

Viking Supply Ships 5 ApS

Islands Brygge 57, 2300 København S

CVR-nr. 34 47 18 00

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

31. maj 2017

Dirigent:



Ulrik Hegelund

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	3
Beretning	4
Ledelsepåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	
Anvendt regnskabspraksis	13
Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift	17
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18
Finansielle indtægter	18
Finansielle omkostninger	18
Skat af årets resultat	18
Materielle anlægsaktiver	18
Langfristede gældsforpligtelser	19
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	19
Nærtstående parter	20

Hoved- og nøgletal for selskabet

Selskabets udvikling i de seneste 4 år kan beskrives således:

	2016	2015	2014	2013
	USD	USD	USD	USD
	1,000	1,000	1,000	1,000
Hovedtal				
Nettoomsætning	31,645	63,737	53,499	17,892
Bruttoresultat	22,901	51,465	45,296	16,873
Resultat af ordinær primær drift	13,389	41,255	36,859	12,782
Finansielle poster	-3,860	3,510	-741	-2,699
Årets resultat	9,530	44,765	36,118	10,083
Balancesum	135,859	140,474	180,559	66,519
Investering i materielle anlægsaktiver	1,456	192	122,012	-
Egenkapital	87,827	78,298	42,508	14,878
Gennemsnitligt antal ansatte	0	0	0	0
Nøgletal i %				
Bruttomargin	72,4%	80,7%	84,7%	94,3%
Overskudsgrad	42,3%	64,7%	68,9%	71,4%
Afkastningsgrad	9,9%	27,3%	17,2%	18,5%
Soliditetsgrad	64,6%	55,7%	23,5%	22,4%
Egenkapitalens forrentning	11,5%	72,4%	111,2%	96,7%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter drift af tre AHTS skibe. Vidar Viking har siden udløbet af en bareboat aftale i august 2016 ligget oplagt i Uddevalla, Sverige. Tor Viking og Balder Viking udlejes primært i spotmarkedet.

Selskabet har ingen ansatte men køber denne ydelse hos et andet selskab i koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2016 31.645 tUSD mod 63.737 tUSD året før. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på 9.530 tUSD mod 44.765 tUSD året før, og selskabets balance pr 31. december 2016 udviser en egenkapital på 87.827 tUSD.

Årets resultat blev som ventet væsentligt lavere end året før. Den lave oliepris har betydet, at olieselskaberne fortsat er tilbageholdende med olieefterforskningen, og dette har medført at næsten 150 ankerhåndteringsfartøjer fra den nordatlantiske zone ligger oplagt ved årsskiftet.

Selskabets drift i året har været tilfredsstillende.

Ikke finansielle forhold

Strategi

Selskabet har som klar strategi, at virksomhedens hovedmarked er Nordsøen og de arktiske områder. Denne strategi vil bedst muligt udnytte skibenes kapacitet og besætningers erfaring med at operere i krævende miljøer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet arbejder på at skaffe nogle lange kontrakter for at give et mere stabilt cash-flow samt mindske den markedsmæssige risiko, der er ved at operere i spotmarkedet.

Videnressourcer

Ledelsen er sig meget bevidst, at kompetencerne hos skibenes besætninger er et af de største aktiver i markedet for at adskille sig fra konkurrenterne, og fører en politik for at fastholde disse

Særlige risici

Drifts- og markedsrisici

Selskabets og koncernens væsentligste driftsrisiko kan henføres til udvikling i fragtraterne i offshore segmentet.

Valutarisici

Selskabet har indtil 31. december 2015 aflagt regnskab i NOK, men fra 1. januar 2016 er denne erstattet med USD som nominel valuta. Størstedelen af indtjeningen genereres i GBP og USD, og selskabets lån er ligeledes i USD, så i 2016 er valutarisikoen reduceret til primært at dreje sig om udviklingen i GBP.

Renterisici

Selskabet er variabelt finansieret i USD. Renterisikoen er primært relateret til udviklingen i NIBOR og LIBOR.

Påvirkning af det eksterne miljø

Viking Supply Ships-koncernen er fuldt certificeret i henhold til ISO 14001:2004 med certifikater for alle skibe og kontorerne i København, Stenungsund, Moskva og Kristiansand.

Fortsat drift

Moderselskabet har i størstedelen af 2016 været i en dialog med sine lånegivere og har siden februar 2016 været i en "standstill" position, hvor Viking Supply Ships A/S (VSS A/S) ikke har betalt afdrag til sine lånegivere. Dette har medført en usikkerhed omkring VSS A/S koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, inklusiv anvendelse af forudsætningen om fortsat drift til grund for udarbejdelse af regnskabet i modsætning til afviklingsprincipper, som typisk vil kræve væsentlige nedskrivninger af skibe til netto salgspris i en konkurssalgssituation og videre kræve anerkendelse af forpligtelser som opstår på grund af manglende evne til at fortsætte sin drift.

I maj 2016 blev VSS A/S enige med sine långivere om hovedprincipperne i en refinansieringsaftale. Alle parterne var enige i hovedprincipperne den 12. juli 2016 og underskrev derfor "term sheet". I august indgik VSS A/S en aftale med obligationsejerne om et forslag til omstrukturering af obligationslånet, og der blev efterfølgende indkaldt til et obligationsejermøde. Den 15. september 2016 blev der afholdt obligationsejermøde. Forslaget til ændring opnåede 98,26% af stemmerne, og forslaget blev vedtaget i henhold til de stemmeberettigede krav i aftalen.

18 oktober 2016 blev en konkursbegæring godkendt mod ejeren af Odin Viking, Norseman Offshore AS. Den 11. november blev selskabet Odin Viking SPV AS etableret, et selskab som ejes af Kistefos AS. Det nye selskab indgik en aftale med konkursboets bobestyrer, hvor det blev aftalt at Odin Viking SPV AS købte Odin Viking og den tilhørende bareboatkontrakt. Den 21. november 2016 indgik Odin Viking SPV AS og VSS A/S en aftale om at ændre vilkårene i bareboatkontrakten.

Dette afsluttede den finansielle omstrukturering af VSS A/S, med forbehold omkring en emission på et aftalt niveau i Viking Supply Ships AB (VSS AB) og en efterfølgende egenkapitaltilførsel fra VSS AB til VSS A/S. I løbet af fjerde kvartal 2016, var alle emissionerne i VSS AB som indgår i VSS A/S finansielle omstrukturering gennemført.

Baseret på ovenstående har ledelsen konkluderet, at selskabet vil kunne fortsætte driften indtil mindst 31. december 2017. Som konsekvens heraf er selskabets årsregnskab aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Forventning til fremtiden

Selskabet forventer at fortsætte driften i 2017. Det er vanskeligt at vurdere, hvordan markedet vil udvikle sig i 2017, men vi forventer at realisere et positivt resultat for året som helhed.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Viking Supply Ships 5 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 31 maj 2017

Direktionen:



Jan Lybecker Steffensen

Bestyrelsen:



Øyvind Hatlestad

Formand



Jan Lybecker Steffensen



Ulrik Hegelund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Viking Supply Ships 5 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Viking Supply Ships 5 ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København den 31. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr 32 89 54 68

Jan Stender

Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> USDt	<u>2015</u> USDt
Nettoomsætning		31,645	63,737
Vareforbrug		-8,580	-12,137
Andre eksterne omkostninger		-163	-135
Bruttoresultat		22,901	51,465
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3	-9,512	-10,210
Resultat af primær drift		13,389	41,255
Finansielle indtægter	4	-1,081	7,756
Finansielle omkostninger	5	-2,778	-4,246
Resultat før skat		9,530	44,765
Skat af årets resultat	6	-	-
Årets resultat		9,530	44,765
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	7	9,530	44,765
		9,530	44,765

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		USDt	USDt
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Skibe		124,335	133,740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1,790	442
Materielle anlægsaktiver	8	126,125	134,181
Anlægsaktiver i alt		126,125	134,181
Råvarer og hjælpematerialer		875	479
Varebeholdninger		875	479
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		595	261
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		571	5,230
Andre tilgodehavender		134	54
Periodeafgrænsningsposter		198	267
Tilgodehavender		1,499	5,813
Likvide beholdninger		7,359	1
Omsætningsaktiver i alt		9,733	6,293
Aktiver i alt		135,859	140,474

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> USDt	<u>2015</u> USDt
Passiver			
Egenkapital			
Anpartskapital		9	9
Overført resultat		87,817	78,288
Egenkapital i alt		87,827	78,298
Gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	9	43,038	42,068
Langfristede gældsforpligtelser		43,038	42,068
Kortfristet del af langfristet gæld	9	2,583	11,818
Leverandører af varer og tjenesteydelser		429	5,376
Gæld til tilknyttede virksomheder		1,827	2,569
Anden gæld		155	345
Kortfristede gældsforpligtelser		4,994	20,109
Gældsforpligtelser i alt		48,032	62,177
Passiver i alt		135,859	140,474

Note 9. Efterfølgende begivenheder

Note 10. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Note 11. Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	9	78,288	78,298
Årets resultat jf. resultatdisponering		9,530	9,530
Egenkapital 31. december 2016	9	87,818	87,827

Virksomhedens anpartskapital på 9 USDt består af 800 anparter á 100 DKK. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Anpartskapitalen er uændret i de seneste 5 år.

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Viking Supply Ships 5 ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i USD.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til USD efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til USD efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Kursen mellem DKK / USD udgjorde 711,27 pr 31. december 2016. Gennemsnitskursen for 2016 udgjorde 673,06.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Vareforbrug

Omkostninger til drift af skibe indeholder omkostninger i forbindelse med drift og vedligeholdelse af skibe, herunder bunkers og havneomkostninger, mønstringsrejser samt omkostninger vedrørende besætningsmedlemmer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør:

	Brugstid (år)	Scrapværdi NOKt
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,5 - 5	0%
Skibe	25	30%

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og - omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatte-ordningen mv.

Skat

Selskabet er tonnagebeskattet.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst.

Selskabet indgår i sambeskatning med Viking Supply Ships koncernens øvrige danske selskaber med Viking Supply Ships A/S som administrationsselskab.

Den aktuelle skat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der kan anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til brug.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikatorer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingsprisen), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger består primært af bunkersbeholdning på selskabets skibe og måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, der foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien

Nøgletal

Nøgletal udarbejdes i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikers forenings Anbefalinger & Nøgletal

Definitioner på nøgletal

Bruttomargin = $\text{Bruttoresultat} * 100 / \text{Nettoomsætning}$

Overskudsgrad = $\text{Resultat af primær drift} * 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkastningsgrad = $\text{Resultat af primær drift} * 100 / \text{Samlede aktiver}$

Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital ultimo} * 100 / \text{Samlede aktiver}$

Forrentning af egenkapital = $\text{Årets resultat} * 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Noter til årsrapporten

Note 2 Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Moderselskabet har i størstedelen af 2016 været i en dialog med sine lånegivere og har siden februar 2016 været i en "standstill" position, hvor Viking Supply Ships A/S (VSS A/S) ikke har betalt afdrag til sine lånegivere. Dette har medført en usikkerhed omkring VSS A/S koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, inklusiv anvendelse af forudsætningen om fortsat drift til grund for udarbejdelse af regnskabet i modsætning til afviklingsprincipper, som typisk vil kræve væsentlige nedskrivninger af skibe til netto salgspris i en konkurssalgssituation og videre kræve anerkendelse af forpligtelser som opstår på grund af manglende evne til at fortsætte sin drift.

18 oktober 2016 blev en konkursbegæring godkendt mod ejeren af Odin Viking, Norseman Offshore AS. Den 11. november blev selskabet Odin Viking SPV AS etableret, et selskab som ejes af Kistefos AS. Det nye selskab indgik en aftale med konkursboets bobestyrer, hvor det blev aftalt at Odin Viking SPV AS købte Odin Viking og den tilhørende bareboatkontrakt. Den 21. november 2016 indgik Odin Viking SPV AS og VSS A/S en aftale om at ændre vilkårene i bareboatkontrakten.

18 oktober 2016 blev en konkursbegæring godkendt mod ejeren af Odin Viking, Norseman Offshore AS. Den 11. november blev selskabet Odin Viking SPV AS etableret, et selskab som ejes af Kistefos AS. Det nye selskab indgik en aftale med konkursboets bobestyrer, hvor det blev aftalt at Odin Viking SPV AS købte Odin Viking og den tilhørende bareboatkontrakt. Den 21. november 2016 indgik Odin Viking SPV AS og VSS A/S en aftale om at ændre vilkårene i bareboatkontrakten.

Dette afsluttede den finansielle omstrukturering af VSS A/S, med forbehold omkring en emission på et aftalt niveau i Viking Supply Ships AB (VSS AB) og en efterfølgende egenkapitaltilførsel fra VSS AB til VSS A/S. I løbet af fjerde kvartal 2016, var alle emissionerne i VSS AB som indgår i VSS A/S finansielle omstrukturering gennemført.

Baseret på ovenstående har ledelsen konkluderet, at selskabet vil kunne fortsætte driften indtil mindst 31. december 2017 . Som konsekvens heraf er selskabets årsregnskab aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Noter til årsrapporten

	2016 USDt	2015 USDt
Note 3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9,512	10,366
	9,512	10,366
Note 4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter	12	1
Andre finansielle indtægter	-1,093	7,755
	-1,081	7,756
Note 5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	2,052	2,578
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	167	1,494
Afskrivning låneomkostninger	542	156
Andre finansielle omkostninger	17	18
	2,778	4,246

Note 6 Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med Viking Supply Ships A/S og danske datterselskaber. Selskabets aktiviteter er tonnageskattet. Der forventes ikke aktuel skat til betaling for året.

Note 7 Forslag til resultatdisponering

Overført til egenkapitalreserver	9,530	44,765
----------------------------------	-------	--------

Note 8 Materielle anlægsaktiver

	Øvrige anlægsaktiver USDt	Skibe USDt	Total USDt
Kostpris 1. januar 2016	613	152,821	153,434
Tilgang i året	1,456	0	1,456
Afgang i året	0	0	-
Kostpris 31. december 2016	2,069	152,821	154,890
Afskrivninger 1. januar 2016	171	19,081	19,252
Årets af- og nedskrivninger	108	9,404	9,512
Årets af- og nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	-
Afskrivninger 31. december 2016	279	28,485	28,764
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1,790	124,336	126,126

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 10.

Noter til årsrapporten

Note 9 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr 31/12 2016	Kortfristet del af langfristet gæld
	USDt	USDt	USDt	USDt
Gæld til realkreditinstitutter	43,038	0	43,038	2,583
	43,038	0	43,038	2,583

Misligholdelse af lånebetingelserne i 2016 er omtalt i note 2.

Note 10 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet pant overfor gæld til VSS koncernens banker i form af pant i skibe med en bogført værdi på USDt 124.336. Der er desuden givet transport i indtjening og forsikringssum vedrørende skibene.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Viking Supply Ships koncernen. Virksomheden hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har ingen leje- eller leasingforpligtelser

Noter til årsrapporten

Note 11 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Viking Supply Ships A/S	Danmark	Moderselskab, 100% ejerskab

Oplysning om koncernregnskaber:

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Viking Supply Ships A/S, Danmark	Danmark	www.cvr.dk

Selskabet indgår i koncernregnskab for
Viking Supply Ships A/S, Danmark,
Viking Supply Ships AB, Sverige
Kistefos Holding AS, Norge.

Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i 2016.