

Viking Supply Ships 5 ApS

Islands Brygge 57, 2300 København S

CVR-nr. 34 47 18 00

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

20. juni 2016

Dirigent:


Ulrik Hegelund

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	3
Beretning	4
Ledespåtegning	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
Efterfølgende begivenheder	19
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	19
Nærtstående parter	20

Hoved- og nøgletal for selskabet

Selskabets udvikling i de seneste 4 år kan beskrives således:

	2015	2014	2013	2012 (9 mdr)
	NOK	NOK	NOK	NOK
	1.000	1.000	1.000	1.000
Hovedtal				
Nettoomsætning	513.733	336.776	105.047	78.526
Bruttoresultat	414.819	285.135	99.066	54.641
Resultat af ordinær primær drift	332.521	232.026	75.047	43.039
Finansielle poster	28.293	-4.662	-15.846	-11.505
Årets resultat	360.814	227.363	59.201	31.534
Balancesum	1.218.189	1.351.507	406.026	504.540
Investering i materielle anlægsaktiver	1.665	913.274	0	419.707
Egenkapital	678.995	318.180	90.817	31.616
Gennemsnitligt antal ansatte	0	0	0	0
Nøgletal i %				
Bruttomargin	80,7%	84,7%	94,3%	69,6%
Overskudsgrad	64,7%	68,9%	71,4%	54,8%
Afkastningsgrad	27,3%	17,2%	18,5%	8,5%
Soliditetsgrad	55,7%	23,5%	22,4%	6,3%
Egenkapitalens forrentning	72,4%	111,2%	96,7%	199,5%

Nøgletal udarbejdes i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikersforenings Anbefalinger & Nøgletal 2015.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter drift af tre AHTS skibe. Vidar Viking er udlejet på en bareboat aftale som udløber i august 2016. Tor Viking og Balder Viking udlejes primært i spotmarkedet, men Tor Viking har også haft kontrakter i Rusland og USA.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2015 NOKt 513.733 mod NOKt 336.776 året før. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på NOKt 360.814 mod NOKt 227.363 året før, og selskabets balance pr 31. december 2015 udviser en egenkapital på NOKt 678.994.

Årets resultat overstiger forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2014. Årsagen hertil er helt overvejende en bedre kontraktdekning for Tor Viking.

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 optimalt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet arbejder for at fastholde andelen af 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 selskabets besætninger er et af de største aktiver i markedet for at adskille sig fra konkurrenterne, og fører en politik for at fastholde disse kompetencer i virksomheden.

Særlige risici

Drifts- og markedsrisici

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

Valutarisici

Selskabet har NOK som nominel valuta. En del af indtjeningen genereres i GBP og USD, hvorfor selskabet er udsat for risiko i relation til udviklingen i disse valutaer.

Renterisici

Selskabet er variabelt finansieret i NOK og 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. Der er udarbejdet en fuld revisionsplan for miljømål for perioden 2012-2015.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsårets udløb

Selskabets moderselskab har som følge af likviditetsproblemer efter årsskiftet indledt forhandlinger med dets finansielle långivere. Baggrunden er et kraftigt tilbagefald i markedet for ankerhåndteringsfartøjer og platformsforsynings-skibe grundet den meget lave oliepris. Dette har forledt vore kunder, de store olieselskaber, til at skære kraftigt i udgifterne til olieefterforskning, hvorfor der ikke længere er så stor efterspørgsel efter vore tjenester.

På balancedagen havde selskabet gæld for i alt NOK 467 millioner til banker. Til sikkerhed herfor samt til sikkerhed for øvrige koncernselskabers bankgæld, er der givet pant i selskabets skibe samt transport i indtjening og forsikringssum vedrørende skibene. Selskabet har som følge af Viking Supply Ships-koncernens likviditetsproblemer i 2016 alene betalt forfaldne renter på egne lån, men har ikke betalt afdrag på gælden i det nye regnskabsår. Som en konsekvens af brud på låneaftalerne er al gæld i 2016 blevet reklassificeret til kortfristet gæld, herunder også gæld til kreditintitutter med NOK 365 millioner, der i årsregnskabet pr. 31. december 2015 er klassificeret som langfristede gældsforpligtelser. Misligholdelse af lånebetingelserne medfører, at de finansielle långivere kan kræve lånene indfriet.

Moderselskabet har på koncernens vegne forhandlet principperne for en refinansieringsaftale på plads med selskabets og moderselskabets finansielle långivere i maj 2016. Aftalen kan først underskrives og anses for endelig, når visse betingelser opfyldes, herunder at lejevilkår m.v. for ét af koncernens skibe genforhandles og aftales, at en ændret aftale med obligationsejerne på moderselskabets usikrede obligationslån indgås samt at en egenkapitaltilførsel i selskabets danske og svenske moderselskaber gennemføres. Selvom betingelserne endnu ikke er opfyldt og der derfor er væsentlig usikkerhed herom på nuværende tidspunkt, forventer ledelsen at betingelserne kan og vil blive opfyldt, således en endelig aftale kan indgås og underskrives i løbet af andet halvår 2016. Indtil en endelig aftale er indgået, kan selskabet ikke servicere sine løbende gældsforpligtelser i takt med at de forfalder eller overholde lånevilkårene i de nuværende bankaftaler.

Baseret på ovenstående og på forventning om fortsat at kunne indgå nye kontrakter på de enkelte skibe, har ledelsen konkluderet, at selskabet vil kunne fortsætte driften indtil mindst 31. december 2016. Som konsekvens heraf er selskabets årsregnskab aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Forventning til fremtiden

Selskabet forventer at fortsætte driften i 2016, men venter en nedgang i såvel omsætning som resultat i 2016.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 20 juni 2016

Direktionen:

Jan Lybecker Steffensen

Bestyrelsen:

Christian W. Berg
Formand

Jan Lybecker Steffensen

Ulrik Hegelund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Viking Supply Ships 5 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Viking Supply Ships 5 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 (væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift) i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet i 2016 har misligholdt lånebetingelserne og at moderselskabet i maj 2016 har forhandlet principperne for en refinansieringsaftale på plads med selskabets og moderselskabets finansielle långivere. Indgåelsen af en endelig aftale afventer at visse betingelser opfyldes, herunder at visse aftaler genforhandles og indgås, samt at en egenkapitaltilførsel i selskabets danske og svenske moderselskaber gennemføres. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne kan og vil blive opfyldt, således en endelig aftale kan indgås og underskrives, hvorfor årsregnskabet er udarbejdet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København den 20 juni 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
Statsautoriseret revisor

Birgit Morville Schrøder
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> NOKt	<u>2014</u> NOKt
Nettoomsætning		513.733	336.776
Vareforbrug		-97.824	-50.838
Andre eksterne omkostninger		-1.090	-802
Bruttoresultat		414.819	285.135
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3	-82.297	-53.110
Resultat af primær drift		332.521	232.026
Finansielle indtægter	4	62.515	25.022
Finansielle omkostninger	5	-34.222	-29.684
Resultat før skat		360.814	227.363
Skat af årets resultat	6	0	0
Årets resultat		360.814	227.363
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		360.814	227.363
		360.814	227.363

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		NOKt	NOKt
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Skibe		1.159.787	1.240.110
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.830	4.139
Materielle anlægsaktiver	7	<u>1.163.617</u>	<u>1.244.249</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.163.617</u>	<u>1.244.249</u>
Råvarer og hjælpematerialer		4.153	3.989
Varebeholdninger		<u>4.153</u>	<u>3.989</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.265	51.679
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		45.357	45.839
Andre tilgodehavender		468	55
Periodeafgrænsningsposter		2.317	4.336
Tilgodehavender		<u>50.408</u>	<u>101.909</u>
Likvide beholdninger		<u>12</u>	<u>1.360</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>54.572</u>	<u>107.258</u>
Aktiver i alt		<u>1.218.189</u>	<u>1.351.507</u>

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		NOKt	NOKt
Passiver			
Egenkapital			
Anpartskapital		82	82
Overført resultat		678.912	318.098
Egenkapital i alt		678.994	318.180
Gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	8	364.810	465.736
Langfristede gældsforpligtelser		364.810	465.736
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	7	102.490	120.323
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.625	3.878
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.281	437.106
Anden gæld		2.990	6.284
Kortfristede gældsforpligtelser		174.386	567.591
Gældsforpligtelser i alt		539.196	1.033.327
Passiver i alt		1.218.189	1.351.507

Note 9. Efterfølgende begivenheder

Note 10. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Note 11. Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	82	318.098	318.180
Årets resultat jf. resultatdisponering		360.814	360.814
Egenkapital 31. december 2015	82	678.913	678.995

Virksomhedens anpartskapital på 82 NOKt 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 regskabspost 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 NOK.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til norske kroner efter transaktionsdagens kurs.

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

Kursen mellem NOK / DKK udgjorde 78,35 pr 31. december 2015. Gennemsnitskursen for 2015 udgjorde 78,99.

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

Selskabets moderselskab har som følge af likviditetsproblemer efter årsskiftet indledt forhandlinger med dets finansielle långivere. Baggrunden er et kraftigt tilbagefald i markedet for ankerhåndteringsfartøjer og platformsforsyningskibe grundet den meget lave oliepris. Dette har forledt vore kunder, de store olieselskaber, til at skære kraftigt i udgifterne til olieefterforskning, hvorfor der ikke længere er så stor efterspørgsel efter vore tjenester.

På balancedagen havde selskabet gæld for i alt NOK 467 millioner til banker. Til sikkerhed herfor samt til sikkerhed for øvrige koncernselskabers bankgæld, er der givet pant i selskabets skibe samt transport i indtjening og forsikringssum vedrørende skibene. Selskabet har som følge af Viking Supplys Ships-koncernens likviditetsproblemer i 2016 alene betalt forfaldne renter på egne lån, men har ikke betalt afdrag på gælden i det nye regnskabsår. Som en konsekvens af brud på låneaftalerne er al gæld i 2016 blevet reklassificeret til kortfristet gæld, herunder også gæld til kreditintitutter med NOK 365 millioner, der i årsregnskabet pr. 31. december 2015 er klassificeret som langfristede gældsforpligtelser. Misligholdelse af lånebetingelserne medfører, at de finansielle långivere kan kræve lånene indfriet.

Moderselskabet har på koncernens vegne forhandlet principperne for en refinansieringsaftale på plads med de långivende banker i maj 2016. Aftalen kan først underskrives og anses for endelig, når visse betingelser opfyldes, herunder at lejevilkår m.v. for ét af koncernens skibe genforhandles og aftales, at en ændret aftale med obligationsejerne på moderselskabets usikrede obligationslån indgås samt at en egenkapitaltilførsel i selskabets danske og svenske moderselskaber gennemføres. Selvom betingelserne endnu ikke er opfyldt og der derfor er væsentlig usikkerhed herom på nuværende tidspunkt, forventer ledelsen at betingelserne kan og vil blive opfyldt således en endelig aftale kan indgås og underskrives i løbet af andet halvår 2016. Indtil en endelig aftale er indgået kan selskabet ikke servicere sine løbende gældsforpligtelser i takt med at de forfalder eller overholde lånevilkårene i de nuværende bankaftaler.

Baseret på ovenstående og på forventning om fortsat at kunne indgå nye kontrakter på de enkelte skibe, har ledelsen konkluderet at selskabet vil kunne fortsætte driften indtil mindst 31. december 2016. Som konsekvens heraf er selskabets årsregnskab aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Noter til årsrapporten

	2015 NOKt	2014 NOKt
Note 3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	82.297	53.110
	82.297	53.110
Note 4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter	10	90
Andre finansielle indtægter	62.505	24.932
	62.515	25.022
Note 5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	20.777	7.135
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	12.044	22.061
Afskrivning låneomkostninger	1.254	313
Andre finansielle omkostninger	148	174
	34.222	29.684

Note 6 Skat af årets resultat

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

Note 7 Materielle anlægsaktiver

	Øvrige anlægsaktiv NOKt	Skibe NOKt	Total NOKt
Kostpris 1. januar 2015	4.686	1.324.222	1.328.908
Tilgang i året	628	1.037	1.665
Afgang i året	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	5.314	1.325.259	1.330.573
Afskrivninger 1. januar 2015	547	84.112	84.659
Årets af- og nedskrivninger	937	81.360	82.297
Årets af- og nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	0
Afskrivninger 31. december 2015	1.485	165.472	166.956
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.829	1.159.787	1.163.617

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

Noter til årsrapporten

Note 8 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 2015	Kortfristet del af langfristet gæld
	NOKt	NOKt	NOKt	NOKt
Gæld til realkreditinstitutter	364.810	0	364.810	102.490

Misligholdelse af lånebetingelserne i 2016 er omtalt i note 2.

Note 9 Efterfølgende begivenheder

For væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift henvises til note 2, heraf også misligholdelse af lånebetingelser i 2016 er nærmere omtalt.

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 NOK 1.159,8 mio. 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

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 2015.