS Holding AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	106 275 738	1,0	106 275 738
Sum	106 275 738		106 275 738

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Johannes Østensjø dy AS	75 377 428	70,9	70,9
Forenede Industrier Shipping AS	22 935 476	21,6	21,6
Gjermundsen Corporate AS	3 636 538	3,4	3,4
Kenneth Walland AS	871 744	0,8	0,8
Eckbo Shipping AS	844 209	0,8	0,8
Arne Østensjø II AS	653 084	0,6	0,6
Arne Østensjø III AS	653 084	0,6	0,6
Fram Ocean AS	653 083	0,6	0,6
Sverre Hovland AS	651 092	0,6	0,6
Totalt antall aksjer	106 275 738	100,0	100,0

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 01.01.2020	106 275 738	1 082 003 916	-354 910 756	833 368 898
Årets resultat			-134 131 841	-134 131 841
Mottatt konsernbidrag			636 300	636 300
Egenkapital pr 31.12.2020	106 275 738	1 082 003 916	-488 406 297	699 873 357

Note 3 aksjer i Datterselskap

Selskap	Ansk.- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel	Årsresultat iflg siste årsregnskap	Egenkapital iflg siste årsregnskap
West Supply I AS	26.09.2017	Haugesund	100 %	-32 597 578	319 648 798
West Supply II Operation AS	26.09.2017	Haugesund	100 %	666 099	28 446 502
West Supply III AS	26.09.2017	Haugesund	100 %	-46 533 368	661 627 090
West Supply VIII AS	26.09.2017	Haugesund	100 %	-37 299 090	109 423 689

Selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden	West Supply I AS	West Supply II Operation AS	West Supply III AS	West Supply VIII AS	Sum
Anskaffelseskost	111 811 000	47 624 229	868 341 177	98 683 997	1 126 460 403
Henførbart merverdi	17 455 227	0	0	0	17 455 227
Inngående balanse 01.01.	358 979 619	30 036 377	708 160 458	146 722 776	1 243 899 230
Andel av årets resultat	-32 597 578	666 099	-46 533 368	-37 299 090	-115 763 937
Avskrivning merverdi	-346 776	0	0	0	-346 776
Overføring til/fra selskap	0	-2 255 974	0	0	-2 255 974
Utgående balanse 31.12.	326 035 265	28 446 502	661 627 090	109 423 686	1 125 532 543



WS Holding AS Noter til regnskapet 2020

Nedskrivning

Selskapet eier aksjer i skipseiende datterselskap som er bokført i regnskapet etter egenkapitalmetoden. Nedskrivning av aksjer i datterselskap er således en del av den underliggende nedskrivningsprosessen for skip i datterselskapene. Merverdi på aksjene i morselskapet er vurdert etter samme prosess. Gruppens skip opererer på langsiktige kontrakter i offshore-markedet. Det er innhentet takster fra to uavhengige meglere for samtlige av gruppens fartøy. Ved indikasjon på verdifall er det utført nedskrivningstester for de fartøyene som anses usikre.

For 2020 indikerer meglerverdiene en lavere verdi enn bokført verdi for noen av skipene, og det er foretatt nedskrivninger med kr 93.000.000 på skip i datterselskap.

Note 4 Ansatte, godtgjørelse og revisjonshonorar

WS Holding AS har ikke hatt noen ansatte i 2020, og har derav ingen forpliktelser i forhold til obligatorisk tjenestepensjon.

Det er utbetalt kr 250 000 i godtgjørelse til styret i 2020.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 74 070 eks mva.
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0 eks mva.

Note 5 Pantstillelser og garantier

Pantsatt gjeld	Valuta beløp	Opptrekkkurs	Kurs 31.12.2020	Bokført 31.12.2020
Gjeld til kredittinstitusjoner NOK				239 203 331
Gjeld til kredittinstitusjoner USD	27 341 500	7,8579	8,5375	233 428 056
Gjeld til kredittinstitusjoner GBP	41 521 508	10,5764	11,6660	484 389 914
Sum				957 021 301

Gjeld som forfaller etter 5 år 0

Konsernet restrukturerte finansieringen sin i 2017 og selskapets datterselskap har sammen med aksjonærene Johannes Østensjø dy AS og Forende Industrier Shipping AS, garantert for den eksterne bankgjelden. Det er tatt pant i datterselskapenes skip, bankinnskudd og kontantstrøm fra kontrakter, samt at det er inngått factoringavtale.

Garantistillelser fra datterselskap	DnB	SR-Bank	Sum pr valuta	Sum NOK
NOK	635 433 985	0	635 433 985	635 433 985
USD	29 400 000	35 232 000	64 632 000	551 795 700
GBP	0	30 014 093	30 014 093	349 964 324
Sum				1 537 194 009

**WS Holding AS**
Noter til regnskapet 2020**Note 6 Transaksjoner og Mellomværende med selskap i samme konsern**

Transaksjoner	Konsernselskap	2020	2019
Management fee	Østensjø Rederi AS	54 744	52 636
Renteinntekter	West Supply I AS	7 865 844	9 118 007
Renteinntekter	West Supply II Op. AS	479 613	1 244 985
Renteinntekter	West Supply III AS	6 888 445	9 222 494
Renteinntekter	West Supply VIII AS	4 477 870	4 294 873
Rentekostnader	West Supply III AS	642 190	508 373
Garantiprovisjon	West Supply I AS	585 464	549 788
Garantiprovisjon	West Supply II Op. AS	26 547	38 908
Garantiprovisjon	West Supply III AS	238 918	246 466
Garantiprovisjon	West Supply VIII AS	280 351	244 458
Sum transaksjoner		21 539 986	25 520 988

	2020	2019
Kundefordringer		
Sum kundefordringer	0	0

Andre kortsiktige fordringer

Østensjø Rederi AS	0	1 103
West Supply I AS	3 878 929	4 579 979
West Supply VIII AS	49 962 337	34 704 943
West Supply II Operation AS	12 937 932	9 566 045
Sum andre kortsiktige fordringer	66 779 199	48 852 070

Andre langsiktige fordringer

West Supply I AS	178 389 176	195 589 176
West Supply III AS	157 403 327	174 133 327
West Supply VIII AS	39 207 944	61 207 944
Sum andre langsiktige fordringer	375 000 447	430 930 447

Leverandørgjeld

West Supply I AS	0	139 888
West Supply III AS	0	62 187
West Supply VIII AS	0	6 910
West Supply II Operation AS	0	64 407
Sum leverandørgjeld	0	273 392

Annen kortsiktig gjeld

Østensjø Drift AS	0	1 103
West Supply III AS	0	33 832 456
Sum annen kortsiktig gjeld	0	33 833 559

**WS Holding AS**
Noter til regnskapet 2020**Note 7 Finansposter**

Finansinntekter	2020	2019
Renteinntekter	3 028 007	676 155
Renteinntekt fra konsernselskap	16 937 223	23 880 359
Sum finansinntekter	19 965 230	24 556 514

Finanskostnader	2020	2019
Andel resultat fra datterselskap	116 110 713	11 043 602
Rentekostnader	37 457 374	44 685 717
Rentekostnad til konsernselskap	642 190	508 373
Garantiprovisjoner	3 087 394	4 601 712
Andre finanskostnader	146 697	229 494
Sum finanskostnader	157 444 369	61 068 897

Netto kursdifferanser	2020	2019
Agio (+)/disagio (-), realiserte kortsiktige poster	108 268	8 147
Agio (+)/disagio (-), urealiserte kortsiktige poster	231 097	-417 782
Agio (+)/disagio (-), realiserte langsiktige poster	-3 284 319	-4 365 129
Agio (+)/disagio (-), urealiserte langsiktige poster	6 777 330	-23 536 978
Netto kursdifferanser	3 832 376	-28 311 743

Note 8 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-134 131 841	-65 328 566
Permanente forskjeller	116 110 713	18 368 931
Mottatt konsernbidrag	2 892 274	9 566 045
Skattepliktig inntekt	-15 128 854	-37 393 590

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-636 300	-2 104 530
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	636 300	2 104 530
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-113 351 652	-98 222 798	15 128 854
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	113 351 652	98 222 797	-15 128 854
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0



WS Holding AS Noter til regnskapet 2020

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 9 Fortsatt drift

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

WS Holding AS har ekstern finansiering i bank og datterselskapene i gruppen er dekket av denne. Alle datterselskapene i gruppen har pantsatt eiendelene sine som sikkerhet for den eksterne finansieringen.

WS Holding-gruppens flåte av skip opererer i offshore-markedet som har opplevd betydelig nedgang de siste årene på basis av lav oljepris og redusert offshore aktivitet. Markedsmessig startet 2020 oppløftende, men med Covid 19 og en svekket oljepris ble oppgangen en erfarte innledningsvis i året reversert i slutten av 1. kvartal og de nevnte faktorer har deretter preget offshore service markedet gjennom hele 2020.

I første kvartal 2021 gjør WS Holding-gruppen betydelige investeringer for å tilpasse flåten til etterspørselen i markedet med økt fokus på bruk av mer miljøvennlig teknologi. Deler av investeringene genererer støtte fra ENOVA, men vil dog på kort sikt ha en betydelig negativ effekt på likviditeten i gruppen ettersom tre av gruppens fartøy over en periode også vil være uten inntjening i forbindelse med verkstedopphold og investeringene som foretas. Som en konsekvens er selskapet i dialog med sine bankforbindelser om mindre tilpasninger av gjeldende betingelser for å sikre tilstrekkelig likviditet og gjeldsbetjening frem til endelig låneforfall medio 2022. Basert på dialogen med nevnte bankforbindelser er selskapet positiv til at en skal komme til enighet om en omforent løsning i løpet av kort tid slik at en full refinansiering av utestående lån ikke blir nødvendig før endelig forfall.

Note 10 Andre forhold

Virkningen på selskapet etter balansedagen som et resultat av tiltakene tatt av regjeringen for å kontrollere Covid-19 pandemien er usikker. Dette er tilfelle for de fleste virksomheter i Norge og ellers i verden.

Selskapet følger utviklingen knyttet til Covid-19 utbruddet tett, gjør løpende vurderinger og iverksetter tiltak, for å minimere effekten på selskapets operasjoner og finansielle resultater. Basert på etablerte rutiner og iverksatte tiltak for håndtering av konsekvensene av Covid-19 pandemien, har selskapet med datterselskap klart å sikre god drift gjennom 2020.

Selskapet opererer innenfor et marked hvor oljeprisene er en vesentlig indikator for aktivitetsnivået. Selskapets skip vurderes årlig for nedskrivning basert på en forventning om fremtidige kontantstrømmer, som inkluderer estimer for fremtidig utnyttelse og forventede rater. En endring i disse forutsetningene vil påvirke virkelig verdi av skipene. Dersom Covid-19 pandemien og et lavt aktivitetsnivået i offshore-markedet fortsetter å prege situasjonen over en lengre periode, vil det kunne påvirke inntektene og kostnadene, samt også øke kredittrisikoen relatert til kundefordringene.



WS Holding AS

Kontantstrømanalyse

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Likvider tilført /brukt på operasjonelle aktiviteter</u>		
Resultat	-134 131 841	-65 328 566
+ Kostnadsført resultat fra datterselskap	116 110 713	11 043 602
Endring i leverandørgjeld	-913 029	-1 881 643
Endring i andre fordringer	-23 135 764	1 526 169
Endring i annen kortsiktig gjeld	-36 505 295	29 686 456
Effekt av valutakursendringer	-3 493 011	27 902 108
= (A) Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u><u>-82 068 227</u></u>	<u><u>2 948 126</u></u>
 <u>Likvider tilført/brukt på investeringer</u>		
+ Utbetalt fra investering i datterselskap	50 000 000	0
= (B) Endring i andre investeringer	<u><u>50 000 000</u></u>	<u><u>0</u></u>
 <u>Likvider tilført/brukt på finansiering</u>		
- Lån til konsernselskap	55 930 000	157 259 350
+ Opptak av ny langsiktig gjeld	35 103 329	50 190 001
- Nedbetaling av gjeld	-81 242 190	-146 850 324
+ Mottatt konsernbidrag	9 566 045	0
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering	<u><u>19 357 185</u></u>	<u><u>60 599 026</u></u>
A+B+C Netto endring likvider gjennom perioden	-12 711 043	63 547 152
+ Likviditetsbeholdning 01.01	104 158 916	40 611 765
= Likviditetsbeholdning 31.12	<u><u>91 447 874</u></u>	<u><u>104 158 916</u></u>



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 generalforsamlingen i WS Holding AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for WS Holding AS 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 regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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 regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better
working world

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 bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 20. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - WS Holding AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 55MAY-VNUQE-ENPPX-8Z4LG-HBCSY-ZOPYB



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."

Øyvind Nore

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-485745

IP: 88.90.xxx.xxx

2021-05-20 14:44:01Z



Penneo Dokumentnøkkel: 55MXV-VNUQE-ENPPX-8Z4LG-HBCSY-Z6PYB

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>