



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	22.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 23.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		136 500	133 800
Sum inntekter		136 500	133 800
Kostnader			
Lønnskostnad	3	884 275	1 169 525
Annen driftskostnad		12 319 514	10 836 735
Sum kostnader		13 203 789	12 006 260
Driftsresultat		-13 067 289	-11 872 460
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	15 134 976	-13 849 343
Mottatt konsern bidrag/utbytte		204 717 435	166 582 244
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		10 799 170	16 268 210
Annen renteinntekt		4 623 838	8 940 287
Annen finansinntekt	13	3 240 200	0
Sum finansinntekter		238 515 619	177 941 398
Annen rentekostnad		12 569 932	16 484 999
Annen finanskostnad	13	1 847 718	9 568 456
Sum finanskostnader		14 417 650	26 053 455
Netto finans		224 097 969	151 887 943
Ordinært resultat før skattekostnad		211 030 680	140 015 483
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-902 945	-1 349 738
Ordinært resultat etter skattekostnad		211 933 625	141 365 221
Årsresultat		211 933 625	141 365 221
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	-200 000 000	-160 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	11	11 933 625	-18 634 779
Sum overføringer og disponeringer		211 933 625	141 365 221



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	83 896	0
Sum immaterielle eiendeler		83 896	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	817 034	814 034
Sum varige driftsmidler		817 034	814 034
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	213 384 293	173 354 299
Investeringer i aksjer og andeler	6	193 090 286	161 705 303
Andre fordringer	7	580 156 091	784 640 465
Sum finansielle anleggsmidler		986 630 670	1 119 700 067
Sum anleggsmidler		987 531 600	1 120 514 101
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	7	220 083 506	166 884 844
Sum fordringer		220 083 506	166 884 844
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		106 728 217	12 793 056
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		106 728 217	12 793 056
Sum omløpsmidler		326 811 723	179 677 900
SUM EIENDELER		1 314 343 323	1 300 192 001

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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		393 701 989	566 768 364
Sum opptjent egenkapital		393 701 989	566 768 364
Sum egenkapital	11	396 549 576	569 615 951
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	0	819 049
Sum avsetninger for forpliktelser		0	819 049
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		587 877 502	531 710 252
Sum annen langsiktig gjeld		587 877 502	531 710 252
Sum langsiktig gjeld		587 877 502	532 529 301
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10		
Annen kortsiktig gjeld	7	329 916 245	198 049 749
Sum kortsiktig gjeld		329 916 245	198 049 749
Sum gjeld		917 793 747	730 579 050
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 314 343 323	1 300 195 001



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		585 334 699	424 765 863
Annen driftsinntekt		342 983 219	474 541 375
Sum inntekter	2	928 317 918	899 307 238
Kostnader			
Lønnskostnad	3/8	384 197 438	421 686 563
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	100 446 172	117 974 488
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	-73 264 577	0
Annen driftskostnad		271 823 065	392 435 354
Sum kostnader		683 202 098	932 096 405
Driftsresultat		245 115 820	-32 789 167
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	15 130 171	-13 914 285
Annen renteinntekt		4 401 372	9 022 186
Annen finansinntekt	13	9 166 980	21 396 033
Sum finansinntekter		28 698 523	16 503 934
Annen rentekostnad		12 648 783	16 491 044
Annen finanskostnad	13	2 571 479	3 411 583
Sum finanskostnader		15 220 262	19 902 627
Netto finans		13 478 261	-3 398 693
Ordinært resultat før skattekostnad		258 594 081	-36 187 860
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-2 595 966	-1 181 547
Ordinært resultat etter skattekostnad		261 190 047	-35 006 313
Årsresultat		261 190 047	-35 006 313
Minoritetsinteresser	11	-1 591 338	444 265
Årsresultat etter minoritetsinteresser		262 781 385	-35 450 578



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	4	1 765 552 543	1 722 137 748
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	2 237 480	2 557 337
Sum varige driftsmidler		1 767 790 023	1 724 695 085
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	194 666 698	163 286 533
Andre fordringer	7	203 045 453	305 686 341
Sum finansielle anleggsmidler		397 712 151	468 972 874
Sum anleggsmidler		2 165 502 174	2 193 667 959
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	7	83 641 017	130 873 142
Sum fordringer		83 641 017	130 873 142
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	334 972 598	271 354 604
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		334 972 598	271 354 604
Sum omløpsmidler		418 613 615	402 227 746
SUM EIENDELER		2 584 115 789	2 595 895 705

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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		1 565 832 964	1 686 515 450
Minoritetsinteresser		7 109 284	8 728 036
Sum opptjent egenkapital		1 572 942 248	1 695 243 486
Sum egenkapital	11	1 575 789 835	1 698 091 073
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	1 820 060	4 464 982
Andre avsetninger for forpliktelser	8	40 995 334	53 145 297
Sum avsetninger for forpliktelser		42 815 394	57 610 279
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	587 877 502	531 710 251
Sum annen langsiktig gjeld		587 877 502	531 710 251
Sum langsiktig gjeld		630 692 896	589 320 530
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	31 473	0
Annen kortsiktig gjeld	7	377 601 585	308 484 102
Sum kortsiktig gjeld		377 633 058	308 484 102
Sum gjeld		1 008 325 954	897 804 632
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 584 115 789	2 595 895 705



AS UGLANDS REDERI

ÅRSBERETNING 2021 91. REGNSKAPSÅR

INNLEDNING

AS Uglands Rederi med datterselskaper er en familieeiet rederivirksomhet med hovedkontor i Grimstad. Ved utgangen av 2021 bestod flåten av 36 eide eller opererte enheter på tilsammen 1,3 mill. dødvekttonn. Flåten bestod av 14 supramax og ultramax bulkskip, ett isbrytende spesialbulkskip, 2 avanserte tankskip utrustet for bøyelasting, 2 plattformserviceskip (PSV), 12 havgående lektere, 2 taubåter, ett kranskip, ett produkttankskip og en last- og passasjerferje. Skipene som eies av konsernet er spesifisert i note 2.

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

RESULTAT, FINANS OG RISIKO

Regnskapet for 2021 er satt opp under forutsetning av fortsatt langsiktig drift.

Etterfølgende tall omfatter konsernet. 2020 tallene står i parentes.

Driftsinntektene ble NOK 928 mill. (899). I driftsinntektene inngår gevinst ved salg av en lekter. Driftskostnadene ble NOK 683 mill. (932). Driftsresultat før av- og nedskrivninger samt tilbakeføring av tidligere nedskrivninger (EBITDA) ble NOK 272 mill. (85), og driftsresultatet (EBIT) ble NOK 245 mill. (-33). Det er regnskapsført ordinære avskrivninger på NOK 100 mill. (118). 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 bulkskipene som inngår i flåten. For 5 av de heleide bulkskipene som det tidligere er foretatt nedskrivning for vurderes nå gjenvinnbar verdi å være vesentlig høyere enn bokført verdi. Tidligere nedskrivning av disse skipene, hensyntatt avskrivning, er derfor tilbakeført med til sammen NOK 73 mill. Også for lekterflåten vurderes markedsverdi å overstige bokført verdi. Netto finansposter ble NOK 13 mill. (-3). 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 259 mill. (-36). Årsresultatet for konsernet ble NOK 263 mill., som fremkommer etter tilbakeført skattekostnad på NOK 3 mill. samt minoritetsinteressers andel.



Konsernet har 6 heleide supramax og 4 heleide ultramax bulkskip. Inntjeningen til bulkskipene er påvirket av svingninger i markedet. Ved starten av 2021 styrket markedet seg. Denne utviklingen fortsatte gjennom første halvår og markedet var meget sterkt frem til høsten. Markedsutviklingen var knyttet til betydelig økt aktivitet i verdensøkonomien og logistikkproblemer i mange havner som følge av Covid-19 pandemien som bandt opp skipskapasitet. Markedet korrigererte ned mot slutten av året. Allikevel var bulkskipsratene ved utløpet av 2021 betydelig høyere enn de var ved inngangen til året. Målt i USD var verdiene på bulkskipene stigende gjennom 2021 før de falt en del tilbake på slutten av året.

USD svekket seg mot NOK i første halvår og styrket seg igjen i siste halvår, slik at kursen ved utgangen av året lå noe over kursen ved inngangen til året.

I april 2021 ble lekteren UR 5 solgt og levert til ny eier. Salget ga en gevinst på NOK 15 mill.

I løpet av 2021 ble lekterflåten utfisjonert fra Ugland Shipping AS og ble eiet av det nystiftede selskapet Ugland Barge Shipping AS. Kranskipet Uglen ble solgt fra Ugland Shipping AS til det nystiftede selskapet Ugland Heavylift Shipping AS. Både Ugland Barge Shipping AS og Ugland Heavylift Shipping AS eies 100% av AS Uglands Rederi og utfisjoneringen av lekterne og salg av Uglen fra Ugland Shipping AS har således ikke påvirket konsernregnskapet. Driften av enhetene ivaretas som tidligere av Ugland Marine Services AS.

I løpet av 2021 er NOK 145 mill. benyttet til nedbetaling av gjeld og til investeringer i skip.

Ugland Supplier AS, som eies 50% av Ugland Offshore AS og 50% av en norsk medinvestor, eier to plattformsserviceskip (PSV). Eierne av Ugland Supplier AS tilførte i 2021 selskapet til sammen NOK 33 mill. som økt egenkapital. 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.

Likviditeten til Uglands Rederi konsernet er tilfredsstillende og godt tilpasset selskapets virksomhet. Forholdet mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld pr. 31.12.21 er 1,1. Av den totale konsernbalansen på NOK 2 584 mill. utgjør NOK 588 mill. langsiktig rentebærende gjeld.

Bokført egenkapital er NOK 1 576 mill., og utgjør 61% av totalkapitalen.

Årets resultat for morselskapet AS Uglands Rederi ble NOK 211 933 625. Det er i 2021 bokført et konsernbidrag til J.J. Ugland Holding AS på NOK 200 000 000.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Datterselskapet Ugland Shipping AS har i 2021 hatt dialog med Skatteetaten om prinsipp for beskatning av sin virksomhet. Skatteetaten stiller spørsmål om hvorvidt virksomheten



i 2018 og 2019 skulle vært ordinært beskattet fremfor å lignedes etter rederibeskatningsreglene. Ved utløpet av januar 2022 har selskapet mottatt signaler fra Skatteetaten om at man vil fatte vedtak om at selskapet for disse årene skal levere skattemelding etter de ordinære beskatningsreglene. Selskapet har en annen oppfatning av spørsmålet og får anledning til å uttale seg. Endelig vedtak er ikke fattet.

Selskapet Ugland Bulk Shipping AS ble stiftet 10.02.2022. Samme dag kjøpte Ugland Bulk Shipping AS flåten av bulkskip eiet av Ugland Shipping AS. Ugland Bulk Shipping AS er 100% eiet av AS Uglands Rederi.

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. 31.12.21 opererte poolen 10 poolskip med en gjennomsnittsalder på ca. 7,5 år. Omsetningen i poolen var i 2021 NOK 613 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.

Historisk sett har bulkflåten blitt sluttet ut på tidscertepartier av lengre varighet. Det svake bulkmarkedet de siste årene har gjort det vanskelig å finne akseptabel langsiktig beskjefteigelse til skipene. De siste årene har vi derfor sluttet de fleste bulkskipene på kortsiktige tidscertepartier (TC) i påvente av et bedre marked. Som en konsekvens av lav flåtevekst, stor etterspørsel etter råvarer samt logistikkproblemer i mange havner grunnet Covid-19, ble tørrlastmarkedet meget sterkt i 2021. Markedet var meget sterkt i andre og tredje kvartal, men falt noe tilbake mot slutten av året. Vi har vært godt posisjonert og har sluttet noen skip på kort periode til høye rater, mens to skip var på indeksbasert rate i 2021. Videre ble 3 skip sluttet på lengre certepartier til gode rater. Vi vurderer fortløpende ytterligere dekning. Vår langsiktige målsetning om en kombinasjon av korte og lengre tidscertepartier ligger fast.

Det ble i 2021 inngått langsiktige TC-avtaler mellom UM Bulk AS og Ugland Bulk Transport AS for bulkskipene Olita og Belita. Begge skipene er sluttet videre på 3 års TC-avtaler til en meget solid befrakter.

Det er ikke tatt levering av nybygg eller solgt skip i 2021.

Rederiet har ingen skip i ordre pr. 31.12.2021.



TANKSKIP / PSV

Canship Uglan Ltd. i St. John's, Newfoundland, 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.

PSV-skipet Juanita er sluttet på tidscerteparti til Equinor frem til juni 2022, med opsjoner frem til juni 2024. I forbindelse med avtalen med Equinor har Juanita fått installert batteripakke som har gjort skipet mer energieffektivt og miljøvennlig.

PSV-skipet Evita II var på tidscerteparti til PSE Kinsale Energy Limited frem til juni 2021. Etter en periode i spot-markedet ble skipet i oktober 2021 levert på tidscerteparti til TotalEnergies UK for operasjon på britisk sektor av Nordsjøen. Kontrakten har en varighet på 12 måneder samt 12 måneders opsjon. Det er inngått avtale med Vestland Management AS, Austevoll om kommersiell og teknisk drift av skipet.

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

LEKTERE / KRANSKIP

Konsernets 12 lektere og kranskipet Uglan inngår i poolen Uglan Construction AS.

Omsetningen for kranskipet Uglan var i 2021 stabil sammenlignet med foregående år. Uglen oppdrag har i 2021 vært langs norskekysten og i Østersjøen. 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 i Nordsjøen, Østersjøen og Mexicogolfen. Hovedmarkedsområdene har vært prosjekter knyttet til vindturbiner og offshoreprosjekter. Ratenivået for lekerflåten samlet har vært lavt. Resultatet fra driften av lekerflåten har således blitt svakt. En av rederiets lektere har vært operert i Mexico gjennom mange år. To av oppdragsgiverne har hatt betalingsutfordringer og vi har valgt å nedskrive fordringer på til sammen NOK 13 mill. i regnskapet for 2021.

FORSIKRINGER

Forsikringsdekning for kasko, fraktinteresse samt "Loss of Hire" har i 2021 vært fornyet og går frem til 30.11.2022. P&I forsikringsdekningen løper frem til 20.02.2023. Krigsforsikring er dekket i Den Norske Krigsforsikring for Skib. Konsernet har inngått avtale om styreansvarsforsikring.

Konsernets flåte er totalforsikret for NOK 4,7 milliarder.



ADMINISTRASJON, HELSE OG MILJØ

Ugland Marine Services AS har kommersielt og teknisk ansvar for tørrbulkskipene, ett PSV-skip, 12 lektene 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. som er drifts-, administrasjons- og bemanningsselskap for den kanadiske virksomheten.

Ved utgangen av 2021 var totalt 553 personer ansatt i konsernet.

På landsiden var det 55 ansatte tilknyttet Ugland Marine Services AS i Grimstad og Stavanger og 23 ansatte tilknyttet Canship Ugland Ltd. i St. John's, hvorav totalt ca. 31% er kvinner. I forbindelse med nyansettelser praktiseres "best kvalifisert til stillingen". Det samme prinsippet benyttes også for å unngå diskriminering. Sjøfolkene utgjorde 475 av de ansatte fordelt på 278 filippinere, 139 kanadiere, 45 nordmenn, 8 ukrainere, 4 svensker og 1 fra annen nasjon. 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.

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 1,9% og 1,3%. Liv, helse og miljø har høyeste prioritet, og det tilstrebes stadig forbedringer for å redusere faren for skader og forurensing. Det er registrert 1 LTI ("lost-time injury") i 2021, som er over rederiets målsetning.



Covid-19 situasjonen har medført store utfordringer med mannskapsskifter på skipene. Som følge av restriksjoner i de fleste land som har påvirket mannskapsbytter har mange av våre seilende vært om bord utover sine avtalte kontrakter. Med stor fleksibilitet fra alle parter har vi likevel kommet gjennom 2021 uten store problemer. Siden oktober 2020 har vi deltatt i en ordning med karantene-hotell i Manila. Dette for å hindre at de som skal mønstre på tar med seg smitte om bord. Erfaringen med denne ordningen har vært veldig positiv. Konsernet har fulgt myndighetenes anbefalinger og i lange perioder har de landansatte arbeidet fra hjemmekontor.

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 50% 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. Vi er i en prosess der vi sammen med klasseselskapene utfører kalkulasjoner og vurderer hva som gir best effekt for å tilfredsstille de nye reglene. Det vil parallelt med dette også innføres en såkalt «Carbon Intensity Indicator» (CII). Det nevnes at redusert fart og dermed forbruk («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 gi lengre perioder uten fartstap og i en kombinasjon med Jotun og Kongsberg sin nyutviklede «Hull Skater» kan en hindre groe i en 5 års periode. Vi skal nå teste ut dette og skal installere en slik maskin på Livita under neste dokking i 2022. CII vil bli en indeks for hvordan skipet opereres gjennom året og ikke som EEXI som mer går i retning av design og faste verdier. Prosessen for EEXI er inndelt i ulike faser: «Assessment, Adaption, Compliance». De to første må utføres innen oktober 2022 og den tredje 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.

Ugland Marine Services AS, Canship Ugland Ltd. og skipene er sertifisert i henhold til IMO's "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

Det er tidligere beskrevet hvordan tørrlastmarkedet har utviklet seg gjennom 2021. Det har vært høye rater som igjen har ført til økte skipsverdier.

Ved inngangen til 2022 har markedet falt tilbake. I etterkant av kinesisk nyttår viser imidlertid markedet stigende tendens. Ordreboken for tørrlast er historisk lav og etterspørselen etter sjøveis transport er stigende. Styret legger til grunn at bulkmarkedet vil være stramt i 2022. PSV-markedet er svakt, men vi tror på en gradvis bedring i dette markedet gjennom 2022. Lektermarkedet har vært utfordrende i 2021. Også 2022 forventes å bli et utfordrende år for lekterflåten.

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

De heleide supramax/ultramax tørrlasteskipene vil fortsette å seile i samseilingspoolen Ugland Bulk Transport AS der det meste av kapasiteten er sluttet på korte tidscertepartier til solide befraktere. To av skipene er sluttet på TC ut 2022, mens ett skip er sluttet på TC frem til våren 2023. Alle skipene eiet av UM Bulk er sluttet på lengre certepartier. Kontraktsdekningen for den heleide bulkflåten for 2022 er på ca. 60%.

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

Det ble i 2021 inngått langsiktige TC-avtaler mellom UM Bulk AS og Ugland Bulk Transport AS for bulkskipene Olita og Belita. Begge skipene er sluttet videre på 3 års TC-avtaler til solid befrakter.

Rederiet har benyttet de lave nybygingsprisene de siste årene til å kontrahere flere nybygg til attraktive priser. Salg av de eldste bulkskipene vurderes fortløpende, men slik markedsforholdene har utviklet seg må salg vurderes opp mot å slutte skipene ut på gode certepartier.

Vi har en moderne flåte av kvalitetsskip og er derfor godt posisjonert for å utnytte markedet som vi forventer vil være sterkt 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 utgifter til karantene-hotell i Manila har ført til en økning i mannskapsutgiftene. Dette forventer vi vil vedvare så lenge pandemien påvirker mannskapsskifter og dokkingsforberedelser.



Covid-19 situasjonen har som tidligere nevnt ført til store utfordringer med mannskapskifter. Videre opplever vi fortsatt driftsproblemer som følge av overgang til lavsvoveldrivstoff. Vi håper å få løst disse utfordringene i 2022 ved å skifte ut smøreljesystemer.

For lekterflåten forventer vi noe høyere aktivitet i 2022 sammenlignet med 2021 grunnet flere oppdrag innen transport av offshore-vindturbin komponenter. Totalt fire lektere har fått tildelt lengre oppdrag innenfor dette området. Likevel forventer vi at også 2022 blir ett utfordrende år for lekterflåten. For Uglen forventer vi utfordrende markedsforhold også i 2022.

PSV-skipet Juanita er sluttet på kontrakt til Equinor frem til juni 2022, med opsjoner frem til juni 2024. Raten på kontrakten er tilfredsstillende tatt i betraktning markedsforholdene. Som tidligere nevnt ble det installert batteripakke på Juanita i 2018. Evita II var på tidscerteparti til PSE Kinsale Energy Limited frem til juni 2021. Etter en periode i spot-markedet ble skipet i oktober 2021 levert på tidscerteparti til TotalEnergies UK for operasjon på britisk side av Nordsjøen. Kontrakten har en varighet på 12 måneder samt 12 måneders opsjon. Høyere oljepris gjør at vi tror på en gradvis bedring i dette segmentet fremover.

Det er for tidlig å vurdere hvilke konsekvenser den russiske aggresjonen mot Ukraina vil ha for verdens skipsfart. Energiprisene vil sannsynligvis stige, som igjen kan lede til økte investeringer innen offshore olje- og gassutvinning samt offshore vindkraft. På den annen side kan det internasjonale kapitalmarkedet og global økonomisk vekst bli negativt påvirket. Ugland har ingen av sine skip i ukrainsk eller russisk farvann og vi tror ikke vi vil oppleve avbrudd i noen av våre tidscertepartier som følge av denne situasjonen. Skulle derimot konflikten eskalere utover Ukraina vil situasjonen kunne bli en annen og må da revurderes. I likhet med mange rederier har også vi ukrainske sjøfolk ansatt og vi har medfølelse med og bekymring for deres familiers situasjon.

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.



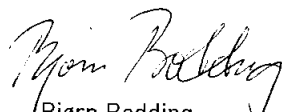
Grimstad, 22. februar 2022

I styret for AS Uglands Rederi

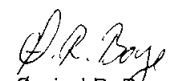

Peter D. Khudsen


Jørgen Lund
Styrets leder


Knut N.T. Ugland
Styrets nestleder


Bjørn Bodding


Øystein Beisland
Daglig leder


Øyvind R. Boye



AS UGLANDS REDERI

Balanse pr. 31.12.

(NOK)

KONSERN						KONSERN	
2021	2020	Note	EIENDELER:	Note	2021	2020	
			Anleggsmidler				
			<u>Immaterielle eiendeler</u>				
0	0	10	Utsatt skattefordel	10	83 896	0	
0	0		Sum immaterielle eiendeler		83 896	0	
			<u>Varige driftsmidler:</u>				
1 765 552 543	1 722 137 748	4	Skip og skipsutstyr	4	0	0	
2 237 480	2 557 337	4	Andre varige driftsmidler	4	817 034	817 034	
1 767 790 023	1 724 695 085		Sum varige driftsmidler		817 034	817 034	
			<u>Finansielle anleggsmidler:</u>				
0	0		Aksjer i datterselskaper	5	213 384 293	173 354 299	
194 666 698	163 286 533	6	Aksjer/andeler i andre selskaper	6	193 090 286	161 705 303	
203 045 453	305 686 341	7	Langsiktige fordringer	7	580 156 091	784 640 465	
397 712 151	468 972 874		Sum finansielle anleggsmidler		986 630 670	1 119 700 067	
2 165 502 174	2 193 667 959		Sum anleggsmidler		987 531 600	1 120 517 101	
			<u>Omløpsmidler</u>				
			<u>Fordringer:</u>				
83 641 017	130 873 142	7	Andre fordringer	7	220 083 506	166 884 844	
83 641 017	130 873 142		Sum fordringer		220 083 506	166 884 844	
			<u>Bankinnskudd, kontanter o.l.:</u>				
334 972 598	271 354 604	9	Bankinnskudd		106 728 217	12 793 056	
418 613 615	402 227 746		Sum omløpsmidler		326 811 723	179 677 900	
2 584 115 789	2 595 895 705		SUM EIENDELER		1 314 343 323	1 300 195 001	
			EGENKAPITAL OG GJELD:				
			<u>Egenkapital:</u>				
			<u>Innskutt egenkapital:</u>				
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	
			<u>Opplyent egenkapital:</u>				
1 565 832 964	1 686 515 450		Annen egenkapital		393 701 989	566 768 364	
7 109 284	8 728 036		Minoritetsinteresser		0	0	
1 575 789 835	1 698 091 073	11	Sum egenkapital	11	396 549 576	569 615 951	
			<u>Gjeld</u>				
			<u>Avsetning for forpliktelses:</u>				
1 820 060	4 464 982	10	Utsatt skatt	10	0	819 049	
40 995 334	53 145 297	8	Andre avsetninger		0	0	
42 815 394	57 610 279		Sum avsetning for forpliktelses		0	819 049	
			<u>Annen langsiktig gjeld:</u>				
587 877 502	531 710 251	9	Gjeld til kreditinstitusjoner		587 877 502	531 710 252	
587 877 502	531 710 251		Sum langsiktig gjeld		587 877 502	531 710 252	
			<u>Kortsiktig gjeld:</u>				
31 473	0	10	Betalbar skatt	10	0	0	
377 601 585	308 484 102	7	Annen kortsiktig gjeld	7	329 916 245	198 049 749	
377 633 058	308 484 102		Sum kortsiktig gjeld		329 916 245	198 049 749	
1 008 325 954	897 804 632		Sum gjeld		917 793 747	730 579 050	
2 584 115 789	2 595 895 705		SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 314 343 323	1 300 195 001	

Grimstad, 31. desember 2021

22. februar 2022

Peter D. Knudsen

Bjørn Bodding

Jørgen Lund
Styrets leder

Øystein Beisland
Daglig leder

Knut N.T. Ugland
Styrets nestleder

Øyvind R. Boye



AS UGLANDS REDERI

**Kontantstrømoppstilling
(NOK)**

Konsern							
2021	2020	Note		Note	2021	2020	
258 593 990	-36 187 860		Ordinært resultat før skattekostnad		211 030 680	140 015 483	
-15 130 171	13 914 285	6	Resultat fra tilknyttet selskap	6	-15 134 976	13 849 370	
-17 482	-919 370	10	Periodens betalte skatt	10	0	0	
-15 350 759	-12 112 216		Gevinst ved salg av anleggsmidler		0	0	
100 446 172	117 974 488	4	Avskrivninger		0	0	
-73 264 577	0	4	Tilbakeført nedskrivninger		0	0	
12 593 277	-17 916 984		Effekt av valutakursendringer		-1 486 864	6 480 993	
16 746 065	-24 524 516		Endring i andre tidsavgrensninger		38 667 832	-126 538 181	
284 616 515	40 227 827		Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		233 076 672	33 807 665	
17 003 515	175 608 178		Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0	
-21 937 792	-203 046 464	4	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	-160 000	
105 862 754	17 754 894		Inn- og utbetalinger knyttet til langsiktige fordringer		222 475 427	-120 165 015	
100 928 477	-9 683 392		Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		222 475 427	-120 325 015	
-122 581 939	-30 379 083		Nedbetaling av langsiktig gjeld		-122 581 939	-30 379 083	
162 245 000	167 475 000		Opptak av langsiktig gjeld		162 245 000	167 475 000	
0	0		Utbetalinger ved investering i datterselskap		-40 030 000	0	
-16 250 000	-10 000 000		Utbetalinger ved investering i tilknyttet selskap		-16 250 000	-10 000 000	
-345 000 000	-40 000 000	11	Utbetalinger konsernbidrag/utbytte	11	-345 000 000	-40 000 000	
-340 060	-656 600		Utbetalinger til minoritetsinteresser		0	0	
-321 926 999	86 439 317		Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-361 616 939	87 095 917	
63 617 994	116 983 752		Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		93 935 160	578 567	
271 354 604	154 370 852		Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		12 793 056	12 214 490	
334 972 598	271 354 604		Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		106 728 217	12 793 056	



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 8,82 pr. 31.12.21 og 8,55 pr. 31.12.20.

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, lektene og kranfartøy er 25 år.

Innbetalte forskudd til verft for skip under bygging regnskapsføres som driftsmiddel. Avskrivninger starter når nybygget er levert. Gjenstående fremtidige byggeterminer til verft regnskapsføres ikke som gjeld på balansedagen, men er opplyst i note 9.

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.

Shippingaktiviteten innen den norske del av konsernet 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. I stedet for 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 aktuarmessige 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 opptjeningsstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer), fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid, hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10% 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 2021

Note 2 - Flåte / Salgsinntekter pr. virksomhetsområde

	Byggeår	DWT	Eier	% Andel	Beskjeftigelse
Supramax og Ultramax bulkskip					
Senorita	2008	58 663	Ugland Shipping AS	100	Pool
Carmencita	2009	58 773	Ugland Shipping AS	100	Pool
Isabelita	2010	58 080	Ugland Shipping AS	100	Pool
Bonita	2010	58 105	Ugland Shipping AS	100	Pool
Kristinita	2011	58 105	Ugland Shipping AS	100	Pool
Star Norita	2012	58 097	Ugland Shipping AS	100	Pool
Livita	2017	63 532	Ugland Shipping AS	100	Pool
Jorita	2019	63 532	Ugland Shipping AS	100	Pool
Sarita	2019	63 597	Ugland Shipping AS	100	Pool
Fermita	2020	60 480	Ugland Shipping AS	100	Pool
Lektene					
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:

Bøyelasteskip	0
Bulkskip	526 158 015
Lektene og kranfartøy	28 799 922
Gevinst ved salg av skip/lektene	15 350 759
Fakturerte skipskostnader/Administrasjonsgodtgjørelse	358 009 222
Totalt	928 317 918

	Konsern 2021	Konsern 2020
Bøyelasteskip	0	72 740 908
Bulkskip	526 158 015	290 076 187
Lektene og kranfartøy	28 799 922	33 248 255
Gevinst ved salg av skip/lektene	15 350 759	12 112 216
Fakturerte skipskostnader/Administrasjonsgodtgjørelse	358 009 222	491 129 672
Totalt	928 317 918	899 307 238

Bøyelasteskipet opptjente sine inntekter i Nordsjøbassenget.

Lektene 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 2021

Note 3 - Lønnskostnader m.v.

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønnskostnad				
Lønn	775 000	1 025 000	306 468 988	352 807 506
Arbeidsgiveravgift	109 275	144 525	22 860 314	23 228 206
Andre lønnsrelaterte kostnader	0	0	35 283 141	29 062 362
Pensjonskostnader	0	0	19 584 995	16 588 489
	884 275	1 169 525	384 197 438	421 686 563

Gjennomsnittlig antall årsverk kontoransatte (2020 i parentes) : 75 (76)

Gjennomsnittlig antall seilende (2020 i parentes) : 531 (637)

Ytelser til ledende personer gjennom året

	Daglig leder	Styre
Lønninger	2 628 424	775 000
Andre godtgjørelser	11 545	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 133 200, NOK 41 500 for skatterådgivning og NOK 60 500 for regnskapsmessig bistand. Kostnadsført revisjonshonorar i konsernet utgjør NOK 932 905, NOK 456 300 for skatterådgivning, NOK 156 500 for regnskapsmessig bistand og NOK 33 057 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	2 580 669 134	11 486 598	2 592 155 732
Tilgang	0	21 502 128	435 664	21 937 792
Avgang	0	-20 090 694	-1 528 495	-21 619 189
Omrégningsdifferanse valuta	0	0	1 498	1 498
Anskaffelseskost 31.12.	817 034	2 582 080 569	10 395 264	2 592 475 833
Akkumulerte av- og nedskrivninger	0	-816 528 027	-8 157 784	-824 685 811
Balanseført verdi 31.12.	817 034	1 765 552 542	2 237 481	1 767 790 023
Årets avskrivninger	0	99 699 155	747 017	100 446 172
Tilbakeført nedskrivninger	0	-73 264 577	0	-73 264 577

Leieavtaler

Konsernet har tre langsiktige leieavtaler vedrørende leie av kontorlokaler. Samlet kostnadsført husleie gjennom året er NOK 5 180 407.

Note 5 - Aksjer i datterselskaper

	Forretningskontor	Eier og stemmeandel	Balanseført verdi
Ugland Shipping AS	Grimstad	100%	130 630 500
Ugland Offshore AS	Grimstad	100%	124 023
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			213 384 293



AS UGLANDS REDERI - Noter 2021

Note 6 - Aksjer og andeler i andre selskaper

Selskap	Forretningskontor	Eierandel	Balanseført verdi 1.1.	Tilgang/avgang 2021	Andel resultat etter skatt	Balanseført verdi 31.12.
Tilknyttet selskap :						
UM Bulk AS	Grimstad	50%	73 515 588	0	15 353 538	88 869 127
Ugland Supplier AS	Grimstad	50%	88 189 721	16 250 000	-218 562	104 221 159
Sum morselskap			161 705 303	16 250 000	15 134 976	193 090 286
Tilknyttet selskap :						
11030 Newfoundland Inc.	Canada	45,34%	1 581 218	0	-4 806	1 576 412
Sum konsern			163 286 533	16 250 000	15 130 171	194 666 698

Tilknyttede selskap innarbeides etter egenkapitalmetoden.

Note 7 - Fordringer, gjeld og transaksjoner med nærstående parter

Fordringer, gjeld	AS Uglands Rederi		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Pensjonsmidler	0	0	16 926 863	22 671 129
Fordringer tilknyttede selskap	155 448 589	252 930 213	155 448 590	252 930 213
Fordringer datterselskap	424 707 502	531 710 252	0	0
Andre fordringer med forfall senere enn ett år	0	0	30 670 000	30 085 000
Sum langsiktige fordringer	580 156 091	784 640 465	203 045 453	305 686 342
Andre fordringer:				
Kortsiktig fordring nærstående selskaper	0	0	1 058 446	18 552 911
Konsernbidrag fra datterselskap	204 717 435	166 582 244	0	0
Kortsiktige fordringer i Canship Ugland Ltd.	0	0	68 587 838	72 237 089
Andre kortsiktige fordringer	366 071	302 600	14 024 733	40 083 142
Kortsiktig fordring mot datterselskap	15 000 000	0	0	0
Sum andre fordringer	220 083 506	166 884 844	83 641 017	130 873 142
Annen kortsiktig gjeld :				
Konsernbidrag til morselskap	-200 000 000	-160 000 000	-200 000 000	-160 000 000
Kortsiktig gjeld til nærstående parter	-127 895 110	-36 862 493	-49 448 521	-25 529 152
Leverandørgjeld og påløpte kostnader	0	0	-46 660 190	-54 890 407
Forskudd fra kunder - teknisk management	0	0	-37 192 661	-35 068 966
Skyldig lønn og feriepenger	-1 141 000	-1 141 000	-18 673 226	-19 220 642
Annen kortsiktig gjeld	0	0	-11 780 335	-608 823
Offentlige avgifter og skattetrekk	0	0	-9 542 797	-8 319 570
Påløpte renter	-880 135	-46 256	-4 303 856	-4 846 542
Sum annen kortsiktig gjeld	-329 916 245	-198 049 749	-377 601 585	-308 484 102

Transaksjoner med nærstående parter	AS Uglands Rederi		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Inntekter				
Ugland Marine Services AS - leieinntekter	136 500	133 800	0	0
Ugland Bulk Transport AS - fraktinntekter	0	0	526 158 014	287 424 782
Ugland Construction AS - fraktinntekter	0	0	28 799 922	33 248 255
J J Ugland Holding AS - adm. godtgjørelse	0	0	2 139 000	2 086 500
Vikkilen Industri AS - adm. godtgjørelse	0	0	1 740 000	1 698 000
J J Ugland AS - adm. godtgjørelse	0	0	1 740 000	1 698 000
Ugland Kapital AS - godtgjørelse	0	0	1 000 000	0
Ugland Bulk Transport AS - div. godtgjørelse	0	0	21 169 262	19 168 958
Ugland Construction AS - div. godtgjørelse	0	0	9 207 500	9 531 555
AS Nyma - div. godtgjørelse	0	0	2 610 000	2 546 740
Ugland Supplier AS - adm. godtgjørelse	0	0	3 064 272	3 020 088
UM Bulk AS - div. godtgjørelse	0	0	10 265 330	9 578 156
UM Bulk AS - renteinntekter	4 563 185	8 876 705	4 563 185	8 876 705
J J Ugland Holding AS - renter mlv.	0	0	99 159	257 291
Ugland Construction AS - renter mlv.	0	0	99 593	129 859
Kostnader				
Ugland Marine Services AS - adm. godtgjørelse	-12 000 000	-10 500 000	0	0
Ugland Marine Services AS - renter mlv.	-541 082	-170 534	0	0
J J Ugland AS - leie	0	0	-3 135 666	-3 084 000
Ugland Bulk Transport AS - renter mlv.	0	0	-543 777	-715 326

Note 8 - Andre avsetninger og pensjonsforpliktelse

	Konsern	
	2021	2020
Avsetning til vedlikehold og klassifikasjon	40 643 330	47 261 329
Pensjonsforpliktelse	352 004	5 883 968
Sum	40 995 334	53 145 297



AS UGLANDS REDERI - Noter 2021

Note 8 fortsatt - Pensjonsforpliktelser

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 83 personer i Norge. Alle ordningene dekkes gjennom forsikringsselskap og tilfredsstillende lovens krav. Ytellesbasert 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 162 personer i Canada.

	KONSERN	
	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2 221 761	2 252 178
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	2 349 871	2 646 330
Avkastning på pensjonsmidler	-3 941 032	-5 380 041
Amortisering av estimatavvik	5 134 848	4 885 479
Administrasjonskostnader	847 291	834 165
Innbetalt innskuddsbasert ordning	11 881 484	10 459 256
Arbeidsgiveravgift	1 090 772	891 122
Netto pensjonskostnad	19 584 995	16 588 489

Pensjonsforpliktelser driftspensjon	2021	2020
Beregnet forpliktelser 31.12	-506 429	-6 043 098
Ikke resultatført estimatavvik	197 924	886 245
Arbeidsgiveravgift	-43 499	-727 116
Balanseført pensjonsforpliktelse	-352 004	-5 883 968

	2021	2020
Beregnete pensjonsforpliktelser 31.12	-158 024 515	-153 949 381
Pensjonsmidler 31.12	134 877 061	131 851 473
Ikke resultatført estimatavvik	40 074 317	44 769 037
Netto pensjonsmidler 31.12	16 926 863	22 671 129

Netto pensjonsmidler er inkludert i posten langsiktige fordringer.

Økonomiske forutsetninger:

	2021	2020
Diskonteringsrente	1,50%	1,50%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,90%	3,00%
" lønnsregulering	2,25%	2,00%
" G-regulering	2,00%	1,75%
" pensjonsøkning	1,20%	1,20%

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



AS UGLANDS REDERI - Noter 2021

Note 9 - Pantstillelser / garantiansvar / bundne midler

Gjeld til kreditinstitusjoner, NOK 587 877 502, er sikret med pant i skip, fremtidige inntekter og forsikringspoliser. Bokført verdi av skip stilt som sikkerhet utgjør NOK 910 370 277. Av konsernets langsiktige gjeld til kreditinstitusjoner forfaller NOK 102 900 012 etter 31.12.2026.

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

Selskapet har avgitt garanti overfor långiver i tilknyttet selskap i henhold til sin eierandel.

	KONSERN				
	2022	2023	2024	2025	2026
Forfall gjeld	48 358 102	48 358 102	48 358 102	48 358 102	291 545 082

Skattetrekksmidler pr. 31.12.2021 for konsernet er NOK 4 047 650.

Note 10 - Skatt

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Betalbar skatt	0	0	48 955	164 661
Endring i utsatt skatt	-902 945	-1 349 738	-2 644 922	-1 346 208
Skattekostnad ordinært resultat	-902 945	-1 349 738	-2 595 966	-1 181 547
Betalbar skatt pr. 31.12. fremkommer slik:				
Resultatført betalbar skatt	0	0	48 955	164 661
Forskuddsbetalt skatt Canada	0	0	-17 482	-164 661
Betalbar skatt 31.12	0	0	31 473	0
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:				
Årets resultat før skatt	211 030 680	140 015 483	258 593 991	-36 187 660
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	46 426 750	30 803 406	56 890 678	-7 961 329
Skatteeffekten av følgende poster:				
Permanente forskjeller	-48 367 530	-33 601 238	-59 535 599	6 745 261
Betalt kildeavgift	0	0	17 482	34 519
Konsernbidrag	1 037 836	1 448 094	0	0
Skatt på finansresultat rederiselskap	0	0	31 473	0
Skattekostnad	-902 945	-1 349 738	-2 595 966	-1 181 547

Spesifikasjon av endring utsatt skatt:

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Utsatt skatt 1.1.	819 049	2 168 787	4 464 982	5 811 190
Endring ført over resultatregnskap	-902 945	-1 349 738	-2 644 922	-1 346 208
Utsatt skatt / skattefordel 31.12.	-83 896	819 049	1 820 060	4 464 982

	Morselskap		Konsern			
	2021	2020	2021		2020	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:						
Anleggsmidler	0	0	-206 431	0	-57 239	0
Pensjonsforpliktelser / midler	0	0	0	16 574 859	0	16 787 161
Urealisert valutagevinst / tap	11 356 024	21 694 259	0	11 356 024	0	21 694 259
Skattemessig underskudd Canada	0	0	-4 921 012	0	0	0
Skattemessig underskudd Norge	-11 737 369	-17 971 308	-11 846 261	0	-18 128 819	0
Sum	-381 345	3 722 951	-12 062 692	27 930 883	-18 186 058	38 481 420
Netto utsatt skatt / skattefordel (22%)	-83 896	819 049		1 820 060		4 464 982

Rederibeskatningsreglene medfører skattlegging av finansinntekt og høy egenkapital etter særskilte beregningsregler.

I stedet for ordinær skatt på overskudd betaler selskapet i tillegg en tonnasjeavgift, som kostnadsføres som ordinær driftskostnad. Tonnasjeavgiften er kostnadsført med NOK 1 122 665 (2020: NOK 1 250 823) i konsernet og klassifisert som ordinær driftskostnad.

Det vises videre til note 14.



AS UGLANDS REDERI - Noter 2021

Note 11 - Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital 31.12.20	2 160 610	686 977	566 768 364	0	569 615 951
Årets resultat	0	0	211 933 625	0	211 933 625
Avgitt konsernbidrag / utbytte	0	0	-385 000 000	0	-385 000 000
Egenkapital 31.12.21	2 160 610	686 977	393 701 989	0	396 549 576
Konsern					
Egenkapital 31.12.20	2 160 610	686 977	1 686 515 450	8 728 036	1 698 091 073
Årets resultat	0	0	262 781 295	-1 591 338	261 189 957
Avgitt konsernbidrag / utbytte	0	0	-385 000 000	-340 060	-385 340 060
Valutaomregningsdifferanse	0	0	1 536 219	312 646	1 848 865
Egenkapital 31.12.21	2 160 610	686 977	1 565 832 964	7 109 284	1 575 789 835

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 valutasvingninger 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 15 000 000 per 31.12.2021, for å sikre fremtidige rentebetalinger i perioden frem til 2025. Markedsverdien av denne kontraktene utgjør NOK 3 519 718 per 31.12.2021. Denne effekten er ikke balanseført ved utløpet av regnskapsåret.

Datterselskapet Ugland Shipping AS har inngått valutaoppsjonsavtale og forwardkontrakter for å sikre fremtidige vekslinger av USD mot NOK i perioden frem til 2023, for totalt USD 10 200 000. Markedsverdien av disse kontraktene utgjør samlet NOK 3 933 269 per 31.12.2021. Denne effekten er ikke balanseført ved utløpet av regnskapsåret.

Note 13 - Andre finansposter

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Valutatap (disagio)	0	-6 314 359	-107 793	0
Annet	-1 847 718	-3 254 097	-2 463 686	-3 411 583
Annen finanskostnad	-1 847 718	-9 568 456	-2 571 479	-3 411 583
Valutagevinst (lagio)	3 071 800	0	0	21 375 009
Annet	168 400	0	9 166 890	21 024
Annen finansinntekt	3 240 200	0	9 166 890	21 396 033

Note 14 - Hendelser etter balansedagen

Datterselskapet Ugland Shipping AS har i 2021 hatt dialog med Skatteetaten om prinsipp for beskatning av sin virksomhet. Skatteetaten stiller spørsmål om hvorvidt virksomheten i 2018 og 2019 skulle vært ordinært beskattet framfor å lignede etter rederibeskatningsreglene. Ved utløpet av januar 2022 har selskapet mottatt signaler fra Skatteetaten om at man vil fatte vedtak om at selskapet for disse årene skal levere skattemelding etter de ordinære beskatningsreglene. Selskapet har en annen oppfatning av spørsmålet og får anledning til å uttale seg. Endelig vedtak er ikke fattet.

Skulle Skatteetaten vinne frem med sitt syn så vil det påvirke selskapets skatteposisjon. De finansielle konsekvenser av Skatteetatens syn er under utredning. Konsernet har per 31.12.2021 balanseført NOK 1 820 060 i utsatt skatt. Foreløpige beregninger indikerer en betydelig økning i konsernets utsatte skatt.



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

Til generalforsamlingen i AS Uglands Rederi

Uavhenglig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert AS Uglands Rederis årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 211 933 625 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 261 189 957. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, 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 2021 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 2021 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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

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/is a member of Den norske Revisorforening



Revisors beretning 2021 for AS Uglands Rederi



- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

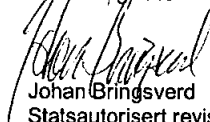
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten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

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. Betryggende 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Arendal, 25. februar 2022
RSM Norge AS


Johan Bringsverd
Statsautorisert revisor