



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 135 650
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UTKILEN AS
Forretningsadresse: Strandgaten 197
5004 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Arne Espen Bjelland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2021

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, 10.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		5 836 410	6 113 402
Sum inntekter		5 836 410	6 113 402
Kostnader			
Lønnskostnad		159 232	174 389
Annen driftskostnad		5 385 602	5 842 077
Sum kostnader		5 544 834	6 016 466
Driftsresultat		291 576	96 936
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		761 160	752 338
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		70 161	159 358
Annen renteinntekt		13 652	15 927
Annen finansinntekt		436 525	399 158
Sum finansinntekter		1 281 498	1 326 781
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 263	15 180
Annen rentekostnad		1 127	6 011
Annen finanskostnad		1 569	1 832
Sum finanskostnader		10 959	23 023
Netto finans		1 270 539	1 303 758
Ordinært resultat før skattekostnad		1 562 115	1 400 694
Skattekostnad på ordinært resultat		342 147	125 963
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 219 968	1 274 731
Årsresultat		1 219 968	1 274 731



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	12 927	0
Goodwill	3	0	663 247
Pensjonsmidler			
Sum immaterielle eiendeler		12 927	663 247
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	59 173 018	59 173 018
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		2 388	2 535
Sum finansielle anleggsmidler		59 175 406	59 175 553
Sum anleggsmidler		59 188 333	59 838 800
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 187 437	688 719
Konsernfordringer		4 461 956	13 173 599
Sum fordringer		5 649 393	13 862 318
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		10 032 009	858 815
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 032 009	858 815
Sum omløpsmidler		15 681 402	14 721 133
SUM EIENDELER		74 869 735	74 559 933

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
Selskapskapital	9,10	13 621 937	13 621 937
Overkurs	9	16 346 324	16 346 324
Annen innskutt egenkapital	9	647 030	647 030
Sum innskutt egenkapital		30 615 291	30 615 291
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	42 928 409	41 708 440
Sum opptjent egenkapital		42 928 409	41 708 440
Sum egenkapital		73 543 700	72 323 731
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt			132 248
Sum avsetninger for forpliktelser			132 248
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	132 248
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 652	60 246
Betalbar skatt	12	487 323	110 585
Skyldige offentlige avgifter		236 329	258 510
Kortsiktig konserngjeld			1 444 054
Annen kortsiktig gjeld		535 730	230 557
Sum kortsiktig gjeld		1 326 034	2 103 952
Sum gjeld		1 326 034	2 236 200
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		74 869 734	74 559 931



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	84 716 872	78 231 137
Sum inntekter		84 716 872	78 231 137
Kostnader			
Lønnskostnad		29 278 225	28 093 184
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	16 358 296	13 788 156
Annen driftskostnad	3,4	20 217 188	18 274 019
Sum kostnader		65 853 709	60 155 359
Driftsresultat		18 863 163	18 075 778
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	8	2 151 133	3 471 570
Annen renteinntekt		8 765	82 662
Annen finansinntekt		254 199	1 224 104
Sum finansinntekter		2 414 097	4 778 336
Annen rentekostnad		4 831 167	4 793 148
Annen finanskostnad		1 449 362	138 721
Sum finanskostnader		6 280 529	4 931 869
Netto finans		-3 866 432	-153 533
Ordinært resultat før skattekostnad		14 996 731	17 922 245
Skattekostnad på ordinært resultat	17	791 606	577 577
Ordinært resultat etter skattekostnad		14 205 125	17 344 668
Årsresultat		14 205 125	17 344 668
Minoritetsinteresser		1 759 555	2 041 182
Årsresultat etter minoritetsinteresser		12 445 570	15 303 486



Konsernets balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	17	16 427	0
Pensjonsmidler	5	0	663 247
Sum immaterielle eiendeler		16 427	663 247
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	3,6	249 535 098	241 617 925
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		93 938	124 656
Sum varige driftsmidler		249 629 036	241 742 581
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	25 165 488	30 486 856
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		2 388	2 535
Andre fordringer		987 330	97 652
Sum finansielle anleggsmidler		26 155 206	30 587 043
Sum anleggsmidler		275 800 669	272 992 871
Omløpsmidler			
Varer			
Bunkersbeholdning	7	999 734	1 558 320
Sum varer		999 734	1 558 320
Fordringer			
Kundefordringer		5 842 628	7 310 080
Andre fordringer		2 602 015	2 570 508
Sum fordringer		8 444 643	9 880 588
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	33 764 239	12 776 879
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		33 764 239	12 776 879
Sum omløpsmidler		43 208 616	24 215 787



Konsernets balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		319 009 285	297 208 658
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12,13	13 621 937	13 621 937
Overkurs	12	16 346 324	16 346 324
Annen innskutt egenkapital	12	647 030	647 030
Sum innskutt egenkapital		30 615 291	30 615 291
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	113 253 877	102 019 867
Minoritetsinteresser		10 038 274	9 871 829
Sum opptjent egenkapital		123 292 151	111 891 696
Sum egenkapital		153 907 442	142 506 987
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt			132 122
Sum avsetninger for forpliktelser			132 122
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9,10	154 639 700	144 495 092
Sum annen langsiktig gjeld		154 639 700	144 495 092
Sum langsiktig gjeld		154 639 700	144 627 214
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 882 486	5 036 955
Betalbar skatt	17	948 913	563 123
Skyldige offentlige avgifter		349 582	384 445
Utbytte		614 157	610 828
Annen kortsiktig gjeld		4 667 004	3 479 103
Sum kortsiktig gjeld		10 462 142	10 074 454
Sum gjeld		165 101 842	154 701 668



Konsernets balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		319 009 284	297 208 655



Utkilen AS

Konsern - Group

31.12.2020

Financial Statements as at 31.12.2020

Foretaksnr. 918 135 650

Enterprise No. 918 135 650



Utkilen AS - Konsern

Styrets årsberetning for 2020

Virksomhetens art

Ved utgangen av 2020 eide og opererte Utkilen 22 avanserte kjemikalietankskip i størrelsen 6.000 – 20.000 dwt. Konsernet eier helt eller delvis alle disse skipene. Kjerneflåten beskjeftiges i all hovedsak i Nord-Europa og Østersjøen. I 2017 kontraherte Utkilen Shipping AS fire avanserte eco-design kjemikalietankskip med isklasse på 10.500 dwt. ved Dingheng verftet i Kina. De to siste skipene i serien, M/T Saltstraum og M/T Sydstraum, ble levert hhv. i juni og august 2020.

I løpet av 2020 ble de tre eldste skipene i flåten solgt for fortsatt drift; Solstraum (bygget 1990), Listraum (1991) og Havstraum (1991). Samlet salgsgevinst utgjorde ca. EUR 3,5 mill.

Selskapet er et fullintegrert rederi med egne funksjoner for befraktning, operasjon, teknisk drift og bemanning samt administrasjonsfunksjonen. Selskapet har hovedkontor i Bergen, Norge.

Fortsatt drift

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Til grunn for denne antagelsen ligger resultat- og likviditetsbudsjetter for 2021 kombinert med god kontraktsdekning som sikrer skipenes beskjeftigelse. Konsernet har en god finansiell situasjon.

Arbeidsmiljø og likestilling

Konsernet hadde 281 ansatte ombord på skipene og 49 kontoransatte i 2020. Sykefraværet i 2020 var 2,6% for ansatte på land (opp fra 2,0% i 2019), og 1,7 prosent for ansatte til sjøs (ned fra 2,2 prosent i 2019). Arbeidsmiljøet anses som godt.

Utkilen AS - Consolidated

Directors' Report 2020

The line of business

Year-end 2020, Utkilen owned and operated 23 advanced chemical tankers ranging from 6,000 to 20,000 dwt., all wholly or partly owned by the company. The core ships are mainly engaged in North Europe and the Baltic Sea. In 2017, Utkilen Shipping AS ordered four 10,500 dwt. advanced eco-friendly ice-class chemical tankers from the Dingheng shipyard in China. The last two vessels, M/T Saltstraum and M/T Sydstraum, were delivered in June and August 2020.

The three oldest vessels in the fleet were sold for further trading during 2020; Solstraum (built 1990), Listraum (1991) and Havstraum (1991). Total sales gain was about EUR 3,5 mill.

The company is a fully integrated shipping company with separate functions for chartering, operations, ship management and crewing as well as administrative functions. The company's main office is in the city of Bergen, Norway.

Going concern

The accounts have been prepared on the assumption of a going concern. The basis for this assumption is profit & loss and cash flow budgets for 2021 combined with solid contract coverage which secures the employment of the vessels. The group has a satisfactory financial position.

The working environment and gender issue

Utkilen had 281 employees onboard the ships and 49 onshore employees during 2020. The absence due to sickness was 2.6% in 2020 for the shore organisation (up from 2.0% in 2019) and 1.7 per cent for employees onboard the vessels (down from 2.2 per cent in 2019). The working environment is considered to be good.



Kvinner har i snitt hatt 23 ukers foreldrepermisjon i 2020 mens menn har hatt knappe 5 ukers foreldrepermisjon.

Utkilens etiske retningslinjer ligger til grunn for vår aktivitet, og skal sikre at alle ansatte utfører sine oppgaver i henhold til gjeldende lover og regler, samt til Utkilens definerte standard.

I løpet av 2020 har pandemien ført til utstrakt bruk av hjemmekontor for våre landansatte. Selskapet har gjennomført en rekke tiltak for å sikre et fortsatt godt arbeidsmiljø. De seilende har hatt en krevende tid med begrensninger knyttet til mannskapsbytter på grunn av reiserestriksjoner, karantenerogler og begrenset flytilbud i perioder. Dette har medført at noen har måttet stå lenger om bord enn opprinnelig planlagt. Styret takker alle ansatte for den ekstra innsatsen som er vist i denne vanskelige tiden.

Konsernets målsetting er å være en arbeidsplass med like muligheter for kvinner og menn. Idag er 13 av 49 landansatte kvinner. Gjennomsnittlig lønnsvilkår for kvinner og menn er på noenlunde tilsvarende nivå. Alle landansatte arbeider fulltid.

Utkilen skal drive sin virksomhet på en måte som respekterer alle menneskers rett og verdighet. Utkilen skal overholde alle gjeldende lover og forskrifter og er forpliktet til å respektere internasjonalt anerkjente menneskerettigheter. Alle mennesker skal behandles med respekt uansett bakgrunn, kjønn, rase, klasse, seksuell legning, politiske tro, alder eller andre menneskerettigheter.

Mangfold oppmuntres. Forskjellig bakgrunn, ferdigheter og erfaring er anerkjent som et konkurransefortrinn for selskapet.

Utkilen støtter FNs Global Compact.

Female employees had an average of 23 weeks of parental leave during 2020 and male employees had about 5 weeks of parental leave.

All our activities are based on our ethical guidelines which ensure that all employees carry out their tasks according to laws and regulations, as well as to Utkilen's own standards.

The pandemic has led to increased use of home office for our shore employees during 2020. A number of measures has been implemented in order to secure a good work environment. The seafarers have also been affected due to travel restriction, quarantine and limited flights available in periods. This has led to longer periods onboard the originally planned. The Board appreciates the efforts all employees have shown during the difficult times.

The policy of the consolidated company is to be a workplace of equal opportunities for both sexes. Currently, in our shore organization, 13 out of 49 employees are women. The average salary level is fairly equal for each gender. All shore employees are working full-time.

Utkilen shall conduct its business in a manner that respects the right and dignity of all people. Utkilen shall comply with all applicable laws and regulations and is committed to respecting the protection of internationally recognized Human Rights. All people shall be treated with respect regardless of their background, gender, race, class, sexual orientation, political beliefs, age, or any other human right.

Diversity is encouraged. Different backgrounds, skills and experience is recognized as a competitive advantage for the Company.

Utkilen supports UN Global Compact.



Det har i 2020 ikke vært registrert alvorlige ulykker med personskader ombord på skip som er under selskapets drift. De ansatte ombord på skipene håndterer tidvis farlig last (giftige/eksplosive laster), og det legges derfor stor vekt på sikkerhet. En høy sikkerhetsstandard er etablert gjennom rederiets kvalitetssikringssystemer, opplæring og inspeksjoner. Selskapets sikkerhets- og kvalitetssikringssystemer tilfredsstillende IMO's krav og standarder, og er godkjent og sertifisert av DNV. Utkilen har begrensede aktiviteter innenfor forskning og utvikling.

Miljørapportering

Miljøpåvirkningen fra drift av skipene i Utkilen er løftet frem som hovedfokus i Utkilen's verdier og strategier. I våre verdier gjenspeiles det i pilarene «**Caring** - for people, environment and customers» og «**Sustainable** - responsible operations for future generations».

Dette er blitt ytterligere forankret i Utkilen's miljøstrategi hvor hovedmålet er innføring av nullutslippsteknologi i nybygg etter år 2030. For eksisterende skip skal miljøpåvirkningen reduseres år for år også frem mot dette målet og endelig karbonnøytralitet innen år 2050. Systematisk analyse skal gi tekniske og operasjonelle forbedringer. Denne tilnærmingen har de siste årene redusert energiforbruket i flåten. Dette synliggjøres i interne KPI rapporter samt offentlige rapporteringer til EU og IMO, finansinstitusjoner og kunder.

During 2020, no serious accidents have been reported from the vessels which are under the management of the company. The personnel onboard the ships handles from time to time dangerous cargoes (explosive and/or toxic cargoes) and maintaining a high safety standard is therefore a main priority. The safety for the personnel is secured by our quality and safety systems (S&QMS-systems), training and inspections. The safety and quality management systems comply with the requirements and standards outlined by IMO and are approved and certified by DNV.

Environmental issues

The environmental impact from the operation of Utkilen's ships is highlighted in Utkilen's values and strategies. In our values this is reflected in the pillars "**Caring** - for people, environment and customers", and "**Sustainable** - responsible operations for future generations".

This has been further founded in Utkilen's environmental strategy where the aim is implementation of zero-emission technology in newbuildings from year 2030. The environmental impact for existing vessels shall be reduced every year up to this target and the overall carbon neutrality by year 2050. Systematic analysis shall achieve technical and operational improvements. This approach has reduced the energy consumption in our fleet over the last years. This is supported by internal KPI's as well as reports to EU, IMO, finance institutions and customers.



De åtte nybyggene som ble levert i perioden 2018 til 2020 har betydelig lavere klimautslipp enn eksisterende skip i flåten vår. Fire av skipene er også utstyrt med landstrømtilkobling og vil bli konvertert til LNG-drift i 2022. Dette vil redusere CO₂-utslippene med ca. 30%, NO_x med ca. 90% og SO_x med ca. 100% sammenlignet med tilsvarende skip i flåten vår.

Skipene i Utkilens flåte frakter tidvis laster som kan være skadelige for miljøet. Det legges derfor stor vekt på at både skipenes tekniske tilstand samt prosedyrer ivaretar sikker håndtering av last.

Selskapet er ISO 14001 sertifisert.

Konsernet etterlever de norske og internasjonale konvensjoner og avtaler om beskyttelse av sjø, miljøvern og forurensning av det ytre miljø.

Resultat og egenkapital

Årets konsernresultat etter skatt var EUR 14,2 mill. sammenlignet med EUR 17,3 mill. for 2019. Resultatet inkluderer EUR 3,5 mill. i salgsgevinster.

Driftsresultatet var EUR 18,9 mill. i 2020 sammenlignet med EUR 18,1 mill. i 2019. Driftsresultatet før avskrivninger var EUR 35,2 mill. mot EUR 31,9 mill. i 2019.

Netto kontantstrøm fra operasjon var EUR 29,5 mill. i 2020, netto investeringer utgjorde EUR 23,4 mill. og netto finansielle aktiviteter utgjorde EUR 15,0 mill.

The eight newbuildings delivered in 2018 throughout 2020 have considerably lower climate emissions compared with existing ships in our fleet. Furthermore, four of the vessels are equipped with shore power connections and will be converted to LNG-propulsion in 2022. This will reduce the emissions of CO₂ by approx. 30%, NO_x by approx. 90% and SO_x with approx. 100% compared with similar vessels in our fleet.

The ships of the Utkilen fleet carry from time to time cargoes which may be dangerous to the environment. It is therefore emphasized that the technical conditions of the ships as well as cargo handling procedures are adequate to secure safe handling of cargoes.

The company is certified according to the ISO 14001 standard.

The consolidated group is not violating Norwegian and international conventions and agreements regarding the protection of the Seas, environmental protection or pollution prevention.

Result and equity

The consolidated result of the year was EUR 14.2 mill. compared to EUR 17.3 mill. for 2019. Included in the result is EUR 3.5 mill. in sales gain.

The operating result was EUR 18.9 mill. in 2020 compared with EUR 18.1 mill. in 2019. Operating result before depreciation was EUR 35.2 mill. compared to EUR 31.9 mill. in 2019.

Net cashflow in 2020 from operations was EUR 29.5 mill., net investments was EUR 23.4 mill. and EUR 15.0 mill. came from net financing activities.



Resultatet i morselskapet var EUR 1,2 mill. i 2020 sammenlignet med EUR 1,3 mill. i 2019. Resultatet i morselskapet for 2020 på EUR 1.219.969 etter skatt foreslår styret overført til annen egenkapital. Selskapets egenkapital pr. 31.12.2020 utgjorde ca. EUR 73,5 mill. mens konsernets egenkapital utgjorde EUR 153,9 mill.

Selskapets og konsernets finansielle stilling er tilfredsstillende med god likviditet og solid egenkapitalandel. Konsernet har gode marginer i forhold til finansielle krav i låneavtalene.

Finansiell markedsrisiko

Konsernets finansielle markedsrisiko er særlig knyttet til endringer i valuta- og rente-markedene. Valutaeksponeringen søkes blant annet redusert ved å finansiere konsernets aktiva i samme valuta som hovedtyngden av fraktinntektene relaterer seg til.

Konsernet har inngått fastrenteavtaler for store deler av låneporteføljen. Selskapet har god likviditet.

Covid-19

Utbruddet av coronaviruset i 2020 har påvirket verdensøkonomien negativt. For vår del har vi sett en begrenset negativ effekt av pandemien. Det er fortsatt usikkert hvor lenge dette utbruddet vil påvirke den globale økonomien. Vi følger forholdene nøye og har satt inn og vil sette inn tiltak for å begrense effekten av covid-19, både om bord på skipene og i vår landorganisasjon.

The result of the parent company was EUR 1.2 mill. in 2020 compared with EUR 1.3 mill. in 2019. The result of the parent company was EUR 1,219,969 after tax, and the Board proposes this to be allocated to other equity. The equity of the company at year end amounted to about EUR 73.5 mill. while the consolidated equity was EUR 153.9 mill.

The company's and consolidated Group's financial position is satisfactory with good liquidity and strong equity levels. The margins related to the financial covenants in loan agreements are solid.

Financial market risk

The financial market exposure is in particular linked to the currency and interest rate market. The group seeks to reduce the currency risks by, among other factors, financing its assets in the same currency as the bulk of the freight income is nominated in.

The group has entered into fixed rate interest rate swaps for most of the loan financing portfolio. The liquidity is good.

Covid-19

During 2020 the outbreak of the Coronavirus impacted the World economy negatively. For us, there was limited negative effect of the pandemic. It is still uncertain of how long this outbreak will have an impact on the global economy. We are following the situation closely, and we have and will implement measures in order to limit the effect of covid-19, both onboard our vessels and in the shore-based organization.



Fremtidsutsikter

Fraktratene i rederiets fartsområde var noe svakere i 2020 i forhold til året før. Drift av skip innenfor den fart selskapet opererer i medfører høye driftskostnader. Det forventes en fortsatt svak vekst i industriproduksjonen i Europa i 2021 pga. corona situasjonen.

På bakgrunn av fortsatt noe redusert etterspørsel kombinert med kostnader som følge av COVID-19 forventer styret et resultat for 2021 på linje med 2020. Konsernets finansielle posisjon er tilfredsstillende med god egenkapital og likviditet.

Aksjonærforhold

Utkilen Holding AS eier 100% av selskapets aksjer. Utkilen Holding AS eies av Ove Utkilen og hans familie.

Future prospects

The freight rates in the area in which the company operates were somewhat lower in 2020 compared to the previous year. Ship management expenses are high within the area that we operate in. Continued slow growth is expected in Europe in 2021 due to the corona situation.

Due to continued reduced demand combined with costs due to the coronavirus situation, The Board of Directors expects a result in 2021 at the same level as for 2020. The financial position of the Group is satisfactory with good equity and liquidity.

Shareholders

Utkilen Holding AS owns 100% of the shares of the company. Utkilen Holding AS is owned by Ove Utkilen and family.

Bergen, 28. mai 2021

Bjørn Sjaastad
(Styrets leder/Chairman)

Anders Utkilen

Bergen, 28 May 2021

Ove Utkilen

Dag Døskeland

Arne Teigland

Kjell Ove Breivik

Siri-Anne Mjåtvedt
(Daglig leder/CEO)



Fremtidsutsikter

Fraktratene i rederiets fartsområde var noe svakere i 2020 i forhold til året før. Drift av skip innenfor den fart selskapet opererer i medfører høye driftskostnader. Det forventes en fortsatt svak vekst i industriproduksjonen i Europa i 2021 pga. corona situasjonen.

På bakgrunn av fortsatt noe redusert etterspørsel kombinert med kostnader som følge av COVID-19 forventer styret et resultat for 2021 på linje med 2020. Konsernets finansielle posisjon er tilfredsstillende med god egenkapital og likviditet.

Aksjonærforhold

Utkilen Holding AS eier 100% av selskapets aksjer. Utkilen Holding AS eies av Ove Utkilen og hans familie.

Future prospects

The freight rates in the area in which the company operates were somewhat lower in 2020 compared to the previous year. Ship management expenses are high within the area that we operate in. Continued slow growth is expected in Europe in 2021 due to the corona situation.

Due to continued reduced demand combined with costs due to the coronavirus situation, The Board of Directors expects a result in 2021 at the same level as for 2020. The financial position of the Group is satisfactory with good equity and liquidity.

Shareholders

Utkilen Holding AS owns 100% of the shares of the company. Utkilen Holding AS is owned by Ove Utkilen and family.

Bergen, 28. mai 2021

Bergen, 28 May 2021

Bjørn Sjaastad
(Styrets leder/Chairman)

Anders Utkilen

Ove Utkilen

Dag Døskeland

Arne Teigland



Kjell Ove Breivik

Siri-Anne Mjåtvedt
(Daglig leder/CEO)



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 1

01.01. - 31.12.2020

Page 1

Resultatregnskap	i EUR/in EUR			Profit and Loss Account
	2020	Note	2019	
DRIFTSINNTEKTER OG -KOSTNADER				OPERATING INCOME AND EXPENSES
Brutto frakttinntekter	108,520,847	2	108,988,710	Gross freight revenue
Andre driftsinntekter	3,510,341		2,797,234	Other operating income
Gevinst v/salg av skip	3,502,573		1,332,053	Profit from sale of vessels
Sum driftsinntekter	115,533,761		113,117,997	Total operating revenues
Reiseavhengige kostnader	-30,816,889	2	-34,886,860	Voyage expenses
Driftskostnader skip	-41,305,727	3, 4	-38,174,475	Operating expenses vessels
Administrasjonskostnader	-8,189,686	4	-8,192,728	Administration expenses
Sum driftskostnader	-80,312,302		-81,254,063	Total operating expenses
DRIFTSRESULTAT FØR AVSKRIVN.	35,221,458		31,863,934	OPERATING RESULT BEFORE DEPR.
Avskrivninger	-16,358,296	6	-13,788,156	Depreciation
DRIFTSRESULTAT ETTER AVSKRIVN.	18,863,163		18,075,779	OPERATING RESULT AFTER DEPR.
Resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper	2,151,133	8	3,471,570	Result from investm. in associated comp.
Renteinntekter	8,765		82,662	Interest income
Agjo/disagio	253,868	11	886,164	Currency profit/loss
Agjo/disagio valutasingling	-1,100,435		337,940	Currency profit/loss hedging
Andre finansinntekter	331		-	Other financial income
Rentekostnader	-4,831,167		-4,793,148	Interest expenses
Andre finanskostnader	-348,927		-138,721	Other financial expenses
Sum finansinntekter og -kostnader	-3,866,431		-153,533	Total financial income and expenses
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	14,996,732		17,922,246	RESULT BEFORE TAXES
Skattekostnad				Taxes
Skattekostnad ordinært resultat	-791,606	17	-577,577	Taxes, ordinary result
Endring utsatt skatt	-		-	Change deferred taxes
Sum skattekostnad	-791,606		-577,577	Total taxes
ORDINÆRT RESULTAT	14,205,125		17,344,669	ORDINARY RESULT
Sum ekstraordinære poster	-		-	Total extraordinary items
ÅRETS RESULTAT	14,205,125		17,344,669	RESULT CURRENT YEAR
Minoritetens andel	1,759,555		2,041,182	Minority share
Majoritetens andel	12,445,571		15,303,487	Majority share
Sum	14,205,125		17,344,669	Total



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 2

31.12.2020

Page 2

Balanse	i EUR/in EUR			Balance Sheet
EIENDELER	2020	Note	2019	ASSETS
ANLEGGSMIDLER				FIXED ASSETS
<i>Immatrielle eiendeler</i>				<i>Intangible fixed assets</i>
Utsatt skattefordel	16,427	17	-	Deferred tax assets
Pensjonsmidler	-	5	663,247	Pension funds
Sum immatrielle eiendeler	16,427		663,247	Total intangible fixed assets
<i>Varige driftsmidler</i>				<i>Tangible fixed assets</i>
Aktivert på byggekontrakter	-	6	8,535,603	Newbuilding contracts
Skip	241,942,594	6	224,428,362	Vessels
Periodisk vedlikehold	7,592,504	3	8,653,960	Periodic repair
Kontorutstyr, etc.	93,938	6	124,656	Office equipment, etc.
Sum varige driftsmidler	249,629,035		241,742,581	Total tangible fixed assets
<i>Finansielle anleggsmidler</i>				<i>Financial fixed assets</i>
Investeringer i tilknyttede selskaper	25,165,488	8	30,486,856	Investments in associated companies
Lån tilknyttede selskaper	2,388		2,535	Loan to associated companies
Andre langsiktige fordringer	987,330		97,652	Other long-term receivables
Sum finansielle anleggsmidler	26,155,206		30,587,043	Total financial fixed assets
SUM ANLEGGSMIDLER	275,800,668		272,992,871	TOTAL FIXED ASSETS
OMLØPSMIDLER				CURRENT ASSETS
<i>Fordringer</i>				<i>Current assets</i>
Kundefordringer, tilgode befraktere o.l.	5,842,628		7,310,080	Due from customers and charterers
Beholdninger	999,734	7	1,558,320	Stocks
Tilgode tilknyttede selskaper	764,607		732,557	Due from associated companies
Andre kortsiktige fordringer	1,837,408		1,837,951	Other current assets
Sum fordringer	9,444,377		11,438,907	Total current assets
<i>Bankinnskudd, kontanter og lignende</i>				<i>Bank deposits, cash in hand, etc.</i>
Bankinnskudd	33,764,239	14	12,776,879	Bank deposits
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	33,764,239		12,776,879	Total bank deposits, cash in hand, etc.
SUM OMLØPSMIDLER	43,208,615		24,215,786	TOTAL CURRENT ASSETS
SUM EIENDELER	319,009,283		297,208,657	TOTAL ASSETS



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 3

31.12.2020

Page 3

Balanse	i EUR/in EUR			Balance Sheet
	2020	Note	2019	
EGENKAPITAL OG GJELD				EQUITY AND LIABILITIES
EGENKAPITAL				EQUITY
<i>Innskutt egenkapital</i>				<i>Paid in capital</i>
Aksjekapital	13,621,937	12, 13	13,621,937	Share capital
Annen innskutt egenkapital	647,030	12	647,030	Other paid-in capital
Sum innskutt egenkapital	14,268,967		14,268,968	Total paid in capital
<i>Opptjent egenkapital</i>				<i>Retained earnings</i>
Overkurs	16,346,324	12	16,346,324	Share premium account
Annen egenkapital	113,253,877	12	102,019,867	Other equity
Sum opptjent egenkapital	129,600,201		118,366,191	Total retained earnings
SUM	143,869,168		132,635,159	TOTAL
Minoritetsinteresser	10,038,274	12	9,871,829	Minority interests
SUM EGENKAPITAL	153,907,442		142,506,988	TOTAL EQUITY
GJELD				LIABILITIES
Langsiktig gjeld				Long term liabilities
<i>Avsetninger og forpliktelser</i>				<i>Provisions</i>
Utsatt skatt	-0	17	132,122	Deferred taxes
Sum avsetninger og forpliktelser	-0		132,122	Total provisions
<i>Annen langsiktig gjeld</i>				<i>Other long-term liabilities</i>
Gjeld til kredittinstitusjoner	154,639,700	9, 10	144,495,092	Mortgage loans
Annen langsiktig gjeld	-		-	Other long-term debts
Sum annen langsiktig gjeld	154,639,700		144,495,092	Total other long-term liabilities
Sum langsiktig gjeld	154,639,700		144,627,214	Total long-term liabilities
Kortsiktig gjeld				Short-term liabilities
Leverandørgjeld	3,882,486		5,036,955	Trade creditors
Betalbar skatt	948,913	17	563,123	Tax payable
Skyldige offentlige avgifter	349,582		384,445	Public duties payable
Gjeld til samarbeidende selskaper	75,140		60,364	Due to related companies
Skyldig utbytte	614,157		610,828	Unpaid dividends
Annen kortsiktig gjeld	4,591,864		3,418,739	Other short-term liabilities
Sum kortsiktig gjeld	10,462,142		10,074,455	Total short-term liabilities
SUM GJELD	165,101,841		154,701,670	TOTAL LIABILITIES
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	319,009,283		297,208,657	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Bergen, 31.12.2020/28.05.2021

 Ove Ingvard Utkilen	 Anders Utkilen	 Bjørn Johan Sjaastad (Styrets leder/Chairman)
 Dag Døskeland	 Arne Teigland	 Kjell Ove Breivik
		 Siri-Anne Mjåtvedt (Daglig leder/CEO)



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated


Side 3

31.12.2020

Page 3

Balanse	i EUR/in EUR			Balance Sheet
EGENKAPITAL OG GJELD	2020	Note	2019	EQUITY AND LIABILITIES
EGENKAPITAL				EQUITY
<i>Innskutt egenkapital</i>				<i>Paid in capital</i>
Aksjekapital	13,621,937	12, 13	13,621,937	Share capital
Annen innskutt egenkapital	647,030	12	647,030	Other paid-in capital
<i>Sum innskutt egenkapital</i>	<i>14,268,967</i>		<i>14,268,968</i>	<i>Total paid in capital</i>
<i>Oppjent egenkapital</i>				<i>Retained earnings</i>
Overkurs	16,346,324	12	16,346,324	Share premium account
Annen egenkapital	113,253,877	12	102,019,867	Other equity
<i>Sum oppjent egenkapital</i>	<i>129,600,201</i>		<i>118,366,191</i>	<i>Total retained earnings</i>
SUM	143,869,168		132,635,159	TOTAL
Minoritetsinteresser	10,038,274	12	9,871,829	Minority interests
SUM EGENKAPITAL	153,907,442		142,506,988	TOTAL EQUITY
GJELD				LIABILITIES
<i>Langsiktig gjeld</i>				<i>Long term liabilities</i>
<i>Avsetninger og forpliktelser</i>				<i>Provisions</i>
Utsatt skatt	-0	17	132,122	Deferred taxes
<i>Sum avsetninger og forpliktelser</i>	<i>-0</i>		<i>132,122</i>	<i>Total provisions</i>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>				<i>Other long-term liabilities</i>
Gjeld til kredittinstitusjoner	154,639,700	9, 10	144,495,092	Mortgage loans
Annen langsiktig gjeld	-		-	Other long-term debts
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>	<i>154,639,700</i>		<i>144,495,092</i>	<i>Total other long-term liabilities</i>
Sum langsiktig gjeld	154,639,700		144,627,214	Total long-term liabilities
<i>Kortsiktig gjeld</i>				<i>Short-term liabilities</i>
Leverandørgjeld	3,882,486		5,036,955	Trade creditors
Betalbar skatt	948,913	17	563,123	Tax payable
Skyldeige offentlige avgifter	349,582		384,445	Public duties payable
Gjeld til samarbeidende selskaper	75,140		60,364	Due to related companies
Skyldeig utbytte	614,157		610,828	Unpaid dividends
Annen kortsiktig gjeld	4,591,864		3,418,739	Other short-term liabilities
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>	<i>10,462,142</i>		<i>10,074,455</i>	<i>Total short-term liabilities</i>
SUM GJELD	165,101,841		154,701,670	TOTAL LIABILITIES
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	319,009,283		297,208,657	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Bergen, 31.12.2020/28.05.2021

..... Ove Ingvard Utkilen Anders Utkilen Bjørn Johan Sjaastad (Styrets leder/Chairman)
..... Dag Døskeland Arne Teigland	 Kjell Ove Breivik
	 Siri-Anne Mjåtvedt (Daglig leder/CBO)

Foretaksnr. 918 135 650

Enterprise No. 918 135 650



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 4

01.01. - 31.12.2020

Page 4

Kontantstrømanalyse	i EUR/in EUR		Cash flow analysis
	2020	2019	
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			<i>Cash flow from operational activities</i>
Resultat før skatt	14,996,732	17,922,246	Profit/loss before taxes
Betalt skatt	-537,107	-434,577	Taxes paid
Gevinst ved salg av anleggsmidler	-3,502,573	-1,332,053	Profit from sale of fixed assets
Avskrivninger og nedskrivninger	21,011,709	17,976,603	Depreciation and write-downs
Resultat på invest. i tilknytt. selskaper	-2,151,133	-3,471,570	Resultat from investm. in associated comp.
Effekt av valutakursendringer	-1,982,373	-1,185,183	Effect from currency changes
Endring i leverandørgjeld og kundefordr.	871,568	-1,200,062	Change in trade creditors and customers
Endring i andre tidsavgrensingsposter	763,012	628,138	Change in accruals
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktivite	29,469,835	28,903,544	Net cash flow from operational activities
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from investment activities</i>
Investeringer i varige driftsmidler	-36,051,823	-113,125,571	Investments in fixed assets
Netto innbet./utbet. fra invest. i TS	7,472,500	0	Net payments related to invest. in ass. cos.
Salg av varige driftsmidler (salgspris)	5,139,352	1,400,000	Sale of fixed assets (sales price)
Netto kontantstrøm fra inv. aktiviteter	-23,439,971	-111,725,571	Net cash flow from investment activities
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from financing activities</i>
Innbetaling/utbetaling av langsiktig gjeld	16,215,856	75,883,857	Change, long-term liabilities
Utbytte	-1,258,361	-2,582,236	Dividend
Inn-/utbetaling av egenkapital (minoriteter)	0	958,519	Capital paid to/from minorities
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	14,957,495	74,260,140	Net cash flow from financing activities
Netto endring i likviditetsbeholdning	20,987,359	-8,561,888	Net change in cash and cash equivalents
Likviditetsbeholdning 01.01.	12,776,879	21,338,767	Cash and cash equivalents 01.01.
Likviditetsbeholdning 31.12.	33,764,238	12,776,879	Cash and equivalents 31.12.



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 5

31.12.2020

Page 5

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

Regnskapet utarbeides i henhold til norske regnskapsregler/-standarder. Konsernets funksjonelle valuta er EURO.

Accounting principles A

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

B Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Utkilen AS, Utkilen Invest AS med datterselskap, Utkilen Baltic SIA, Stream Shipping AS, Utkilen Management AS og Utkilen Shipping AS med datterselskaper (se note 1). Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld elimineres.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjer i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på oppkjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi på kjøpstidspunktet av eierandelen i datterselskapene tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene. Ved ytterligere oppkjøp i datterselskaper er kjøpesum korrigert mot konsernets egenkapital.

Tilknyttede selskaper innarbeides etter egenkapitalmetoden. Ved trimnise kjøp i tilknyttede selskaper er hvert kjøp behandlet for seg.

Nye konsernetableringer ved trimnise kjøp er vurdert til verdi på oppkjøpstidspunktet. Oppkjøpsmetoden er benyttet.

Principles of consolidation B

The consolidated accounts include the parent company Utkilen AS, Utkilen Invest AS and subsidiary, Utkilen Baltic SIA, Stream Shipping AS, Utkilen Management AS and Utkilen Shipping AS and subsidiaries (see Note 1). The consolidated accounts are prepared in accordance with uniform principles insofar as the accounting principles applied for all the subsidiaries are the same as for the parent company. Internal transactions, claims and debts are eliminated.

When subsidiaries are acquired the cost price of the shares in the parent company is eliminated against the equity of the subsidiary at the time of the acquisition. The difference between cost price and net book value of assets in the subsidiaries at the time such shares are acquired by the parent company is allocated to those assets to which the value added is referred within limitations set by the market value of such assets. By additional acquisitions in subsidiaries the buying price is corrected against the group equity.

The equity method is used when incorporating associated companies. For step-by-step acquisitions in associated companies each acquisition is treated individually.

New group companies at step-by-step acquisitions are taken into the accounts at the value at the time of the acquisition. The purchase method of accounting has been used.

C Inntektsføringsprinsipp

Fraktinntekter registreres når skipet er lastet og selskapet har etablert en fordring på kunden.

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

Andre inntekter inntektsføres på leveringstidspunktet.

Renter blir resultatført i den takt de reflekterer den effektive avkastningen på eiendelen.

Recognition of revenue C

Freight revenue are recorded when the vessel are loaded and the company has established a claim against the customer

Revenues and expenses related to a voyage are recognized using a pro rata of total days before and after the reporting date.

Other income is taken into account at the time of delivery.

Interests will be recognised in the profit and loss account at the rate it reflects the effective return on the asset.

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 anleggsmiddel/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

Account receivables and other receivables are listed at face value with deductions for bad debts, if any.



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 6

31.12.2020

Page 6

Regnskapsprinsipper

Accounting principles

F Valuta

Pengeposter i annen valuta enn Euro er vurdert etter kursen ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader er omregnet til transaksjonstidspunktens valutakurs. Valutagevinst og -tap resultatføres som finansinntekter/finanskostnader

Currency F
Monetary items and liabilities are valued at the rate of exchange on the balance sheet date. Revenues and expenses are converted at the exchange rate in effect on the date of the transaction. Foreign currency profits and losses are recognised in the profit and loss account under financial income or expenses

G 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.

Utkilen AS driver industriell shipping innen transport av kjemikalier hovedsakelig i Nord-Europa. Vi ser på flåten som en portefølje der fokus er helheten og vi velger det skip som er i best posisjon til enhver tid å løfte en last for våre kunder. Skipenes bokførte verdi inklusiv kapitalisert dokking er vurdert opp mot bruksverdier pr. 31.12., og det er ikke behov for nedskrivninger av bokførte verdier.

Tangible fixed assets G
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 AS is involved in industrialized shipping with focus on transporting chemicals in Northern Europe. We look upon our vessels on a total fleet basis and choose the vessel in the best position to transport a cargo for our customers. The book value including capitalized periodic maintenance expenses is evaluated against utility values as at 31.12. This calculation shows no needs for devaluation of the book values.

H Nybygg

Betalte avdrag aktiveres på byggekontrakter på betalingstidspunktet.

Newbuildings H
Instalments paid are activated as Newbuilding contracts on the transaction date.

I Bunkersbeholdning

Beholdningen av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO prinsippet) og netto realisasjonsverdi

Stock of bunker I
Stock of bunker is valued as the lowest of cost price (based on the FIFO method) and net realization value

J Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

Kostnadene til periodisk vedlikehold aktiveres og avskrives frem mot neste dokking

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

K Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% 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 reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. De aller fleste skipsveiende selskaper er rederibeskattet, ref. note 17.

Taxes K
Taxes shown in the profit and loss account include both tax payable for the accounting period and changes in deferred taxes. Deferred taxes are calculated at 22% based on all the temporary differences which exist between the financial and tax values, as well as losses brought forward in the tax accounts at year end. Tax increasing and tax reducing temporary differences which reverse or may reverse within the same accounting period, have been offset and the net amounts have been included in the accounts. Most of the shipowning companies are under the tonnage tax regime (ref. note 17).



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 7

31.12.2020

Page 7

Regnskapsprinsipper

Accounting principles

L Pensjoner

Selskapet har en innskuddspensjonsordning for de kontoransatte.

Seilende personell hadde en ytelsesbasert NRT ordning frem til 31.12.2019. Denne avtalen er erstattet med en innskuddsbasert pensjonsordning.

Pensions L

The company has a defined contribution based pension scheme for the office employees.

Sailing personnel had an earnings-related NRT agreement until 31.12.2019. The pension scheme is replaced by a contribution-based scheme.

M Kontantstrømoppstilling

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

Cash flow statement M

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.

N Finansiell markedsrisiko

Valutarisiko

Selskapets valutastrategi innebærer at en skal søke å være mest mulig nøytral med hensyn til valutaeksponering. Valutarisikoen knyttet til kontraktsfestede inntekter er søkt balansert med opptrekk av gjeld i samme valuta.

Financial market risk N

Foreign currency risk

The company's exchange strategy implies that the currency exposure should be as neutral as possible. The exchange risk connected with the contractual income is reduced with loan financing in the same currency.

Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. Låneporteføljen har i dag en kombinasjon av flytende og fast rentebinding. Selskapets rentesensivitet er tilpasset til et hensiktsmessig nivå ved bruk av renteswapper.

Interest risk

Interest risk arises on short and medium term as a result of the fact that part of the company's debt has a floating interest rate. The loan portfolio has today a combination of floating and fixed interest. The company's interest sensitivity is adjusted to a moderate level by the use of interest swaps.



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 8

31.12.2020

Page 8

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

1 Konsernforhold

Consolidation 1

Følgende selskap er konsolidert

The following companies are consolidated

	Forretningskontor		Eierandel		Stemmeandel		
	Place of business		Share of capital		Voting share		
Utkilen Shipping AS	Bergen		100,00 %		100,00 %		Utkilen Shipping AS
Finnstrøm AS	Bergen		100,00 %		100,00 %		Finnstrøm AS
Finnstrøm KS	Bergen		70,00 %		70,00 %		Finnstrøm KS
Utkilen Komplementar AS	Bergen		100,00 %		100,00 %		Utkilen Komplementar AS
Bergen Tanker Brokers AS (BTB AS)	Bergen		64,00 %		64,00 %		Bergen Tanker Brokers AS (BTB AS)
Utkilen Management AS	Bergen		100,00 %		100,00 %		Utkilen Management AS
Utkilen Baltic SIA	Riga		100,00 %		100,00 %		Utkilen Baltic SIA
Utkilen Invest AS	Bergen		86,80 %		86,80 %		Utkilen Invest AS
Utkilen ChemTrans AS	Bergen		70,00 %		70,00 %		Utkilen ChemTrans AS
Stream Shipping AS	Bergen		90,00 %		90,00 %		Stream Shipping AS

2 Frakttotekter

Freight revenue 2

	2020		2019		
Virksomhetsområde					Area of operations
Kjernevirksomhet	86 047		89 127		Core trade
Global virksomhet	22 474		19 862		Global trade
Sum	108 521		108 989		Total
Geografisk fordeling					Geographical region
Nord-Europa	86 047		89 127		Northern Europe
Globalt	22 474		19 862		World-wide
Sum	108 521		108 989		Total

Nettofrakter

Net freight

	Egne		Leide		Skip i KS		Sum		
	Øvr		Chartered		Vessels in LP		Total		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Brutto frakter	100 249	99 644	0	0	8 271	9 345	108 520	108 989	Gross freight
- Reisesørbare kostnader	-28 298	-31 861	0	0	-2 519	-3 026	-30 817	-34 887	- Voyage expenses
Netto frakt	71 951	67 783	0	0	5 752	6 319	77 703	74 102	Net freight

3 Driftskostnader skip

Operating expenses vessels 3

	Egne		Leide		Skip i KS		Sum		
	Øvr		Chartered		Vessels in LP		Total		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Lønnskostnad	22 394	20 537	0	0	1 386	1 445	23 780	21 982	Payroll expenses
Driftskostnader	17 332	15 984	0	0	194	208	17 526	16 192	Operating expenses
Sum driftskostnader skip	39 726	36 521	0	0	1 580	1 653	41 306	38 174	Total operating expenses vessels



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 9

31.12.2020

Page 9

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

3 Driftskostnader skip (fortsett)

Egne skip: Bergstraum, Christina, Fjellstraum, Fjordstraum, Kilstraum, Nordstraum, Mostraum, Vikstraum, Salstraum, Sydstraum, Finnstraum, Golfstraum, Rystraum, Stream Arctic, Stream Atlantic, Stream Baltic og Stream Pacific.

Operating expenses vessels (continued) 3

Own Vessels: Bergstraum, Christina, Fjellstraum, Fjordstraum, Kilstraum, Nordstraum, Mostraum, Stream, Vikstraum, Salstraum, Sydstraum, Finnstraum, Golfstraum, Rystraum, Stream Arctic, Stream Atlantic, Stream Baltic and Stream Pacific.

Periodisk vedlikehold

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

Periodical repairs

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

Skip Vessels	Dokkinger Dockings		Balansført periodisk vedlikehold Capitalised periodic maintenance				Skip Vessels
	Sista Lost	Neste Next	Balansført 01.01. Capitalised 01.01.	Balansført Capitalised	Avskrevet Depreciated	Balansført 31.12. Capitalised 31.12.	
M/T Bergstraum	10/2020	10/2023	390	1 463	-472	1 382	M/T Bergstraum
M/T Christina	10/2019	10/2022	1 387	-28	-494	865	M/T Christina
M/T Finnstraum	06/2019	06/2022	730	3	-303	430	M/T Finnstraum
M/T Fjellstraum	08/2020	08/2023	154	838	-226	766	M/T Fjellstraum
M/T Fjordstraum	09/2019	09/2022	715	0	-268	447	M/T Fjordstraum
M/T Golfstraum	10/2019	11/2021	727	121	-439	409	M/T Golfstraum
M/T Havstraum	08/2019	Sold 07/2020	555	-433	-121	0	M/T Havstraum
M/T Kilstraum	07/2019	07/2022	613	0	-244,5	369	M/T Kilstraum
M/T Listraum	08/2019	Sold 07/2020	742	-566	-176	0	M/T Listraum
M/T Mostraum	Del 6/2019	10/2021	200	0	-100	101	M/T Mostraum
M/T Nordstraum	06/2020	05/2022	83	1 218	-489	812	M/T Nordstraum
M/T Rystraum	11/2019	03/2022	856	18	-386	488	M/T Rystraum
M/T Stream Arctic	Del 02/2018	08/2020	21	0	-21	0	M/T Stream Arctic
M/T Stream Atlantic	Del 01/2019	07/2021	147	0	-105	42	M/T Stream Atlantic
M/T Stream Baltic	Del 01/2019	09/2021	163	0	-105	58	M/T Stream Baltic
M/T Stream Pacific	Del 06/2018	12/2021	216	0	-105	111	M/T Stream Pacific
M/T Solstraum	06/2019	Sold 09/2020	573	-434	-139	0	M/T Solstraum
M/T Straum	04/2020	11/2022	131	942	-284	789	M/T Straum
M/T Salstraum	Del 06/2020	10/2022	0	250	-58	192	M/T Salstraum
M/T Sydstraum	Del 09/2020	11/2022	0	250	-41,5	209	M/T Sydstraum
M/T Vikstraum	Del 10/2019	03/2022	225	0	-100	126	M/T Vikstraum
Sum			8 627	3 641	-4 676	7 592	Total



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 10

31.12.2020

Page 10

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

4 Lønnskostnader, etc.

Wages, etc. 4

	2020	2019
Lønn	22 702	21 984
Folketrygdavgift	858	928
Pensjonskostnader	576	589
Andre ytelser	-34	113
Andre mannskapskostnader	5 262	4 452
Refusjoner *)	-84	-198
Sum	29 279	27 868

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

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

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

Gjennomsnittlig antall ansatte i administrasjonen
Gjennomsnittlig antall ansatte sjømenn *)

	2020	2019
Gjennomsnittlig antall ansatte i administrasjonen	49	43
Gjennomsnittlig antall ansatte sjømenn *)	281	282

Average no. of employees in the administration
Average number of employees at sea *)

*) Utkilen AS er disponert for skipseigde selskap som er tilpasset §8-10 til §8-20, skipsfartsbeskatningen. Alle sjøfolk som arbeider ombord i de skipseigde selskapenes skip er ansatt i Utkilen AS (bortsett fra fem skip drevet av Diamond Ship Management). Selskapene belastes for de lønnskostnadene som refererer seg til de sjøfolk som arbeider ombord i selskapens skip. For de tjenester Utkilen AS utfører for selskapene, betaler selskapene et avtalt beløp (Management Fee).

*) Utkilen AS is Manager for ship owning companies who have adapted their activities to §8-10 to §8-20, shipping taxation. All seamen working onboard the companies vessels are employed with Utkilen AS (except five vessels managed by Diamond Ship Management). The companies are charged for all payroll expenses related to those seamen working onboard their vessels. The companies are paying a Management Fee to Utkilen AS for services rendered.

De skipseigde selskapene mottar tilskudd fra Sjøfartsdirektoratet for å fremme sysselsetting av arbeidstakere til sjøs. Tilskuddet skal sikre norsk maritim kompetanse og rekruttering av norske sjøfolk, samt sikre rederiene konkurranseevnlige rammevilkår. Konsernet inkl. tilknyttede selskaper har mottatt NOK 5.642.931 i tilskudd for 2020.

The ship owning companies are receiving a grant from Sjøfartsdirektoratet for safeguarding recruitment of Norwegian seafarers. The purpose of the grant scheme is to secure Norwegian maritime competence, as well as ensure competitive framework conditions for the companies. The Group incl. Associated companies has received grants amounting to NOK 5.642.931 for 2020.

Samlede utgifter til henholdsvis lønn, pensjonspremie og annen godtgjørelse til administrerende direktor og styremedlemmer utgjorde i 2020:

The total expenses for salaries, pension premiums and other remunerations paid to the Chief Executive Officer and Board members in 2020 were as follows:

	Adm. direktor CEO	Styret Board of Directors
Lønn	310	140
Pensjonspremie	19	0
Annen godtgjørelse	2	0
Sum	332	140

Salaries
Pension premiums
Other remunerations
Total

Adm. direktor har en avtale som også omfatter resultatavhengig kompensasjon. Kompensasjonen baserer seg på forhåndsdefinerte resultatmål for konsernet samt en vurdering av individuell utvikling. Det er ikke foretatt avsetninger under denne ordningen for 2020.

The agreement with the Chief Executive Officer also includes performance related incentive compensation. Such compensation is based on predefined performance targets for the Group as well as an evaluation of individual development. No accruals were made under this scheme for 2020.

Lån til øvrige ansatte

Loans to other employees

Lån til øvrige ansatte	70	98
------------------------	----	----

Loans to other employees

Revisor

Auditor

Kostnader til revisor (eks. MVA):

Cost for auditing (ex. VAT):

	2020	2019
Revisjon	91	76
Andre revisjonstjenester	35	5
Andre tjenester, herunder skatt mv.	23	11

Auditing
Other Auditing services
Other services, including tax issues



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 11

31.12.2020

Page 11

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

5 Pensjonsavtaler

Pension plans 5

Selskapet har en innskuddspensjonsordning for de kontoransatte. Denne avtalen oppfylter selskapets plikt til å ha tjenestepensjonsordning iht lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonskostnadene beløper seg til EUR 288 pr. 31.12.2020.

The company has a defined contribution based pension plan for the office employees. This pension fulfil the company's duty to have a pension scheme according to the Mandatory Pension Plan Act. Total pension costs amounted to EUR 288 as per 31.12.2020

Ytellesbasert NRT ordning for seilende personell ble omdannet pr 31.12.2019 til innskuddsbasert pensjonsordning. Sparing utgjør 3 % fra 0 - 7.1G og 15 % fra 7.1 - 12G. Ordningen har fleksibelt uttak av pensjon fra 62-77 år.

Earnings-related NRT agreement for sailing personnel was converted per 31.12.2019 to a contribution-based pension scheme. Savings are 3 % from 0 - 7.1 G and 15 % from 1.7 -12 G. The pension has flexible payment between ages 62-77

BTB AS har en pensjonsavtale i samsvar med krav til tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

BTB AS has a compulsory pension scheme according to the Mandatory Pension Plan Act.

6 Varige driftsmidler, skip og byggekontrakter

Fixed assets, Vessels and New Building Contracts 6

Utkilen Shipping AS

Utkilen Shipping AS

Skip	MT Bergstraum	MT Christina	MT Straum	MT Fjellstraum
Bygget av:	Aukra Industrier	Aukra Industrier	Qingzhan	ENVC Portugal
Bygg nr.:	95	97	469	191
Løvert:	02.1996	10.96	01/2010	09/1997
Eid av selskapet fra:	01/2007	01/2007	01/2010	08/2008
DWT:	9494 MT	9494 MT	19800 MT	5846 MT
Lengde:	123,60 m	123,60 m	164 m	99,93 m
Register:	NIS	NIS	NIS	NIS
Økonomisk levetid:	25 år/years	25 år/years	25 år/years	25 år/years
Avskrivningsplan:	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line
Restverdi:	0	0	0	0

Vessels

Building Yard:
Yard No.:
Delivered:
Owned from date:
DWT:
Length:
Register:
Economic life-span:
Depreciation plan:
Scrap value:

	MT Fjordstraum	MT Kilstraum	MT Nordstraum	MT Mostraum
Bygget av:	ENVC Portugal	Stein Yard	AVIC Dingheng Yard	AVIC Dingheng Yard
Bygg nr.:	185	B5793	DH3201-5	AD0046
Løvert:	10/1996	1999	5/2012	6/2019
Eid av selskapet fra:	09/2008	2/2015	7/2015	6/2019
DWT:	5846 MT	6008 MT	8363 MT	10556 MT
Lengde:	99,99 m	103,6m	119m	129,5m
Register:	NIS	Malta	NIS	NIS
Økonomisk levetid:	25 år/years	25 år/years	25 år/years	25 år/years
Avskrivningsplan:	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line
Restverdi:	0	0	0	0

Building Yard:
Yard No.:
Delivered:
Owned by the company from:
DWT:
Length:
Register:
Economic life-span:
Depreciation plan:
Scrap value:

	MT Vikstraum	MT Saltstraum	MT Sydstraum	MT Finnstraum
Bygget av:	AVIC Dingheng Yard	AVIC Dingheng Yard	AVIC Dingheng Yard	Aukra Industrier
Bygg nr.:	AD0047	AD0048	AD0049	100
Løvert:	10/2019	2020	2020	07/1999
Eid av selskapet fra:	10/2019	6/2020	8/2020	07/1999
DWT:	10301 MT	10583 MT	10320 MT	16015 MT
Lengde:	129,4m	129,5m	129,5m	140,20 m
Register:	NIS	NIS	NIS	NIS
Økonomisk levetid:	25 år/years	25 år/years	25 år/years	25 år/years
Avskrivningsplan:	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line
Restverdi:	0	0	0	0

Building Yard:
Yard No.:
Delivered:
Owned by the company from:
DWT:
Length:
Register:
Economic life-span:
Depreciation plan:
Scrap value:



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 12

31.12.2020

Page 12

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

6 Varige driftsmidler, skip og byggekontrakter (forts.)

Fixed assets, Vessels and New Building Contracts (continued) 6

	M/T Golfstrøm	M/T Rysstrøm	M/T Stream Arctic	M/T Stream Atlantic	
Bygget av:	3.Maj Brodogniliste d.d.	3.Maj Brodogniliste d.d.	Fukuoka Shipbuilding Co.	Fukuoka Shipbuilding Co.	Building Yard:
Bygg nr.:	714	715	N-2078	F-1323	Yard No.:
Leveret:	11/2011	3/2012	02/2018	01/2019	Delivered:
Eid av selskapet fra:	11/2011	3/2012	02/2018	01/2019	Owned by the company from:
DWT:	9006 MT	9502 MT	19998 MT	19998 MT	DWT:
Lengde:	129 m	129 m			Length:
Register:	NIS	NIS	Marshall Island	Marshall Island	Register:
Økonomisk levetid:	25 år/years	25 år/years	25 år/years	25 år/years	Economic life-span:
Avskrivningsplan:	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Linear/Straight line	Depreciation plan:
Restverdi:	0	0	0	0	Scrap value:

	M/T Stream Baltic	M/T Stream Pacific			
Bygget av:	Fukuoka Shipbuilding Co.	Fukuoka Shipbuilding Co.			Building Yard:
Bygg nr.:	N-2084	N-2085			Yard No.:
Leveret:	03/2019	06/2019			Delivered:
Eid av selskapet fra:	03/2019	06/2019			Owned by the company from:
DWT:	19998 MT	19998 MT			DWT:
Lengde:					Length:
Register:	Marshall Island	Marshall Island			Register:
Økonomisk levetid:	25 år/years	25 år/years			Economic life-span:
Avskrivningsplan:	Linear/Straight line	Linear/Straight line			Depreciation plan:
Restverdi:	0	0			Scrap value:

Basert på porteføljeprinsippet er det beregnet braksverdier på selskapets flåte av skip pr. 31.12.2020. Det er ikke behov for nedskrivninger av bokførte skipsverdier.

Based on a portfolio principle, utility values are calculated for the companies' fleet of vessels as at 31.12.2020. There is no need for devaluation of the vessels book value.

Avskrivninger

Depreciation

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

	Skip	Innredning, kontorutstyr, etc.	SUM	
	Vessels	Furnishing, office equipm., etc.	Total	
Anskaffelseskost 01.01.	418,628	2,214	420,842	Cost price 01.01.
Tilgang	40,946	10	40,956	Invested
Åvgang	0	0	0	Sold
Kursdifferanse	-7,115	0	-7,115	Currency adjustment
Anskaffelseskost 31.12.	452,459	2,224	454,683	Cost price 31.12.
Akkumulerte ord. avskr. 01.01.	-194,200	-2,090	-196,290	Acc. ordinary depr. 01.01.
Akk. ord. avskr. skip solgt i 2020	0	0	0	Acc.ordinary depr. vessels sold in 2020
Nedskrivning	0	0	0	
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-210,512	-2,130	-212,642	Accumulated depr. 31.12.
Balansført verdi 31.12.	241,947	94	242,055	Book value per 31.12.
Ordinære avskrivninger 2020	-16,317	-40	-16,358	Ordinary depreciation 2020

Årlig leie ikke balanserte driftsm. (foruten skip); EUR 18

Yearly costs for leasing contracts (ex vessels); EUR 18.

Periodisk vedlikehold, se note 3

Periodic repair, see Note 3

Avskrivning skip i tilknyttet selskap ikke inkl., se note 8

Depreciation associated companies not included, see Note 8

Varige driftsmidler er oppført til anskaffelseskost fratrukket ordinære avskrivninger. Biler, inventar og dataanlegg avskrives med h.h.v. 10 %, 20 % og 30 % av kostpris

Fixed assets are listed at historic cost less ordinary depreciation. Cars, office equipment and data equipment are depreciated with 10%, 20% and 30% of the cost price, respectively



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 13

31.12.2020

Page 13

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

7 Beholdninger

Stocks 8

Beholdninger består av bunkersbeholdningen ombord i skipene pr. 31.12. Bunkersforbruket beregnes etter FIFO prinsippet.

	2020	2019
	1 000	1 338

Stocks refers to the bunker stock on board the vessels as at 31.12. The bunker consumption calculation is based on the FIFO principle.

8 Investering i tilknyttede selskaper

Investment in associated companies 8

Selskapers regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

The companies are accounted for using the equity method

Utkilen Shipinvest KS

Anskaffelsestidsp.	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel
Acquisition	Place of business	Share of capital	Voting share
1998 - 2001	Bergen	49,00 %	49,00 %

Utkilen Shipinvest KS

Utkilen Shipinvest KS
Sum

Verdi i balansen	Årets resultat	Inn-/utbetalinger	Verdi i balansen
Balance sheet value	This year's result	Capital payments	Balance sheet value
01.01.2020			31.12.2020
30 487	2 151	-7 473	25 165
30 487	2 151	-7 473	25 165

Utkilen Shipinvest KS
Total

Andel av tall fra tilknyttede selskaper (Inkludert andel via AS)

Share of figures from associated companies (Figures from AS included)

Eierandel	Resultat T/C-basis			Driftskostnader			Finans- kostn./ skatt	Netto resultat	Herav realisert (dis)agio	
	Brutto inntekt	Reiseavh. kostnader	T/C- resultat	Drifts- kostnader	Ordinære avskr.	Adm.				
Ownership	Result T/C-basis			Operating expenses			Financial Items/Tax	Net Result	Hereof realized (Dis)agio	
	Gross Income	voyage Expenses	T/C- Result	Operating Expenses	Ordinary Depr.	Adm.				
Utk. Shipinvest KS	49,00 %	14 568	-4 315	10 253	-4 352	-3 111	-477	-163	2 151	0
Sum		14 568	-4 315	10 253	-4 352	-3 111	-477	-163	2 151	0

Utk. Shipinvest KS
Total

8 Investering i tilknyttede selskap (fortsatt)

Investment in associated companies (continued) 8

Utkilen Shipinvest KS

Egenkapital 100 %	Resultat 100 %
Equity 100%	Profit/loss 100%
50 743	4 523

Utkilen Shipinvest KS

9 Langsiktig gjeld

Long-term loans 9

Gjeld til kredittinstitusjoner (Pantegjeld)

Liabilities to financial institutions

Herav forfaller senere enn etter 5 år

Of this falling due later than 5 years

Neste års avdrag

Next year's instalments

Neste års balongavdrag

Next year's balloon instalments

	2020	2019
	154 640	144 495
	70 212	15 000
	14 116	
	0	

10 Pantstillelser og garantier

Mortgages and guarantee commitments 10

Pantegjeld

Mortgages

Gjeld til kredittinstitusjoner
Balansert verdi still som sikkerhet
Inneslående på bankkonti still som sikkerhet

Liabilities to financial institutions
Book value of assets securing the loan
Book value of bank accounts securing the loan

Garantiansvar
Garanti still på vegne av datterselskaper *)

Guarantees
Guarantees on behalf of subsidiaries *)

Garanti still på vegne av andre *)

Guarantees on behalf of others *)

*) Det er ikke still særskilt pant som sikkerhet i forbindelse med disse garantiene

*) No separate security has been given as security in connection with these guarantees

I tillegg er bankinnskudd og enkle pengekrav still som sikkerhet, og det er factoring pant i utestående krav.

In addition, bank deposit has been pledged, and the company has entered into a Factoring agreement.

	2020
	184 640
	256 650
	0
	0
	171 474
	0



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 14

31.12.2020

Page 14

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

11 Agio/disagio

Exchange profit/loss 11

Urealisert agio/disagio innværende år

2020	2019
1,150	66

Unrealised currency profit/loss current year

12 Egenkapital

Equity 12

	Årets endring i egenkapital					This years change in equity	
	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Minoritet	Annen EK	SUM	
	Share capital	Share prem. acc.	Other paid-in capital	Minority	Other equity	Total	
EK 01.01.	13,622	16,346	647	9,872	102,020	142,507	Equity 01.01
Årets endel resultat				1,760	12,446	14,205	Profit/loss this year
Endring minoritet						0	Change in minority
Ubet. til aksjonærer				-1,286	0	-1,286	Paid to shareholders
Kursdifferanser				-307	-1,212	-1,519	Currency differences
EK 31.12.	13,622	16,346	647	10,838	113,254	153,907	Equity 31.12.

13 Selskapskapital og aksjonærinformasjon

Equity and information about shareholders 13

Selskapskapitalen består av følgende aksjeklasser:

The equity as it consists of the following classes of shares:

A-aksjer:		Antall aksjer	Føldestørrelse	Balansført	
		Number of shares	Face value	Book value	
	NOK	3,500	28,37	100,000	NOK
	EUR	3,500	3,89	13,622	EUR

A-shares:

A-aksjer	Elevandel	Stemmandel
A-shares	Share of capital	Voting share
3,500	100.00%	100.00%

Utkilen Holding AS

Utkilen Holding AS eies 100% av Ove Utkilen og hans familie

Utkilen Holding AS is owned 100% by Ove Utkilen family

14 Kasse og bankinnskudd

Cash and bank deposits 14

Av innskudd i bank er NOK 3.194 bundne midler til skattetrekk

NOK 3.194 of the bank deposits are restricted funds for employee's tax deductions



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 15

31.12.2020

Page 15

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

15 Sikring

Hedging 15

Rente

Interest rate

Fastrentederivater benyttes for å avgrense risiko knyttet til rentekostnader.

Fixed rate derivatives are made use of to reduce interest cost risk.

Sold		Bought		Avg. Rate	Time to maturity		31.12. MTM (EUR)
					<1Y	1-5 Y	
EUR	23 600			0,560%		23 600	-599
EUR	14 000			0,560%		14 000	-504
EUR	14 000			0,635%		14 000	-579
EUR	12 567			0,800%		12 567	-650
EUR	13 000			0,870%		13 000	-728
USD	9 450			1,098%		9 450	-215
USD	18 250			0,975%		18 250	-51
USD	19 643			1,103%		19 643	-66
USD	19 292			0,693%		19 292	-32
USD	19 656			0,800%		19 656	-40
							-3 454

Valuta

Terminkontrakter benyttes for å redusere valutarisiko knyttet til ikke-EUR kontantstrømmer, vanligvis USD og NOK. Terminkontrakter benyttes i noen tilfeller for å sikre spesifikke kontantstrømmer.

Currency
Forward contracts are used to reduce currency risk in non-EUR currencies, usually USD and NOK. Forward contracts are from time to time used to secure specific cash flows.

Sold		Bought		Avg. Rate	Time to maturity		31.12. MTM (EUR)
					<1Y	1-5 Y	
EUR	11 500	USD	13 719	1,19	11 500		-349
EUR	27 100	NOK	283 535	10,46	14 100	13 000	-342
							-691

Detto er off balance sikring, effekten over er ikke fort i regnskapet

This is off balance hedging, and the effect above is not included in the accounts

16 Covid-19

Covid-19 16

Utbruddet av coronaviruset i 2020 har påvirket verdensøkonomien negativt. For vår del har vi sett en begrenset negativ effekt av pandemien. Det er fortsatt usikkert hvor lenge dette utbruddet vil påvirke den globale økonomien. Vi følger forholdene nøye og har satt inn og vil sette inn tiltak for å begrense effekten av covid-19 både om bord på skipene og i vår landorganisasjon.

During 2020 the outbreak of the Coronavirus impacted the World economy negatively. For us, there was limited negative effect of the pandemic. It is still uncertain of how long this outbreak will have an impact on the global economy. We are following the situation closely and we have and will implement measures in order to limit the effect of covid-19, both onboard our vessels and in the shore-based organization.



Konsernet

Utkilen AS

Consolidated

Side 16

31.12.2020

Page 16

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

17 Skatter

Taxes 17

I konsernet Utkilen inngår selskapene Utkilen Shipping AS, Utkilen Komplementar AS, Finnstraum AS, Utkilen Chemtrans AS og Stream Shipping AS i den særskilte ordningen for rederibeskatning.

In the group Utkilen, the companies Utkilen Shipping AS, Utkilen Komplementar AS, Finnstraum AS, Utkilen Chemtrans AS and Stream Shipping AS are subject to the Norwegian tonnage tax regime.

Tonnasjeskatten er klassifisert som annen driftskostnad og avsatt som kortsiktig gjeld i balansen

Tonnage tax is classified as other operating expenses and recorded as short term liabilities in the balance sheet.

	2020	2019	
Midlertidige forskjeller 31.12.			Temporary differences 31.12.
Anleggsmidler	-47	-28	Fixed assets
Verdipapirer	26	26	Securities (bonds)
Pensjoner	0	663	Pensions
Gevinst- og tapskonto	7	13	Profit and loss account
Fordringer	-61	-65	Receivables
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-75	609	Tax base for calculating deferred taxes
22 % utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-16	132	Deferred tax assets(+)/deferred tax (-) (22 %)
Utsatt skatt rederibeskatning	0	0	Deferred tax tonnage tax regime
Balanseført utsatt skattefordel	-16	132	Booked deferred tax assets
	2020	2019	
Midlertidige forskjeller som ikke kan utlignes:			Temporary differences that cannot be offset
Rederibeskattede selskaper:			Companies taxed as shipping companies:
Finansunderskudd til fremføring	-9 390	-7 774	Financial loss carryforward
Rentebytteavtale	-174	-69	Interest swap
Langsiktig valutalån	-458	-578	Long-term currency loan
Andre forskjeller	59	0	Share of temporary difference from LP
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-9 963	-8 421	Tax base for calculating deferred taxes
22% utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-2 192	-1 853	Deferred tax assets(+)/deferred tax (-) (22 %)
Balanseført utsatt skattefordel	0	0	Deferred tax asset in balance
Balanseført utsatt skatt/-utsatt skattefordel	-16	132	Def. tax/-def. tax assets on the balance sheet
Årets skattekostnad består av:			This years taxes consist of:
Betalbar skatt årets resultat	940	562	Tax payable this year's profit/loss
Endring utsatt skatt ordinært resultat	-148	15	Change, deferred tax ordinary result
Sum skattekostnad	791	577	Total tax



Utkilen AS

Regnskap 31.12.2020

Profit and loss - Balance Sheet
31.12.2020

Foretaksnr. 918 135 650

Enterprise No. 918 135 650



Utkilen AS

Side 1

01.01. - 31.12.2020

Page 1

Resultatregnskap	EUR		Profit and Loss Account	
	2020	Note	2019	
DRIFTSINNTEKTER OG -KOSTNADER				OPERATING INCOME AND EXPENSES
Driftsinntekter	5 836 410		6 113 402	Operating income
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>5 836 410</u>		<u>6 113 402</u>	<i>Total operating income</i>
Lønnskostnad	-159 232	1	-174 389	Payroll expenses
Administrasjonskostnader	-5 385 602	1	-5 842 077	Administration expenses
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-5 544 833</u>		<u>-6 016 466</u>	<i>Total operating expenses</i>
DRIFTSRESULTAT	<u>291 577</u>		<u>96 935</u>	OPERATING PROFIT (LOSS)
Inntekt fra investeringer i datterselskaper (AS)	761 160		752 338	Result from investments in subsidiaries (AS)
Renteinntekter konsernselskaper	70 161		159 358	Interest income group companies
Andre renteinntekter	13 652		15 927	Interest income
Agio/-disagio	123 556	8	236 011	Currency profit/-loss
Andre finansinntekter	312 969		163 147	Other financial income
Rentekostnader konsernselskaper	-8 263		-15 180	Interest expenses group companies
Andre rentekostnader	-1 127		-6 011	Interest expenses
Gevinst ved avvikling av datterselskap	0		0	Gain from liquidation of subsidiary company
Andre finanskostnader	-1 569		-1 832	Other financial expenses
<i>Sum finansinntekter og -kostnader</i>	<u>1 270 539</u>		<u>1 303 757</u>	<i>Total financial income and expenses</i>
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	<u>1 562 116</u>		<u>1 400 692</u>	PROFIT/LOSS BEFORE TAXES
Skattekostnad ordinært resultat	-342 147	12	-125 963	Tax ordinary result
<i>Sum skattekostnad</i>	<u>-342 147</u>		<u>-125 963</u>	<i>Total taxes</i>
RESULTAT	<u>1 219 969</u>		<u>1 274 729</u>	NET PROFIT (LOSS)



Utkilen AS

Side 2

31.12.2020

Page 2

Balanse	EUR		Balance Sheet
EIENDELER	2020	2019	ASSETS
ANLEGGSMIDLER			FIXED ASSETS
<i>Immatrielle eiendeler</i>			<i>Intangible fixed assets</i>
Utsatt skattefordel	12 927	12 0	Deferred tax assets
Pensjonsmidler	0	3 663 247	Pension funds
<i>Sum immatrielle eiendeler</i>	<u>12 927</u>	<u>663 247</u>	<i>Total intangible fixed assets</i>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			<i>Fixed asset investments</i>
Investeringer i datterselskaper (AS)	59 173 018	4 59 173 018	Investments in subsidiaries (AS)
Lån til tilknyttede selskaper	2 388	5, 6 2 535	Loans to associated companies
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>	<u>59 175 405</u>	<u>59 175 553</u>	<i>Total fixed asset investments</i>
SUM ANLEGGSMIDLER	<u>59 188 332</u>	<u>59 838 800</u>	TOTAL FIXED ASSETS
OMLØPSMIDLER			CURRENT ASSETS
<i>Fordringer</i>			<i>Receivables</i>
Fordringer konsernselskaper	4 461 956	13 173 599	Receivables from subsidiaries
Fordringer tilknyttede selskaper	673 599	5 481 535	Receivables from associated companies
Andre kortsiktige fordringer	513 838	207 184	Other current assets
<i>Sum fordringer</i>	<u>5 649 393</u>	<u>13 862 318</u>	<i>Total receivables</i>
<i>Investeringer og betalingsmidler</i>			<i>Investments and liquid assets</i>
Bankinnskudd	10 032 009	2 858 815	Bank deposits
<i>Sum investeringer og betalingsmidler</i>	<u>10 032 009</u>	<u>858 815</u>	<i>Total investments and liquid assets</i>
SUM OMLØPSMIDLER	<u>15 681 402</u>	<u>14 721 133</u>	TOTAL CURRENT ASSETS
SUM EIENDELER	<u>74 869 734</u>	<u>74 559 931</u>	TOTAL ASSETS



Utkilen AS

Side 3

31.12.2020

Page 3

Balanse	EUR		Balance Sheet
EGENKAPITAL OG GJELD	2020	2019	EQUITY AND LIABILITIES
EGENKAPITAL			EQUITY
<i>Innskutt egenkapital</i>			<i>Called-up and fully paid share capital</i>
Aksjekapital	13 621 937	13 621 937	Share capital
Overkurs	16 346 324	16 346 324	Share premium fund
Annen innskutt egenkapital	647 030	647 030	Other paid-in capital
<i>Sum innskutt egenkapital</i>	<i>30 615 291</i>	<i>30 615 291</i>	<i>Total called-up and fully paid share capital</i>
<i>Opptjent egenkapital</i>			<i>Retained earnings</i>
Annen egenkapital	42 928 409	41 708 440	Other equity
<i>Sum opptjent egenkapital</i>	<i>42 928 409</i>	<i>41 708 440</i>	<i>Total retained earnings</i>
SUM EGENKAPITAL	73 543 700	72 323 731	TOTAL EQUITY
GJELD			LIABILITIES
Langsiktig gjeld			Long-term liabilities
<i>Avsetninger og forpliktelser</i>			<i>Provisions and commitments</i>
Utsatt skatt	0	132 248	Deferred taxes
<i>Sum avsetninger og forpliktelser</i>	<i>0</i>	<i>132 248</i>	<i>Total provisions and commitments</i>
Sum langsiktig gjeld	0	132 248	Total long-term liabilities
Kortsiktig gjeld			Current liabilities
Leverandørgjeld	66 652	60 246	Accounts payable
Betalbar skatt	487 323	110 585	Tax payable
Skyldige offentlige avgifter	236 329	258 510	Unpaid government taxes
Gjeld til konsernselskaper	0	1 444 054	Liabilities to group companies
Annen kortsiktig gjeld	535 730	230 557	Other current liabilities
Sum kortsiktig gjeld	1 326 034	2 103 952	Total current liabilities
SUM GJELD	1 326 034	2 236 200	TOTAL LIABILITIES
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	74 869 734	74 559 931	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Bergen, 31.12.2020 / 28.05.2021

Ove Ingvard Utkilen

Anders Utkilen

Bjørn Johan Sjaastad (Styrets leder/Chairman)

Dag Døskeland

Arne Teigland

Kjell Ove Breivik

Siri-Anne Mjåtvedt (Daglig leder/CEO)



Utkilen AS

Side 3

31.12.2020

Page 3

Balanse	EUR		Balance Sheet	
EGENKAPITAL OG GJELD	2020	2019	EQUITY AND LIABILITIES	
EGENKAPITAL			EQUITY	
<i>Innskutt egenkapital</i>			<i>Called-up and fully paid share capital</i>	
Aksjekapital	13 621 937	9, 10	13 621 937	Share capital
Overkurs	16 346 324	9	16 346 324	Share premium fund
Annen innskutt egenkapital	647 030	9	647 030	Other paid-in capital
<i>Sum innskutt egenkapital</i>	<u>30 615 291</u>		<u>30 615 291</u>	<i>Total called-up and fully paid share capital</i>
<i>Oppført egenkapital</i>				<i>Retained earnings</i>
Annen egenkapital	42 928 409	9	41 708 440	Other equity
<i>Sum oppført egenkapital</i>	<u>42 928 409</u>		<u>41 708 440</u>	<i>Total retained earnings</i>
SUM EGENKAPITAL	<u>73 543 700</u>		<u>72 323 731</u>	TOTAL EQUITY
GJELD			LIABILITIES	
Langsiktig gjeld			Long-term liabilities	
<i>Avsetninger og forpliktelser</i>			<i>Provisions and commitments</i>	
Utsatt skatt	0		132 248	Deferred taxes
<i>Sum avsetninger og forpliktelser</i>	<u>0</u>		<u>132 248</u>	<i>Total provisions and commitments</i>
Sum langsiktig gjeld	<u>0</u>		<u>132 248</u>	Total long-term liabilities
Kortsiktig gjeld			Current liabilities	
Leverandørgjeld	66 652		60 246	Accounts payable
Betalbar skatt	487 323	12	110 585	Tax payable
Skyldige offentlige avgifter	236 329		258 510	Unpaid government taxes
Gjeld til konsernselskaper	0		1 444 054	Liabilities to group companies
Annen kortsiktig gjeld	535 730		230 557	Other current liabilities
Sum kortsiktig gjeld	<u>1 326 034</u>		<u>2 103 952</u>	Total current liabilities
SUM GJELD	<u>1 326 034</u>		<u>2 236 200</u>	TOTAL LIABILITIES
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>74 869 734</u>		<u>74 559 931</u>	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Bergen, 31.12.2020 / 28.05.2021

Ove Ingvard Utkilen

Anders Utkilen

Bjørn Johan Sjaastad (Styrets leder/Chairman)

Dag Døskeland

Arne Teigland

Kjell Ove Breivik

Siri-Anne Mjåtvedt (Daglig leder/CEO)



Utkilen AS

Side 4

31.12.2020

Page 4

Kontantstrømanalyse**Cash flow analysis**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			<i>Cash flow from operational activities</i>
Resultat før skattekostnad	1 562 116	1 400 692	Profit/loss before taxes
Betalt skatt	-110 585	-42 684	Taxes paid
Endring i leverandørgjeld og kundefordringer	6 406	-4 081	Change in trade creditors and customers
Endring internemellomværender	7 267 590	-6 740 517	Changes in intercompany balances
Endring i andre tidsavgrensningsposter	447 667	-431 352	Change in accruals
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktivite	<u>9 173 194</u>	<u>-5 817 942</u>	Net cash flow from operational activities
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from investment activities</i>
Investering i varige driftsmidler	0	0	Investments in fixed assets
Salg av varige driftsmidler	0	0	Sale of fixed assets (sales price)
Endring andre investeringer	0	0	Change in other investments
Netto kontantstrøm fra inv. aktiviteter	<u>0</u>	<u>0</u>	Net cash flow from investment activities
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			<i>Cash flow from financing activities</i>
Mottatt konsernbidrag	0	0	Intercompany contribution received
Betaling av utbytte til aksjeeierne	0	0	Dividends paid to the shareholders
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	<u>0</u>	<u>0</u>	Net cash flow from financing activities
Netto endring i likviditetsbeholdning	9 173 194	-5 817 942	Net change in cash and cash equivalents
Likviditetsbeholdning 01.01.	858 815	6 676 756	Cash and cash equivalents 01.01.
Likviditetsbeholdning 31.12.	10 032 009	858 815	Cash and cash equivalents 31.12.



Utkilen AS

Side 5

31.12.2020

Page 5

Regnskapsprinsipper

Accounting principles

A Regnskapsprinsipper

Accounting principles A

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med norske regnskapsregler/-standarder. Selskapets funksjonelle valuta er EURO.

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

B Datterselskap/tilknyttet selskap

Investments in subsidiaries and associated companies B

Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper medtas i selskapsregnskapet etter kostmetoden. Førings etter kostmetoden innebærer at andel av resultatet i datterselskaper og tilknyttede selskaper ikke vises i resultatregnskapet. Utbetalinger føres som finansinntekter.

Investments in subsidiaries and associated companies are included in the company's accounts using the cost method. By using the cost method the share of the profit/loss in the subsidiaries and associated companies will not show in the profit and loss account. Payments are recognised as financial income.

C Klassifisering og vurdering av balanseposter

Classification and valuation of balance sheet items C

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

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.

Omløpsmidler vurderes til det 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 nominell verdi på etableringstidspunktet.

Current assets are valued to the lower of historical cost and market value. Current liabilities are recognised in the balance sheet when established. Fixed assets are valued at historical cost, but are reduced to market value if the fall in value is not expected to be temporary. Long-term liabilities are recognised in the balance sheet when established.

D Driftsinntekter

Operating income D

Driftsinntekter for tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Sales revenues are recognised at the time of delivery.

E Fordringer

Receivables E

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

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

F Valuta

Currency F

Pengeposter, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til kursen ved balansedagens slutt.

Monetary items and current assets and liabilities are converted at the exchange rate in effect on the balance sheet date.

Inntekter og kostnader er omregnet til transaksjonstidspunktens valutakurs.

Revenues and expenses are converted at the exchange rate in effect on the date of the transaction.

Valutagevinst og -tap resultatføres som finansinntekter/finanskostnader

Foreign currency profits and losses are recognised in the profit and loss account under financial income or expenses



Utkilen AS

Side 6

31.12.2020

Page 6

Regnskapsprinsipper

Accounting principles

G Skatter

Taxes G

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 reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Taxes in the profit and loss account include both the tax payable during the accounting period and changes in deferred taxes. Deferred taxes are calculated as of 22% of the temporary differences which exist between the financial and tax values, as well as tax losses brought forward at year end. Tax increasing and tax reducing temporary differences which reverse or may reverse within the same accounting period have been offset and the net amounts have been included in the accounts.

H Pensjoner

Pensions H

Selskapet hadde en ytelsesbasert NRT ordning for seilende personell. Denne avtalen ble avsluttet pr. 31.12.2019, og ble erstattet av en innskuddsbasert pensjonsordning.

The company had an earnings-related NRT agreement for sailing personnel. This pension scheme was terminated 31.12.2019 and replaced by a contribution-based pension scheme

I Kontantstrømoppstilling

Cash flow statement I

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

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.

J Bruk av estimater

Use of estimates J

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk

The management has used estimates and assumptions that have affected assets, liabilities, incomes, expenses and information on potential liabilities in accordance with generally accepted accounting principles in Norway



Utkilen AS

Side 7

31.12.2020

Page 7

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

1 Lønnskostnader, etc.

Wages, etc. 1

	2020	2019
Styrehonorar	140	152
Arbeidsgiveravgift	20	22
Sum	159	174

Remuneration to the Board
Employers' NI contributions

Total

	2020	2019
Gjennomsnittlig antall ansatte sjømenn *)	281	282

Average number of employed seamen *)

*) Utkilen AS er disponent for skipseiende selskaper som er tilpasset §8-10 til §8-20, skipsfartsbeskatningen. Alle sjøfolk som arbeider ombord i de skipseiende selskapers skip er ansatt i Utkilen AS, enten direkte eller via bemanningsagent. Selskapene blir belastet for de lønnskostnadene som refererer seg til de sjøfolk som arbeider ombord i selskapers skip. For de tjenester Utkilen AS utfører for selskapene, betaler selskapene et avtalt beløp (Administrasjonsgodtgjørelse)

*) Utkilen AS is manager for ship owning companies who adapted their activities to §8-10 til §8-20, shipping taxation. All seamen working onboard the companies vessels are employed with Utkilen AS, either directly or through manning agents. The companies are charged with all wages and related costs. The companies are paying an Administration Fee to Utkilen AS for services rendered

Revisor

Auditor

Kostnader til revisor (eks. MVA):

Revisjon, herunder konsernregnskap	23	6
Konsulenttjenester, revisor	0	0
Andre revisjonstjenester	5	1
Tjenester vedr. juridisk bistand, skatt, mv.	0	0
Sum	28	7

Costs for auditing (ex. VAT):
Audit fee, including consolidated accounts
Business consultancy by auditor
Other auditing services
Services regarding legal advice, tax issues, etc.

2 Kasse og bankinnskudd

Cash and bank deposits 2

Av innskudd i bank er NOK 892 bundne midler til skattetrekk

NOK 892 of the bank deposits are restricted funds for employee's tax deductions

3 Pensjonsavtaler

Pensions plans 3

Utkilen AS er disponent for skipseiende datterselskaper. All seilende personell er ansatt i Utkilen AS. Kostnadene forbundet med ansettelsesforholdene belastes de enkelte skipseiende selskaper.

Utkilen AS is Manager for shipowning subsidiaries. All sailing personnel are engaged in Utkilen AS. The costs connected with the engagements of sailing personnel are charged the shipowning companies.

Ytellesbasert NRTordning ble omdannet pr 31.12.2019 til innskuddsbasert pensjonsordning
Sparing utgjør 3 % fra 0 - 7.1 G og 15 % fra 7.1 - 12 G
Ordningen har fleksibelt uttak av pensjon fra 62-77 år

Earnings-related NRT agreement was converted per 31.12.2019 to a contribution-based pension scheme
Savings are 3 % from 0 - 7.1 G and 15 % from 7.1 - 12 G
The pension has flexible payment between ages 62-77



Utkilen AS

Side 8

31.12.2020

Page 8

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

4 Investeringer i konsernselskaper (datterselskaper)

Shares in subsidiaries 4

Aksjer

Shares

Selskapene regnskapsføres etter kostmetoden

The companies are accounted for using the cost method

	Anskaffelsestidsp. <i>Acquisition</i>	Forretningskontor <i>Place of business</i>	Eierandel <i>Share of capital</i>	Stemmeandel <i>Voting share</i>	
Utkilen Shipping AS	1997	Bergen	100 %	100 %	Utkilen Shipping AS
Utkilen Management AS	2010	Bergen	100 %	100 %	Utkilen Management AS
Utkilen Invest AS	2010	Bergen	86,8 %	86,8 %	Utkilen Invest AS
Utkilen Baltic SiA	2012	Riga	100 %	100 %	Utkilen Baltic SiA
		Egenkapital 100% <i>Equity 100%</i>	Resultat 100% <i>Profit/loss 100%</i>		
Utkilen Shipping AS		113 733	12 753		Utkilen Shipping AS
Utkilen Management AS		1 751	137		Utkilen Management AS
Utkilen Invest AS		139	864		Utkilen Invest AS
Utkilen Baltic SiA		60	30		Utkilen Baltic SiA

5 Fordringer/gjeld tilknyttede selskaper

Receivables/liabilities associated companies 5

	2020	2019	
Fordringer tilknyttede selskaper - langsiktig*	2	3	Receivables associated companies - long term*
Fordringer tilknyttede selskaper - kortsiktig*	674	482	Receivables associated companies - short term*
* inkl. indirekte tilknyttede selskaper			* incl. associated companies to subsidiaries

6 Fordringer med forfall senere enn ett år

Assets falling due later than one year 6

	2020	2019	
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			<i>Financial fixed assets</i>
Lån til tilknyttede selskap	2	3	Loans to associated companies



Utkilen AS

31.12.2020

Side 9

Page 9

Noter (EUR 1.000)

Notes (EUR 1.000)

7 Pantstillelse og garantier

Mortgages and guarantee commitments 7

Garantiansvar

Garanti stilt på vegne av Utkilen Shipping AS med datterselskaper*

Garanti stilt på vegne av andre selskaper*

*) Det er ikke stilt særskilt pant som sikkerhet i forbindelse med disse garantiene

2020	2019
171 474	155 128
0	0

Guarantees
Guarantees on behalf of Utkilen Shipping AS and subsidiaries*

Guarantees on behalf of other companies*

*) No separate securities have been pledged in connection with these guarantees

8 Agio/disagio

Exchange profit/loss 8

Urealisert agio inneværende år
Urealisert disagio inneværende år

Urealisert disagio gjelder langsiktige poster

2020	2019
0	0
0	0

Unrealised currency profit current year
Unrealised currency loss current year

Unrealised currency loss is related to long-term items

9 Egenkapital

Equity 9

Årets endring i egenkapital <i>This years change in equity</i>				
Aksjekapital <i>Share capital</i>	Overkurs <i>Share premium</i>	Annen innskutt EK <i>Other called-up cap.</i>	Annen egenkapital <i>Other equity</i>	Sum <i>Total</i>
Egenkap. 01.01.	13 622	16 346	647	41 708
Resultat			1 220	1 220
Egenkap. 31.12.	13 622	16 346	647	42 928

Equity 01.01.

Profit/loss

Equity 31.12.

10 Selskapskapital og aksjonærinformasjon

Equity and information about shareholders 10

Selskapskapitalen består av følgende aksjeklasser:

The equity as per consists of the following classes of shares:

	Antall aksjer <i>Number of shares</i>	Pålydende <i>Face value</i>	Balansført <i>Book value</i>
A-aksjer:	3 500	NOK 28.571428	NOK 100.000
	3 500	EUR 3.892	EUR 13.622

A-shares:

	A-aksjer <i>A-shares</i>	Eierandel <i>Share of capital</i>	Stemmeandel <i>Voting share</i>
Utkilen Holding AS	3 500	100,00 %	100,00 %

Utkilen Holding AS

Utkilen Holding AS eies 100% av Ove Utkilen og hans familie

Utkilen Holding AS is owned 100% by Ove Utkilen family

11 Covid -19

Covid -19 11

Utbruddet av coronaviruset i 2020 har påvirket verdensøkonomien negativt. For vår del har vi sett en bergenset negativ effekt av pandemien. Det er fortsatt usikkert hvor lenge dette utbruddet vil påvirke den globale økonomien. Vi følger forholdene nøye og har satt inn og vil sette inn tiltak for å begrense effekten av covid-19, både om bord på skipene og i vår landorganisasjon

During 2020 the outbreak of the Coronavirus impacted the World economy negatively. For us, there was limited negative effect of the pandemic. It is still uncertain of how long this outbreak will have an impact on the global economy. We are following the situation closely and we have and will implement measures in order to limit the effect of covid-19, both onboard our vessels and in the shore-based organization.



Utkilen AS

Side 10

31.12.2020

Page 10

Noter (EUR 000)

Notes (EUR 000)

12 Skatter

Taxes 12

	2020		2019		
	EUR	NOK	EUR	NOK	
Årets skattekostnad fordeler seg på:					This years taxes:
Betalbar skatt	487	5 102	110	1 091	Tax payable
Endring i utsatt skatt ordinært resultat	-145	-1 440	16	152	Change in deferred taxes ordinary result
Sum skattekostnad	342	3 663	126	1 242	Total taxes
Beregning av årets skattegrunnlag:					Calculation of this years basis for tax computation:
Resultat før skattekostnad	1 562	24 408	1 401	12 846	Profit/loss before taxes
Valutajustering	769		-100	0	Currency adjustment
Permanente forskjeller	-741	-7 760	-730	-7 199	Permanent differences
Endring i midlertidige forskjeller	625	6 544	-70	-689	Change in temporary differences
	2 215	23 193	501	4 958	
Anvendt fremførbart underskudd	0	0	0	0	Group contribution received
Årets skattegrunnlag	2 215	23 193	501	4 958	Basis for tax computation
Skatt, 22 %	487	5 102	110	1 091	Taxes, 22 %
Betalbar skatt	487	5 102	110	1 091	Taxes payable
Midlertidige forskjeller 31.12.					Temporary differences 31.12.
Anleggsmidler	-5	-48	-6	-64	Fixed assets
Gevinst/tapskonto	7	75	9	93	Profit/Loss account
Pensjoner	0	0	663	6 542	Pensions
Fordringer	-61	-642	-65	-642	Current assets
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-59	-615	601	5 929	Tax base for calculating deferred tax
22 % utsatt skatt/skattefordel (-)	-13	-135	132	1 304	Deferred taxes (22 %)
Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag	0	0	119	1 074	Tax effect of group contribution received
Endring utsatt skatt					Booked deferred tax

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier pr. 31.12.

Deferred taxes have been calculated on the basis of existing differences between book values and tax values as per 31.12.



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 generalforsamlingen i Utkilen AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Utkilen AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perinco Dokumentnr: T605P-THANZ-7K4TE-5US3I-ZKMIT-07NG4



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 utfører 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, 28. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jørn Knutsen
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Utkilen AS
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: T6D5P-THANZ-7K4TE-5U53I-ZK0MIT-07NG4

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>