

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	922 495 858
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	AS UGLANDS REDERI
Forretningsadresse:	J. M. Uglands vei 20 4878 GRIMSTAD

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

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:	Henning Christensen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	23.02.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 30.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		141 278	136 500
Sum inntekter		141 278	136 500
Kostnader			
Lønnskostnad	3	884 275	884 725
Annen driftskostnad		23 337 809	12 319 514
Sum kostnader		24 222 084	13 204 239
Driftsresultat		-24 080 806	-13 067 739
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	23 323 584	15 134 976
Mottatt konsern bidrag/utbytte		1 150 160 575	204 717 435
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	10 799 170
Annen renteinntekt		7 785 334	4 623 838
Annen finansinntekt	13	260 882	3 240 200
Sum finansinntekter		1 181 530 375	238 515 619
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 755 708	0
Annen rentekostnad		4 653 706	12 569 932
Annen finanskostnad		456 921	1 847 718
Sum finanskostnader		6 866 335	14 417 650
Netto finans		1 174 664 040	224 097 969
Ordinært resultat før skattekostnad		1 150 583 234	211 030 230
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-5 002 877	-902 945
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 155 586 111	211 933 175
Årsresultat		1 155 586 111	211 933 175
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	140 000 000	200 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	11	1 015 586 111	11 933 625



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		1 155 586 111	211 933 625



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	5 086 773	83 896
Sum immaterielle eiendeler		5 086 773	83 896
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	917 034	817 034
Sum varige driftsmidler		917 034	817 034
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	1 364 384 293	213 384 293
Investeringer i aksjer og andeler	6	216 413 870	193 090 286
Andre fordringer	7	452 635 362	580 156 091
Sum finansielle anleggsmidler		2 033 433 525	986 630 670
Sum anleggsmidler		2 039 437 332	987 531 600
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		105 739 304	220 083 506
Sum fordringer		105 739 304	220 083 506
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		321 182 972	106 728 217
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		321 182 972	106 728 217
Sum omløpsmidler		426 922 276	326 811 723
SUM EIENDELER		2 466 359 608	1 314 343 323

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		2 160 610	2 160 610
Annen innskutt egenkapital		686 977	686 977
Sum innskutt egenkapital		2 847 587	2 847 587
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 409 288 100	393 701 989
Sum opptjent egenkapital		1 409 288 100	393 701 989
Sum egenkapital	11	1 412 135 687	396 549 576
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	449 758 418	587 877 502
Sum annen langsiktig gjeld		449 758 418	587 877 502
Sum langsiktig gjeld		449 758 418	587 877 502
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	0	0
Annen kortsiktig gjeld	7	604 465 503	329 916 245
Sum kortsiktig gjeld		604 465 503	329 916 245
Sum gjeld		1 054 223 921	917 793 747
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 466 359 608	1 314 343 323



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		830 390 451	585 334 699
Annen driftsinntekt		429 337 716	342 983 219
Sum inntekter	2	1 259 728 167	928 317 918
Kostnader			
Lønnskostnad	3	422 691 436	384 197 438
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	106 373 144	100 446 172
Tilbakeført nedskrivninger		0	-73 264 577
Annen driftskostnad		321 752 605	271 823 065
Sum kostnader		850 817 185	683 202 098
Driftsresultat		408 910 982	245 115 820
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	23 332 551	15 130 171
Annen renteinntekt		9 703 575	4 401 372
Annen finansinntekt	13	274 240	9 166 890
Sum finansinntekter		33 310 366	28 698 433
Annen rentekostnad		17 664 323	12 648 783
Annen finanskostnad	13	40 474 052	2 571 479
Sum finanskostnader		58 138 375	15 220 262
Netto finans		-24 828 009	13 478 171
Ordinært resultat før skattekostnad		384 082 973	258 593 991
Skattekostnad på ordinært resultat	10	77 350 695	-2 595 966
Ordinært resultat etter skattekostnad		306 732 278	261 189 957
Årsresultat		306 732 278	261 189 957
Minoritetsinteresser	11	576 738	-1 591 338
Årsresultat etter minoritetsinteresser		306 155 540	262 781 295



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	4	1 547 749 665	1 765 552 543
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	8 401 580	2 237 480
Sum varige driftsmidler		1 556 151 245	1 767 790 023
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	217 999 248	194 666 698
Andre fordringer	7	213 805 320	203 045 453
Sum finansielle anleggsmidler		431 804 568	397 712 151
Sum anleggsmidler		1 987 955 813	2 165 502 174
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		189 077 582	83 641 017
Sum fordringer		189 077 582	83 641 017
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		473 942 541	334 972 598
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		473 942 541	334 972 598
Sum omløpsmidler		663 020 123	418 613 615
SUM EIENDELER		2 650 975 936	2 584 115 789

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		2 160 610	2 160 610
Annen innskutt egenkapital		686 977	686 977
Sum innskutt egenkapital		2 847 587	2 847 587
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 732 993 486	1 565 832 964
Minoritetsinteresser		7 678 571	7 109 284
Sum opptjent egenkapital		1 740 672 057	1 572 942 248
Sum egenkapital	11	1 743 519 644	1 575 789 835
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	79 152 334	7 820 060
Andre avsetninger for forpliktelser	8	39 665 909	40 995 334
Sum avsetninger for forpliktelser		118 818 243	48 815 394
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	449 758 418	587 877 502
Sum annen langsiktig gjeld		449 758 418	587 877 502
Sum langsiktig gjeld		568 576 661	636 692 896
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	0	31 473
Annen kortsiktig gjeld	7	338 879 631	377 601 585
Sum kortsiktig gjeld		338 879 631	377 633 058
Sum gjeld		907 456 292	1 014 325 954
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 650 975 936	2 590 115 789



AS UGLANDS REDERI

ÅRSBERETNING 2022 92. REGNSKAPSÅR

INNLEDNING

AS Uglands Rederi med datterselskaper er en familieeiet rederivirksomhet med hovedkontor i Grimstad. Ved utgangen av 2022 bestod flåten av 35 eide eller opererte enheter på tilsammen 1,2 mill. dødvekttonn. Av dette var 13 supramax og ultramax bulkskip, 12 havgående lektere, 2 plattformserviceskip (PSV) og ett kranskip på til sammen 0,9 mill. dødvekttonn helt eller delvis eiet av konsernet. Skipene hvor konsernet har mer enn 50% eierandel er spesifisert i note 2. Videre har kanadisk datterselskap avtaler med andre eiere om å forestå drift og bemanning av 2 avanserte tankskip utrustet for bøyelasting, 2 taubåter, ett isbrytende spesialbulkskip, ett produkttankskip og en last- og passasjerferje.

Hovedmålet for selskapene er å drive virksomheten på en forretningsmessig måte som ivaretar arbeidsplasser og bygger tillit hos samarbeidspartnere, kunder og finansilder i et langsiktig perspektiv. Dette innebærer fokus på stabil inntjening, sikkerhet, miljø og kvalitetssikring av virksomheten.

RESULTAT, FINANS OG RISIKO

Regnskapet for 2022 er satt opp under forutsetning av fortsatt langsiktig drift.

Etterfølgende tall omfatter konsernet. 2021 tallene står i parentes.

Driftsinntektene ble NOK 1 260 mill. (928). I driftsinntektene inngår gevinst ved salg av et bulkskip med NOK 78 mill. Driftskostnadene ble NOK 851 mill. (683). Driftsresultat før av- og nedskrivninger samt tilbakeføring av tidligere nedskrivninger (EBITDA) ble NOK 515 mill. (272), og driftsresultatet (EBIT) ble NOK 409 mill. (245). Det er regnskapsført ordinære avskrivninger på NOK 106 mill. (100). Styret og ledelsen har i lys av utviklingen i markedene som virksomhetens flåte opererer i vurdert om det er behov for nedskrivning eller tilbakeføring av tidligere nedskrivninger av skip og andre varige driftsmidler. Markedsverdien vurderes som høyere enn bokført verdi for skipene og lekterne som eies av konsernet. Netto finansposter ble NOK -25 mill. (13). I netto finansposter inngår konsernets andel av resultat i selskapene UM Bulk AS og Ugland Supplier AS (50% eierandel). Dette er selskap med investering i henholdsvis bulkskip og PSV. Årsresultatet før skattekostnad og minoritetsinteresser ble NOK 384 mill. (259). Etter skattekostnad på NOK 77 mill. og minoritetsinteresser på NOK -1 mill. fremkommer årsresultatet for konsernet som ble NOK 306 mill.



Konsernet har 5 heleide supramax og 4 heleide ultramax bulkskip. Inntjeningen til bulkskipene er påvirket av svingninger i markedet. Ved inngangen til 2022 var markedet i en nedadgående trend. I løpet av første halvår styrket markedet seg igjen og var sterkt frem til høsten. Markedsutviklingen var knyttet til økt aktivitet i verdensøkonomien. Markedet korrigerte ned mot slutten av året. Målt i USD viste verdiene på bulkskipene stigning gjennom andre og tredje kvartal før de falt noe tilbake i 4. kvartal.

USD kursen var stabil mot NOK de fire første månedene i 2022. Deretter styrket USD kursen seg betydelig før den falt noe tilbake ved slutten av året, men slik at kursen ved utgangen av året lå vesentlig over kursen ved inngangen til året.

I desember 2022 ble bulkskipet Senorita solgt og levert til ny eier. Salget ga en gevinst på NOK 78 mill.

I løpet av 2022 er NOK 227 mill. benyttet til nedbetaling av gjeld og til investeringer i skip og varige driftsmidler.

Ugland Supplier AS, som eies 50% av Ugland Offshore AS og 50% av en norsk medinvestor, eier to plattformserviceskip (PSV). I lys av utviklingen i markedet som virksomhetens PSV-skip opererer i er det vurdert om det er behov for nedskrivning eller tilbakeføring av tidligere nedskrivning for skipene. Det er innhentet megleranslag for å kunne sammenholde bokført verdi pr. 31.12 med markedsverdi for skipene. For begge skipene er det tidligere foretatt nedskrivning. Gjenvinnbar verdi vurderes nå å være vesentlig høyere enn bokført verdi for begge skipene. Tidligere nedskrivning av skipene, hensyntatt avskrivning, er derfor tilbakeført med til sammen NOK 66 mill.

UM Bulk AS eies 50% av AS Uglands Rederi og 50% av en utenlandsk medinvestor. UM Bulk AS eier to supramax og to ultramax bulkskip.

Resultatene fra disse to tilknyttede selskapene inngår under finansposter i regnskapet til AS Uglands Rederi.

Datterselskapet Ugland Shipping AS har i 2021 og i 2022 hatt dialog med Skatteetaten om prinsipp for beskatning av sin virksomhet. Skatteetaten har reist spørsmål om hvorvidt virksomheten i 2018, 2019 og 2020 skulle vært ordinært beskattet fremfor å lignede etter rederibeskatningsreglene. I august 2022 har selskapet mottatt vedtak fra Skatteetaten at selskapet for disse årene skal levere skattemelding etter de ordinære beskatningsreglene. Som følge av dette vedtaket er det i konsernet beregnet en utsatt skatt på NOK 77 mill. som er kostnadsført i regnskapet for 2022. Selskapet er uenig i vedtaket og har klaget det inn for Skatteklagenemnda.

Likviditeten til Uglands Rederi konsernet er tilfredsstillende og godt tilpasset selskapets virksomhet. Forholdet mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld pr. 31.12.22 er 2,0. I tillegg



disponeres en ubenyttet trekkfasilitet hvor trekk kan foretas med kort varsel. Pr. 31.12.22 utgjorde ubenyttet ramme under trekkfasiliteten NOK 153 mill. Av den totale konsernbalansen på NOK 2 651 mill. utgjør NOK 450 mill. langsiktig rentebærende gjeld.

Bokført egenkapital er NOK 1 744 mill., og utgjør 66% av totalkapitalen.

Årets resultat for morselskapet AS Uglands Rederi ble NOK 1 155 586 111. Det er i 2022 mottatt utbytte fra datterselskapet Ugland Shipping AS på NOK 1 150 000 000, bokført et konsernbidrag fra Ugland Marine Management AS på NOK 160 575 og bokført et konsernbidrag til J.J. Ugland Holding AS på NOK 140 000 000.

BULKSKIP

Alle de heleide bulkskipene seiler i Ugland Bulk Transport AS (et gjennomstrømningselskap eiet av J.J. Ugland Holding AS med markedsnavnet UBULK Pool) og drives teknisk av Ugland Marine Services AS. For spesifikasjon av flåten, se note 2. Pr. 31.12.22 opererte poolen 9 poolskip med en gjennomsnittsalder på ca. 8,5 år. Omsetningen i poolen var i 2022 NOK 887 mill. I tillegg har Ugland Marine Services AS teknisk og kommersiell management av bulkskipene Belita, Olita, Ellenita og Lunita som eies av UM Bulk AS.

Som en konsekvens av lav flåtevekst, stor etterspørsel etter råvarer samt logistikkproblemer i mange havner grunnet Covid-19, ble tørrlastmarkedet godt i store deler av 2022. Markedet ble sterkt i andre og tredje kvartal, men falt tilbake mot slutten av året. Vi har vært godt posisjonert og har sluttet noen skip på kort periode til høye rater, mens ett skip var på indeksbasert rate i 2022. Videre ble 5 skip sluttet på certepartier fra 12 til 24 måneder til gode rater. Vi vurderer fortløpende ytterligere dekning, men har allerede en dekning for 2023 på over 50%. Vår langsiktige målsetning om en kombinasjon av korte og lengre tidscertepartier ligger fast.

Bulkskipet Seniorita, bygget i 2008, ble solgt og levert til ny eier i desember 2022. Videre ble det ved starten av 2023 inngått avtale om salg av bulkskipet Bonita, bygget i 2010, med levering foretatt i februar 2023. Salgene er del av vår plan om fornyelse av bulkflåten.

Rederiet har ingen skip i ordre pr. 31.12.2022.

PSV

PSV-skipet Juanita er sluttet på tidscerteparti til Equinor frem til juni 2023, med opsjoner frem til juni 2024. I forbindelse med avtalen med Equinor har Juanita tidligere fått installert batteripakke som har gjort skipet mer energieffektivt og miljøvennlig.



PSV-skipet Evita II er sluttet på tidscerteparti til TotalEnergies UK for operasjon på britisk sektor av Nordsjøen. Kontrakten har en varighet frem til oktober 2023. Det er inngått avtale med Vestland Management AS, Austevoll om kommersiell og teknisk drift av skipet.

Ugland Offshore AS og Ugland Marine Services AS forestår kommersiell og teknisk drift på vegne av Ugland Supplier AS for Juanita.

LEKTERE / KRANSKIP

Konsernets 12 lektere og kranskipet Uglen inngår i poolen Ugland Construction AS.

Omsetningen for kranskipet Uglen økte i 2022. Uglens oppdrag har i 2022 vært langs norskekysten, i Danmark, Tyskland, Nederland og i Polen. Uglen ble våren 2014 ombygget, og løftekapasiteten ble gjennom dette økt fra 600 tonn til 800 tonn. Dette har økt markedsmulighetene.

Lekterne har vært benyttet til transportoppdrag langs norskekysten, i Skagerrak og Nordsjøen, på vestkysten av England, til Frankrike og på Island. Hovedmarkedsområdene har vært prosjekter knyttet til vindturbiner og offshoreprosjekter. Ratenivået for lekterflåten samlet har vært lavt. Resultatet fra driften av lekterflåten har således blitt svakt.

FORSIKRINGER

Forsikringsdekning for kasko, fraktinteresse samt "Loss of Hire" har i 2022 vært fornyet og går frem til 30.11.2023. P&I forsikringsdekningen løper frem til 20.02.2024. Krigsforsikring er dekket i Den Norske Krigsforsikring for Skib. Konsernet har inngått avtale om styreansvarsforsikring.

Konsernets flåte er totalforsikret for NOK 4,9 milliarder.

ADMINISTRASJON, HELSE OG MILJØ

Ugland Marine Services AS har kommersielt og teknisk ansvar for tørrbulkskipene, ett PSV-skip, 12 lektere og kranskipet Uglen.

Ugland Marine Services AS eier 100% av aksjene i Ugland Marine Management AS som er bemanningsselskap for shipping- og offshorevirksomheten drevet fra Grimstad og 51% av aksjene i Canship Ugland Ltd. i St. John's, Newfoundland som er drifts-, administrasjons- og bemanningsselskap for den kanadiske virksomheten. Canship Ugland Ltd., har driftsavtale for ett isbrytende bulkskip, en last- og passasjerferje, ett produkttankskip og to taubåter som opererer i Canada samt to bøyelastere som opererer internasjonalt.

Ved utgangen av 2022 var totalt 538 personer ansatt i konsernet.

På landsiden var det 54 ansatte tilknyttet Ugland Marine Services AS i Grimstad og Stavanger og 23 ansatte tilknyttet Canship Ugland Ltd., hvorav totalt ca. 30% er kvinner. I forbindelse med nyansettelser praktiseres "best kvalifisert til stillingen". Det samme prinsippet benyttes også for å unngå diskriminering. Sjøfolkene utgjorde 461 av de ansatte fordelt på 274 filippinere, 135 kanadiere, 45 nordmenn, 4 ukrainere og 3 svensker. Sjøfolkenes nasjonalitet avspeiler skipenes fartsområder, hvor selskapet har et langvarig samarbeid med et filippinsk bemanningsbyrå for skip i utenriksfart. Sjøfolkene er ansatt på godkjente overenskomster for den enkeltes nasjonalitet.

Konsernet har rutiner for at ansatte skal kunne varsle om kritikkverdige forhold uten frykt for gjengjeldelse. Alle varsler vil føre til at det iverksettes en undersøkelse knyttet til forholdet det varsles om, og etter undersøkelsen vil det bli iverksatt korrigerende tiltak hvis undersøkelsen bekrefter kritikkverdige forhold. Varslingsrutinen er utarbeidet med grunnlag i norsk lov. På samme måte har konsernet gjennomført opplæring av ansatte og innført rutiner for å hindre korrupsjon. Konsernet medvirker også til tiltak for å forhindre hvitvasking av penger. Konsernet støtter de 10 prinsippene til Global Compact, en organisasjon underlagt FN som arbeider for at bærekraftige forretningsprinsipper skal prege bedrifters virksomhet og at dette skal skje uavhengig av hvor i verden bedriftene driver sin virksomhet. Viktige områder som inngår i Global Compact er menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø, og anti-korrupsjons arbeid. Dette gjelder både i bedriften selv og hos bedriftens underleverandører. Som deltaker i Global Compact følger konsernet Global Reporting Initiative som er en rapporteringsstandard for å kommunisere bedriftenes arbeid innen områdene til de 10 prinsippene som Global Compact bygger på. Konsernets rapport for dette finnes på hjemmesiden www.jjuc.no. For informasjon knyttet til åpenhetsloven vises det til den samme hjemmesiden.

Det har ikke vært noen uhell på skipene som har ført til alvorlige skader eller forurensing av det ytre miljø. Sykefraværet ombord og på land har vært henholdsvis 1,4% og 1,6%. Liv, helse og miljø har høyeste prioritet, og det tilstrebes stadig forbedringer for å redusere faren for skader og forurensing. Det er registrert 2 LTI ("lost-time injury") i 2022, som er over rederiets målsetning.

Covid-19 situasjonen har medført utfordringer med mannskapsskifter på skipene. Situasjonen bedret seg gradvis gjennom 2022 og mot slutten av året var en stort sett tilbake i en normalsituasjon. Likeledes førte Covid-19-karantene og restriksjoner til at enkelte dokksettinger tok vesentlig lengre tid enn normalt med derav følgende inntektsbortfall.

Skipstransport er en miljøvennlig form for transport. Likevel er det mange miljøvennlige tiltak som kan iverksettes for å redusere påvirkningen av det ytre miljø. Skipsfart møter stadig strengere miljøkrav og forventninger fra både myndigheter og kunder. Med utgangspunkt i «Greenhouse Gas Strategy» frem mot 2050, har IMO satt som mål å redusere karbonintensiteten med 40% innen 2030 og 70% innen 2050. Blant tiltakene som skal iverksettes for å nå denne målsetningen er innføring av Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI) fra

01.01.2023. Alle skip over 400 bruttotonn faller inn under dette kravet. Indeksen beskriver CO₂ utslipp pr. tonnmi. Skip som kommer dårlig ut må gjøre tiltak eller redusere farten. For å komme innenfor kravet til EEXI før fornyelse av sertifikater i 2023 er det anskaffet «Engine Power Limitation» til de skipene som ikke oppnår kravet. Parallelt med dette innføres også en såkalt «Carbon Intensity Indicator» (CII). Det nevnes at redusert fart og dermed forbruk (gjennom «de-rating» eller «engine power limitation» av fremdriftsmaskineriet) er en løsning for å komme innenfor kravene i første omgang. Det forlanges videre at det skal være årlige reduksjoner i årene fremover. Å opprettholde et rent skrog ved hjelp av «High Efficiency Antifouling» kan være et virkemiddel og i en kombinasjon med Jotun og Kongsberg sin nyutviklede «Hull Skater» kan en hindre groe i en 5 års periode. Vi har installert og tester nå en slik maskin på Livita. CII vil bli en indeks for hvordan skipet opereres gjennom året og ikke som EEXI som går i retning av design og faste verdier. Prosessen for EEXI er inndelt i ulike faser: «Assessment, Adaption Compliance». De to første måtte utføres innen oktober 2022 og den tredje må utføres innen utgangen av 2023. CII vil løpe fra 2023 til 2030. De nye kravene gjelder foreløpig ikke for PSV skip.

Selskapet har stort fokus på miljøområdet. Det er utarbeidet egen miljøpolicy samt rutiner og retningslinjer for hvordan dette søkes oppnådd. Hvert år settes det opp mål for å forhindre eller redusere negative miljøpåvirkninger, og det føres regnskap og utarbeides en rapport over miljøutslipp og energiforbruk. Vi installerte batteripakke på PSV-skipet Juanita i 2018. Denne investeringen reduserer skipets karbonutslipp både i transitt og på DP. Når skipet ligger til kai kan det tilkobles landstrøm. Vi følger med på utviklingen av ny grønn teknologi for fremdrift av skip. Vi ser også på mulige tiltak på våre eksisterende skip. Rederiet har de siste årene investert i nye moderne bulkskip med betydelig lavere forbruk av bunkers. Vi følger også nøye med på hva som skjer med hensyn til nye skipsdesign og hva som blir fremtidens drivstoff.

Ugland Marine Services AS, Canship Ugland Ltd. og skipene er sertifisert i henhold til IMOs "International Safety Management Code" (ISM). I tillegg er skipene sertifisert i henhold til "The International Ship and Port Security Code" (ISPS). Videre er begge selskaper kvalitetssertifisert i henhold til ISO 9001:2015, miljøsertifisert i henhold til ISO 14001:2015 og sertifisert i henhold til ISO 45001:2018.

FREMTIDSUTSIKTER

Med en moderne og lavt belånt flåte, anser styret at virksomheten er godt rustet for fremtiden.

Det er tidligere beskrevet hvordan tørrlastmarkedet har utviklet seg gjennom 2022. Mot slutten av 2022 og inngangen til 2023 har markedet og skipsverdier falt tilbake. I etterkant av kinesisk nyttår forventer mange analytikere at markedet skal bedre seg. Ordreboken for tørrlast er historisk lav og etterspørselen etter sjøveis transport er stigende. Styret legger likevel til grunn at bulkmarkedet i gjennomsnitt vil være lavere i 2023 sammenlignet med 2022.



De heleide supramax/ultramax tørrlasteskipene vil fortsette å seile i samseilingspoolen Ugland Bulk Transport AS der det meste av kapasiteten er sluttet på tidscertepartier til solide befraktere. Tre av skipene er sluttet på TC ut 2023. Kontraktsdekningen for den heleide bulkflåten for 2023 er på ca. 55%.

De fire skipene som er eiet av UM Bulk AS er sluttet på lengre faste TC-avtaler.

Det foreligger langsiktige TC-avtaler mellom UM Bulk AS og Ugland Bulk Transport AS for bulkskipene Olita og Belita. Begge skipene er sluttet videre på lengre TC-avtaler til solid befrakter.

Rederiet har benyttet de lave nybygingsprisene de siste årene til å kontrahere flere nybygg til attraktive priser. Som ledd i en flåtefornyelse har vi mot slutten av 2022 solgt bulkskipet Seniorita samt i begynnelsen av 2023 inngått avtale om salg av bulkskipet Bonita. Begge skipene ble solgt til gode priser etter at de har vært sluttet ut på bra certepartier i 2021 og 2022.

Vi har en moderne flåte av kvalitetsskip og er derfor godt posisjonert for å utnytte markedet som vi forventer vil være bra de neste årene. Lav ordrebok de neste par årene gir grunn til optimisme for markedet fremover.

Det arbeides aktivt med å kontrollere skipenes driftskostnader og samtidig ha fokus på kvalitet og begrense teknisk offhire. Utfordringene med mannskapsskifter, kostbare flybilletter samt økte kostnader på reservedeler og verksteder har ført til en økning i driftsutgiftene i 2022. Vi forventer at noen av disse faktorene er midlertidige og at det er mulig å redusere kostnadene i 2023.

Vi har i stor grad eliminert driftsproblemer som følge av overgang til lavsvoveldrivstoff ved å skifte ut smøreljesystemer.

For lekterflåten forventer vi noe høyere aktivitet i 2023 sammenlignet med 2022 grunnet flere oppdrag innen transport av offshore-vindturbinkomponenter. Likevel forventer vi at også 2023 blir et utfordrende år for lekterflåten. Uglen hadde høyere inntekter i 2022 enn budsjettert. Omsetningen for kranskipet vil i 2023 trolig ligge noe under omsetningen som ble oppnådd i 2022.

PSV-markedet styrket seg gjennom 2022. Dette tror vi vil fortsette i 2023. Verdien på en 10 år gammel PSV økte med rundt 100% gjennom 2022. PSV-skipet Juanita er sluttet på kontrakt til Equinor frem til juni 2023, med opsjoner frem til juni 2024. Raten på kontrakten er tilfredsstillende. Som tidligere nevnt ble det installert batteripakke på Juanita i 2018. Evita II er på tidscerteparti til TotalEnergies UK for operasjon på britisk side av Nordsjøen. Kontrakten har en varighet frem til oktober 2023. Vi er optimistiske til PSV-markedet de neste årene og er godt posisjonert til å utnytte dette.



Sikkerhet for mennesker, miljø, skip og last har høyeste prioritet. Videre vektlegges langsiktighet, soliditet og likviditet.

Gode kunderelasjoner og solid økonomisk fundament i kombinasjon med erfarne medarbeidere gjør AS Uglands Rederi med datterselskaper til en robust og seriøs aktør innen sine markedssegmenter.

Styret vil takke ansatte på sjø og på land for deres medvirkning til sikker og god drift av skipene.

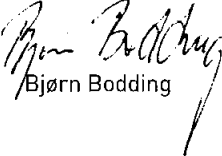
Grimstad, 23. februar 2023


I styret for AS Uglands Rederi


Peter D. Knudsen


Jørgen Lund
Styrets leder


Knut N.T. Ugland
Styrets nestleder


Bjørn Bodding


Øystein Beisland
Daglig leder


Øyvind R. Bøye



AS UGLANDS REDERI

Balanse pr. 31.12.

(NOK)

KONSERN					
2022	2021	Note		Note	
			EIENDELER:		
			Anleggsmidler		
			Immaterielle eiendeler		
0	0	10	Utsatt skattefordel	10	5 086 773 83 896
0	0		Sum immaterielle eiendeler		5 086 773 83 896
			Varige driftsmidler:		
1 547 749 665	1 765 552 543	4	Skip og skipsutstyr	4	0 0
8 401 580	2 237 480	4	Andre varige driftsmidler	4	917 034 817 034
1 556 151 245	1 767 790 023		Sum varige driftsmidler		917 034 817 034
			Finansielle anleggsmidler:		
0	0		Aksjer i datterselskaper	5	1 364 384 293 213 384 293
217 999 248	194 666 698	6	Aksjer/andeler i andre selskaper	6	216 413 870 193 090 286
213 805 320	203 045 453	7	Langsiktige fordringer	7	452 635 362 580 156 091
431 804 568	397 712 151		Sum finansielle anleggsmidler		2 033 433 525 986 630 670
1 987 955 813	2 165 502 174		Sum anleggsmidler		2 039 437 332 987 531 600
			Omløpsmidler		
			Fordringer:		
189 077 582	83 641 017		Andre fordringer		105 739 304 220 083 506
189 077 582	83 641 017		Sum fordringer		105 739 304 220 083 506
			Bankinnskudd, kontanter o.l.		
473 942 541	334 972 598		Bankinnskudd		321 182 972 106 728 217
663 020 123	418 613 615		Sum omløpsmidler		426 922 276 326 811 723
2 650 975 936	2 584 115 789		SUM EIENDELER		2 466 359 608 1 314 343 323
			EGENKAPITAL OG GJELD:		
			Egenkapital:		
			Innskutt egenkapital:		
2 160 610	2 160 610		Aksjekapital (432 122 aksjer à NOK 5)		2 160 610 2 160 610
686 977	686 977		Annen innskutt egenkapital		686 977 686 977
			Opplyst egenkapital:		
1 732 993 486	1 565 832 964		Annen egenkapital		1 409 288 100 393 701 989
7 678 571	7 109 284		Minoritetsinteresser		0 0
1 743 519 644	1 575 789 835	11	Sum egenkapital	11	1 412 135 687 396 549 576
			Gjeld		
			Avsetning for forpliktelser:		
79 152 334	1 820 060	10	Utsatt skatt	10	0 0
39 665 909	40 995 334	8	Andre avsetninger		0 0
118 818 243	42 815 394		Sum avsetning for forpliktelser		0 0
			Annen langsiktig gjeld:		
449 758 418	587 877 502	9	Gjeld til kreditinstitusjoner	9	449 758 418 587 877 502
449 758 418	587 877 502		Sum langsiktig gjeld		449 758 418 587 877 502
			Kortsiktig gjeld:		
0	31 473	10	Betalbar skatt	10	0 0
338 879 631	377 601 585	7	Annen kortsiktig gjeld	7	604 465 503 329 916 245
338 879 631	377 633 058		Sum kortsiktig gjeld		604 465 503 329 916 245
907 456 292	1 008 325 954		Sum gjeld		1 054 223 921 917 793 747
2 650 975 936	2 584 115 789		SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 466 359 608 1 314 343 323

Grimstad, 31. desember 2022
23. februar 2023

Peter D. Knudsen

Bjørn Bodding

Jørgen Lund
Styrets leder

Øystein Belstand
Daglig leder

Knut N.T. Ugland
Styrets nestleder

Øyvind R. Boye



AS UGLANDS REDERI

Kontantstrømoppstilling
(NOK)

Konsern					
2022	2021	Note	Note	2022	2021
384 082 972	258 593 990			1 150 583 234	211 030 680
-23 332 551	-15 130 171	6 Resultat fra tilknyttet selskap	6	-23 323 584	-15 134 976
-18 421	-17 482	10 Periodens betalte skatt	10	0	0
-77 509 267	-15 350 759	Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler / aksjer		15 000	0
106 373 144	100 446 172	4 Avskrivninger		0	0
0	-73 264 577	Tilbakeført nedskrivninger		0	0
46 835 322	12 593 277	Effekt av valutakursendringer		866 388	-1 486 864
-32 445 687	16 746 065	Endring i andre tidsavgrensninger		448 893 460	38 667 832
403 985 512	284 616 515	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 577 034 498	233 076 672
154 794 436	17 003 515	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0
0	0	Inn- og utbetalinger ved investering i datterselskap		-1 151 015 000	-40 030 000
0	-16 250 000	Utbetalinger ved investering i tilknyttet selskap		0	-16 250 000
-22 103 946	-21 937 792	4 Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-100 000	0
7 605 552	105 862 754	Inn- og utbetalinger knyttet til langsiktige fordringer		193 490 100	222 475 427
140 296 043	84 678 477	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-957 624 900	166 195 427
-204 954 842	-122 581 939	Nedbetaling av langsiktig gjeld		-204 954 842	-122 581 939
0	162 245 000	Opptak av langsiktig gjeld		0	162 245 000
-200 000 000	-345 000 000	Utbetalinger konsernbidrag/utbytte		-200 000 000	-345 000 000
-356 769	-340 060	Utbetalinger til minoritetsinteresser		0	0
-405 311 611	-305 676 999	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-404 954 842	-305 336 939
138 969 943	63 617 994	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		214 454 755	93 935 160
334 972 598	271 354 604	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		106 728 217	12 793 056
473 942 541	334 972 598	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		321 182 972	106 728 217



AS UGLANDS REDERI

Noter til årsregnskapet

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med bestemmelsene i regnskapslov og norske regnskapsstandarder.

Konsolidering

Konsernregnskapet viser den samlede finansielle stilling når morselskapet og datterselskapene presenteres som en økonomisk enhet.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskaper

følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Resultat og balanse fra utenlandske datterselskap omregnes til norske kroner etter sluttkurs 31.12. Omregningsdifferanser føres mot konsernets egenkapital.

Inntektsføring / kostnadsføring

Fraktinntekter inntektsføres i den regnskapsperioden som inntekten opptjenes. Kostnader kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekter (sammenstillingsprinsippet). I den grad kjente kostnader ikke er knyttet til fremtidige inntekter, blir disse kostnadsført umiddelbart. Kostnader til periodisk vedlikehold og klassifikasjonskostnader estimeres og fordeles over perioden frem til arbeidet utføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men reduseres til virkelig verdi dersom verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs, som for NOK/USD var 9,86 pr. 31.12.22 og 8,82 pr. 31.12.21.

Varige driftsmidler og avskrivninger

Varige driftsmidler verdsettes til anskaffelseskost, redusert med ordinære avskrivninger.

Driftsmidlene blir avskrevet etter et lineært avskrivningsprinsipp over forventet økonomisk levetid, som for bulkskip, lektere og kranfartøy er 25 år.

Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk.

Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Foretatte nedskrivninger tilbakeføres når gjenvinnbart beløp er vesentlig større enn balanseført verdi.

Påkostninger på eide skip aktiveres og avskrives over forventet gjenværende økonomisk levetid.

Estimater

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.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i samsvar med den indirekte metode.



AS UGLANDS REDERI

Aksjer

Investering i datterselskap er regnskapsført etter kostmetoden.

Konsern og morselskap har valgt å ta i bruk opsjonen til å regnskapsføre investering i tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden. I morselskapets regnskap anvendes opsjonen også for tilknyttet selskap eid gjennom heleid datterselskap.

Skattekostnad og endring i utsatt skatt

Skattekostnader for selskapet er knyttet til det regnskapsmessige resultat og består av to elementer, betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessig resultat. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Bulkskipsaktiviteten som drives gjennom datterselskapet Ugland Bulk Shipping AS er underlagt rederibeskatningsreglene, som innebærer at inntekt fra rederivirksomhet er unntatt fra beskatning. Selskaper innenfor rederibeskatningsordningen kan bli skattepliktig for andel av finansposter etter særskilte beskatningsregler. Istedenfor ordinær skatt på overskudd ilegges rederiselskaper en tonnasjeavgift beregnet av rederiets samlede nettotonnasje. Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart finansunderskudd i rederiselskap, balanseføres ikke fordi det er usikkerhet med hensyn til fremtidig utnyttelse.

Pensjonsordning som gir rett til fremtidig definerte ytelser

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger, herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer), fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid, hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 5% av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Innskuddspensjon

Innskudd betales med 3-5% på lønn mellom 0G og 7,1G og 8-15% på lønn mellom 7,1G og 12G.

Driftspensjoner

Forpliktelser knyttet til driftspensjoner beregnes med samme forutsetninger som ytelsesbaserte ordninger og er oppført som pensjonsforpliktelse i balansen.



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 2 - Flåte / Salgsinntekter pr. virksomhetsområde

	Byggeår	DWT	Eier	% Andel	Beskjeftigelse
Supramax og Ultramax bulkskip					
Carmencita	2009	58 773	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Isabelita	2010	58 080	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Bonita	2010	58 105	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Kristinita	2011	58 105	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Star Norita	2012	58 097	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Livita	2017	63 532	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Jorita	2019	63 532	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Sarita	2019	63 597	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Fermita	2020	60 480	Ugland Bulk Shipping AS	100	Pool
Lektere					
UR 7	1999	9 750	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 8	1999	9 750	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 93	2001	9 040	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 95	2001	9 025	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 96	2008	9 025	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 97	2008	9 025	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 98	2011	9 025	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 99	2011	9 025	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 141	1993	14 011	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 171	2011	16 800	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 901	2013	9 019	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
UR 902	2013	9 019	Ugland Barge Shipping AS	100	Pool
Kranskip					
Uglen	1978	2 600	Ugland Heavylift Shipping AS	100	Pool

Salgsinntekter pr. virksomhetsområde:

Bulkskip
Lektere og kranfartøy
Gevinst ved salg av skip
Fakturerte skipskostnader/Administrasjonsgodtgjørelse

Konsern	Konsern
2022	2021
748 116 350	526 158 015
49 860 291	28 799 922
77 509 267	15 350 759
384 242 259	358 009 222
1 259 728 167	928 317 918

Lekterne og kranfartøyet opptjener det meste av sine inntekter i Nordsjøbassenget.

Bulkskipene opptjener sine inntekter globalt.

Hoveddelen av fakturerte skipskostnader gjelder ship management i kanadisk datterselskap, hvor kostnadene for drift av skipene faktureres skipseierene.



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 3 - Lønnskostnader m.v.

Lønnskostnad	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lønn	775 000	775 000	340 607 250	306 468 988
Arbeidsgiveravgift	109 275	109 275	24 706 783	22 860 314
Andre lønnsrelaterte kostnader	0	0	37 722 418	35 283 141
Pensjonskostnader	0	0	19 654 986	19 584 994
	884 275	884 275	422 691 436	384 197 438

Gjennomsnittlig antall årsverk kontoransatte (2021 i parentes) : 74 (75)

Gjennomsnittlig antall seilende (2021 i parentes) : 464 (531)

Ytelser til ledende personer gjennom året

	Daglig leder	Styre
Lønninger	2 943 630	775 000
Andre godtgjørelser	11 878	0

Daglig leder sin lønn utbetales i sin helhet av datterselskapet Ugland Marine Services AS. Ledende personer har ikke avtale om aksjebasert avlønning, bonus eller sluttvederlag.

Vedrørende pensjonsforpliktelser, se note 8.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar (ekskl. mva) for 2021 i morselskapet utgjør NOK 121 100, NOK 48 200 for skatterådgivning og NOK 61 100 for regnskapsmessig bistand. Kostnadsført revisjonshonorar i konsernet utgjør NOK 1 062 675, NOK 1 009 391 for skatterådgivning, NOK 182 600 for regnskapsmessig bistand og NOK 117 000 for andre attestasjoner.

Note 4 - Varige driftsmidler - skip, skip under bygging og lektre / leieavtaler

	Morselskap	Konsern		Konsern
	Andre driftsmidler	Skip	Andre driftsmidler	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	817 034	2 582 080 569	10 395 264	2 592 475 833
Tilgang	100 000	15 023 650	7 080 296	22 103 946
Avgang	0	-178 720 822	-720 534	-179 441 356
Omregningsdifferanse valuta	0	0	2 128	2 128
Anskaffelseskost 31.12.	917 034	2 418 383 397	16 757 154	2 435 140 551
Akkumulerte av- og nedskrivninger	0	-870 633 732	-8 355 574	-878 989 306
Balansført verdi 31.12.	917 034	1 547 749 665	8 401 580	1 556 151 246
Årets avskrivninger	0	105 587 860	785 284	106 373 144

Leieavtaler

Konsernet har tre langsiktige leieavtaler vedrørende leie av kontorlokaler. Samlet kostnadsført husleie gjennom året er NOK 5 320 692.

Note 5 - Aksjer i datterselskaper

	Forretningskontor	Eier og stemmeandel	Balansført verdi
Ugland Shipping AS	Grimstad	100%	130 630 500
Ugland Offshore AS	Grimstad	100%	124 023
Ugland Bulk Shipping AS	Grimstad	100%	1 151 000 000
Ugland Barge Shipping AS	Grimstad	100%	19 519 500
Ugland Heavylift Shipping AS	Grimstad	100%	40 030 000
Ugland Marine Services AS	Grimstad	100%	23 080 270
Sum			1 364 384 293



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 6 - Aksjer og andeler i andre selskaper

Selskap	Forretnings-kontor	Eierandel	Balansført verdi 1.1.	Tilgang/avgang 2022	Andel resultat etter skatt	Balansført verdi 31.12.
Tilknyttet selskap morselskap:						
UM Bulk AS	Grimstad	50,00 %	88 869 127	0	-5 765 103	83 104 024
Ugland Supplier AS	Grimstad	50,00 %	104 221 159	0	29 088 687	133 309 846
Sum morselskap			193 090 286	0	23 323 584	216 413 870
Andre tilknyttede selskaper			1 576 412	0	8 967	1 585 379
Sum konsern			194 666 698	0	23 332 551	217 999 248

Kanadisk datterselskap i konsernet har følgende tilknyttede selskaper med 50% eierandel eller mindre: 11030 Newfoundland Inc., Canship Innu Marine GP Inc., Canship Innu Marine Ltd. Partnership, Can Fjord Ferries Ltd. og Can Fjord Holdings Ltd.

Tilknyttede selskap innarbeides etter egenkapitalmetoden.

Note 7 - Fordringer, gjeld og transaksjoner med nærstående parter

Fordringer, gjeld	AS Uglands Rederi		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Pensjonsmidler	0	0	19 211 658	16 926 863
Fordringer tilknyttede selskap	163 786 662	155 448 589	163 786 662	155 448 590
Fordringer datterselskap	288 848 700	424 707 502	0	0
Andre fordringer med forfall senere enn ett år	0	0	-30 807 000	30 679 000
Sum langsiktige fordringer	452 635 362	580 156 091	213 805 320	203 045 453
Andre fordringer:				
Kortsiktig fordring nærstående selskaper	103 460 263	0	40 974 491	1 058 446
Konsernbidrag fra datterselskap	160 575	204 717 435	0	0
Kortsiktige fordringer i Canship Ugland Ltd.	0	0	98 641 590	68 557 838
Andre kortsiktige fordringer	1 883 466	366 071	50 768 651	14 024 733
Kortsiktig fordring mot datterselskap	235 000	15 000 000	0	0
Sum andre fordringer	105 739 304	220 083 506	190 384 732	83 641 017
Annen kortsiktig gjeld :				
Konsernbidrag til morselskap	-140 000 000	-200 000 000	-140 000 000	-200 000 000
Kortsiktig gjeld til nærstående parter	-455 181 330	-127 895 110	-39 038 280	-49 448 521
Leverandørgjeld og påløpte kostnader	0	0	-81 289 916	-46 660 190
Forskudd fra kunder - teknisk management	0	0	-39 014 779	-37 192 661
Skyldig lønn og feriepenger	-884 275	-1 141 000	-20 355 247	-18 673 226
Annen kortsiktig gjeld	-256 725	0	-2 196 288	-11 780 335
Offentlige avgifter og skattetrekk	0	0	-9 968 358	-9 542 797
Påløpte renter	-8 143 173	-880 135	-7 016 762	-4 303 856
Sum annen kortsiktig gjeld	-604 465 503	-329 916 245	-338 879 631	-377 601 585
Transaksjoner med nærstående parter				
			2022	2021
Inntekter				
Ugland Marine Services AS - leieinntekter	141 278	136 500	0	0
Ugland Bulk Transport AS - fraktinntekter	0	0	748 116 351	526 158 014
Ugland Construction AS - fraktinntekter	0	0	49 860 291	28 799 922
J J Ugland Holding AS - adm. godtgjørelse	0	0	2 208 000	2 139 000
Vikkilen Industri AS - adm. godtgjørelse	0	0	1 796 549	1 740 000
J J Ugland AS - adm. godtgjørelse	0	0	1 796 549	1 740 000
Ugland Kapital AS - godtgjørelse	0	0	1 032 500	1 000 000
Ugland Bulk Transport AS - div. godtgjørelse	0	0	24 201 309	21 169 262
Ugland Construction AS - div. godtgjørelse	0	0	8 212 500	9 207 500
AS Nymo - div. godtgjørelse	0	0	2 694 825	2 610 000
Ugland Supplier AS - adm. godtgjørelse	0	0	3 171 336	3 064 272
UM Bulk AS - div. godtgjørelse	0	0	11 439 333	10 265 330
UM Bulk AS - renteinntekter	6 805 065	4 563 185	6 805 065	4 563 185
J J Ugland Holding AS - renter mlv.	0	0	-301 030	99 159
Ugland Construction AS - renter mlv.	0	0	120 848	99 593
Kostnader				
Ugland Marine Services AS - adm. godtgjørelse	-21 646 633	-12 000 000	0	0
Ugland Marine Services AS - renter mlv.	-523 715	-541 082	0	0
Ugland Shipping AS - renter mlv.	-5 767 709	0	0	0
J J Ugland AS - leie	0	0	-3 245 414	-3 135 666
Ugland Bulk Transport AS - renter mlv.	0	0	-1 592 312	-543 777



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 8 - Andre avsetninger og pensjonsforpliktelser

	Konsern	
	2022	2021
Dokkingsavsetninger	39 177 680	40 643 330
Pensjonsforpliktelser	488 229	352 004
Sum	39 665 909	40 995 334

Morselskapet har ingen ansatte og er derfor ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

I konsernet er det inngått avtale som gir rett til definerte fremtidige ytelser, som omfatter 64 personer og innskuddsbasert ordning, som omfatter 91 personer i Norge. Alle ordningene dekkes gjennom forsikringsselskap og tilfredsstillende lovens krav. Ytelsesbasert pensjon for landansatte er lukket og avløst av innskuddsbasert ordning. Et datterselskap har videre inngått avtale om driftspensjoner.

I tillegg er det i konsernet inngått innskuddsbasert avtale som omfatter 158 personer i Canada.

	KONSERN	
	2022	2021
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 999 445	2 221 761
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	2 328 371	2 349 871
Avkastning på pensjonsmidler	-3 918 782	-3 941 032
Amortisering av estimatavvik	4 567 042	5 134 848
Administrasjonskostnader	1 122 849	847 291
Innbetalt innskuddsbasert ordning	12 145 448	11 881 484
Arbeidsgiveravgift	1 410 612	1 090 772
Netto pensjonskostnad	19 654 985	19 584 995

	2022	2021
Pensjonsforpliktelser driftspensjon		
Beregnet forpliktelser 31.12	-428 989	-506 429
Ikke resultatført estimatavvik	1 093	197 924
Arbeidsgiveravgift	-60 333	-43 499
Balansført pensjonsforpliktelse	-488 229	-352 004

	2022	2021
Beregnete pensjonsforpliktelser 31.12	-145 504 583	-158 024 515
Pensjonsmidler 31.12	143 241 959	134 877 061
Ikke resultatført estimatavvik	21 474 282	40 074 317
Netto pensjonsmidler 31.12	19 211 658	16 926 863

Netto pensjonsmidler er inkludert i posten langsiktige fordringer.

Økonomiske forutsetninger:	2022	2021
Diskonteringsrente	3,20%	1,50%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,90%	2,90%
" lønnsregulering	3,75%	2,25%
" G-regulering	3,50%	2,00%
" pensjonsøkning	1,60%	1,20%

Forventet frivillig avgang før pensjonsalder er fra 0-8% før fylte 50 år og 0% etter fylte 50 år. De aktuariemessige forutsetninger er for øvrig basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 9 - Pantstillelser / garantiansvar / bundne midler

Gjeld til kredittinstitusjoner, NOK 449 758 418, er sikret med pant i skip, fremtidige inntekter og forsikringspoliser. I tillegg disponeres en ubenyttet trekkfasilitet hvor trekk kan foretas med kort varsel. Pr. 31.12.2022 utgjorde ubenyttet ramme under trekkfasiliteten NOK 153 377 782. Bokført verdi av skip stilt som sikkerhet utgjør NOK 865 767 875. Av konsernets langsiktige gjeld til kredittinstitusjoner forfaller NOK 0 etter 31.12.2027.

Selskapet har i sine lånebetingelser minimum verdi klausul, krav til likviditet og til minste egenkapital. Gjeld til kredittinstitusjoner er i USD og rentefastsettelse er sum av fast margin og USD LIBOR 6M.

Selskapet har avgitt garantier overfor långivere i tilknyttede selskaper i henhold til sine eierandeler.

	KONSERN			
	2023	2024	2025	2026
Forfall gjeld	44 474 082	44 474 082	44 474 082	316 336 171

Skattetrekksmidler pr. 31.12.2022 for konsernet er NOK 4 222 250.

Note 10 - Skatt

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Betalbar skatt	0	0	18 421	48 955
Korrigert IB utsatt skatt	0	0	-38 457 735	0
Endring i utsatt skatt	-5 002 877	-902 945	115 790 010	-2 644 922
Skattekostnad ordinært resultat	-5 002 877	-902 945	77 350 695	-2 595 966
Betalbar skatt pr. 31.12, fremkommer slik:				
Resultatført betalbar skatt	0	0	18 421	48 955
Forskuddsbetalt skatt Canada	0	0	-18 421	-17 482
Betalbar skatt 31.12	0	0	0	31 473
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:				
Årets resultat før skatt	1 150 583 234	211 030 680	384 082 972	258 593 991
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	253 128 311	46 426 750	84 498 254	56 890 678
Skatteeffekten av følgende poster:				
Permanente forskjeller	-258 166 515	-48 367 530	31 291 756	-59 535 599
Betalt kildeskatt	0	0	18 421	17 482
Konsernbidrag	35 327	1 037 836	0	0
Korreksjon IB utsatt skatt	0	0	-38 457 735	0
Skatt på finansresultat rederiselskap	0	0	0	31 473
Skattekostnad	-5 002 877	-902 945	77 350 695	-2 595 966

Spesifikasjon av endring utsatt skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Utsatt skatt / skattefordel 1.1.	-83 896	819 049	1 820 060	4 464 982
Korrigert IB utsatt skatt	0	0	-38 457 735	0
Endring ført over resultatregnskap	-5 002 877	-902 945	115 790 010	-2 644 922
Utsatt skatt / skattefordel 31.12.	-5 086 773	-83 896	79 152 334	1 820 060

	Morselskap		Konsern			
	2022	2021	2022		2021	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:						
Anleggsmidler	0	0	-13 032 144	0	-206 431	0
Pensjonsforpliktelser / midler	0	0	0	18 723 429	0	16 574 859
Urealisert valutagevinst / tap	11 331 569	11 356 024	0	11 331 569	0	11 356 024
Dokkingsavsetning	0	0	-16 684 968	0	0	0
Gevinst- og tapskonto UB	0	0	0	677 397 515	0	0
Skattemessig underskudd Canada	0	0	-3 844 559	0	-4 921 012	0
Skattemessig underskudd Norge	-34 453 265	-11 737 369	-312 010 483	0	-11 846 261	0
Sum	-23 121 696	-381 345	-341 727 595	707 452 513	-12 052 692	27 930 883
Netto utsatt skatt / skattefordel (22%)	-5 086 773	-83 896	79 152 334	1 820 060		

Datterselskapet Uglund Shipping AS har i 2021 og i 2022 hatt dialog med Skatteetaten om prinsipp for beskatning av sin virksomhet. Skatteetaten har reist spørsmål om hvorvidt virksomheten i 2018, 2019 og 2020 skulle vært ordinært beskattet fremfor å lignede etter rederibeskatningsreglene. I august 2022 har selskapet mottatt vedtak fra Skatteetaten at selskapet for disse årene skal levere skattemelding etter de ordinære beskatningsreglene. Som følge av dette vedtaket er det beregnet en utsatt skatt som er vist i tabellen over. Selskapet er uenig i vedtaket og har klaget det inn for Skatteklagenemnda.

For foretak i konsernet som skattelegges etter rederibeskatningsreglene medfører disse skattelegging av finansinntekt og høy egenkapital etter særskilte beregningsregler. I stedet for ordinær skatt på overskudd betaler selskapet en tonnasjeavgift som kostnadsføres som ordinær driftskostnad. Tonnasjeavgiften er kostnadsført med NOK 1 083 008 [2021: NOK 1 122 665] i konsernet og klassifisert som ordinær driftskostnad.



AS UGLANDS REDERI - Noter 2022

Note 11 - Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritetsinteresser	Sum
Egenkapital 31.12.21	2 160 610	686 977	393 701 989	0	396 549 576
Årets resultat	0	0	1 155 586 111	0	1 155 586 111
Avgitt konsernbidrag / utbytte	0	0	-140 000 000	0	-140 000 000
Egenkapital 31.12.22	2 160 610	686 977	1 409 288 100	0	1 412 135 687
Konsern					
Egenkapital 31.12.21	2 160 610	686 977	1 565 832 964	7 109 284	1 575 789 835
Årets resultat	0	0	306 155 539	576 738	306 732 277
Avgitt konsernbidrag / utbytte	0	0	-140 000 000	-356 769	-140 356 769
Valutaomregningsdifferanse	0	0	1 004 983	349 318	1 354 301
Egenkapital 31.12.22	2 160 610	686 977	1 732 993 486	7 678 571	1 743 519 644

Selskapets aksjonærer

Aksjekapitalen består av 432 122 aksjer med samlet pålydende NOK 2 160 610.

Alle aksjer har lik stemmerett.

Aksjene eies av :

J. J. Ugland Holding AS	389 961 aksjer
Knut N.T. Ugland	42 161 aksjer
Til sammen	<u>432 122 aksjer</u>

J.J. Ugland Holding AS eier 90,24% av aksjene i AS Uglands Rederi og utarbeider eget konsernregnskap.

Note 12 - Finansiell markedsrisiko - Finansielle instrumenter

Konsernet er i begrenset grad eksponert for valutasingninger da gjelden, driftsinntektene og den vesentlige del av kostnadene er i USD. Bulkskipene verdsettes i USD i annenhåndsmarkedet.

Morselskapet har inngått en rentebytteavtale knyttet til et lån med utestående USD 14 000 000 per 31.12.2022, for å sikre fremtidige rentebetalinger i perioden frem til 2025. Markedsverdien av denne kontrakten utgjør NOK 14 537 870 per 31.12.2022. Det er videre inngått valutaoppsjonsavtaler og forwardkontrakter for å sikre fremtidige vekslinger av USD mot NOK i perioden frem til 2025, for totalt USD 15 200 000. Markedsverdien av disse kontraktene utgjør samlet NOK -1 867 571 per 31.12.2022. Ingen av disse effektene er balanseført ved utløpet av regnskapsåret.

Et datterselskap i konsernet har tidligere inngått forwardkontrakt for å sikre fremtidig veksling av av USD 3 400 000 mot NOK i 2023. Markedsverdien av denne kontrakten utgjør NOK -1 518 363 per 31.12.2022. Denne effekten er ikke balanseført ved utløpet av regnskapsåret.

Note 13 - Andre finansposter

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Disagio	-61 153	0	-39 773 740	-107 793
Annet	-395 768	-1 847 718	-700 312	-2 463 686
Annen finanskostnad	-456 921	-1 847 718	-40 474 052	-2 571 479
Agio	0	3 071 800	0	0
Annet	260 882	168 400	274 240	9 166 890
Annen finansinntekt	260 882	3 240 200	274 240	9 166 890



Til generalforsamlingen i AS Uglands Rederi

RSM Norge AS

Frolandsveien 6, 4847 Arendal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for AS Uglands Rederi som viser et overskudd i selskapsregnskapet på NOK 1 155 586 111 og et overskudd i konsernregnskapet på NOK 306 732 277 . Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/af a member of Den norske Revisorforening.

Pennso Dokumentnr: XK502-X4381-4LNUQ-PSXX2-UJWSO-HZ4PK



Revisors beretning 2022 for AS Uglands Rederi

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Arendal, 24. februar 2023
RSM Norge AS

Johan Thulin Bringsverd
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Johan Thulin Bringsverd

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-2278027

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-02-24 13:25:11 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: XKS02-X4381-4LNUQ-PSXX2-UJW5O-HZ4PK

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/validator>