



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	990 245 258
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	AA HOLDCO AS
Forretningsadresse:	Håland Vest Langmyra 1 4344 BRYNE

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2019 - 31.12.2019
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap 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:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Eirik Braut
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 13.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		4 309 000	577 000
Sum kostnader		4 309 000	577 000
Driftsresultat		-4 309 000	-577 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		26 527 000	0
reversering av tidligere års nedskrivning			150 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 206 000	3 859 000
Sum finansinntekter		30 733 000	153 859 000
Annen rentekostnad		14 986 000	15 406 000
Annen finanskostnad		203 000	100 000
Sum finanskostnader		15 189 000	15 506 000
Netto finans		15 544 000	138 353 000
Ordinært resultat før skattekostnad		11 235 000	137 776 000
Skattekostnad på ordinært resultat		-22 851 000	
Ordinært resultat etter skattekostnad		34 086 000	137 776 000
Årsresultat		34 086 000	137 776 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		22 851 000	
Sum immaterielle eiendeler		22 851 000	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		382 145 000	382 145 000
Sum finansielle anleggsmidler		382 145 000	382 145 000
Sum anleggsmidler		404 996 000	382 145 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		26 638 000	22 551 000
Sum fordringer		26 638 000	22 551 000
Sum omløpsmidler		26 638 000	22 551 000
SUM EIENDELER		431 634 000	404 696 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		2 110 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer			-134 000
Overkurs			83 581 000
Annen innskutt egenkapital		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		2 210 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		216 586 000	-109 922 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum opptjent egenkapital		216 586 000	-109 922 000
Sum egenkapital		218 796 000	184 709 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		183 338 000	219 980 000
Leverandørgjeld		2 120 000	
Annen kortsiktig gjeld		27 382 000	6 000
Sum kortsiktig gjeld		212 840 000	219 986 000
Sum gjeld		212 840 000	219 986 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		431 636 000	404 695 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		936 895 000	527 300 000
Annen driftsinntekt		253 000	
Sum inntekter	3	937 148 000	527 300 000
Kostnader			
Varekostnad		425 708 000	219 455 000
Lønnskostnad	4,11	263 805 000	207 738 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	31 462 000	15 379 000
Annen driftskostnad	4,14	72 167 000	74 472 000
Sum kostnader		793 142 000	517 044 000
Driftsresultat		144 006 000	10 256 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		2 392 000	1 919 000
Sum finansinntekter		2 392 000	1 919 000
Annen rentekostnad		29 118 000	19 011 000
Annen finanskostnad		7 753 000	4 370 000
Sum finanskostnader		36 871 000	23 381 000
Netto finans		-34 479 000	-21 462 000
Ordinært resultat før skattekostnad		109 527 000	-11 206 000
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 321 000	787 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		110 848 000	-11 993 000
Årsresultat		110 848 000	-11 993 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter		4 651 000	312 000
Utsatt skattefordel		10 357 000	9 035 000
Goodwill		164 867 000	164 867 000
Sum immaterielle eiendeler		179 875 000	174 214 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg		144 095 000	47 029 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		5 684 000	5 941 000
Sum varige driftsmidler		149 779 000	52 970 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		20 000	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		20 000	20 000
Sum anleggsmidler		329 674 000	227 204 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		174 990 000	156 645 000
Sum varer		174 990 000	156 645 000
Fordringer			
Kundefordringer		170 573 000	88 276 000
Andre fordringer		33 656 000	27 717 000
Sum fordringer		204 229 000	115 993 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 000	8 838 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 000	8 838 000
Sum omløpsmidler		379 221 000	281 476 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EIENDELER		708 895 000	508 680 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		2 110 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer			-134 000
Overkurs			83 581 000
Annen innskutt egenkapital		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		2 210 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		120 304 000	
Udekket tap			282 965 000
Sum opptjent egenkapital		120 304 000	-282 965 000
Sum egenkapital		122 514 000	11 666 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		9 730 000	10 212 000
Sum avsetninger for forpliktelser		9 730 000	10 212 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		27 834 000	31 451 000
Øvrig langsiktig gjeld		78 650 000	
Sum annen langsiktig gjeld		106 484 000	31 451 000
Sum langsiktig gjeld		116 214 000	41 663 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		216 369 000	231 110 000
Leverandørgjeld		111 538 000	91 781 000
Skyldige offentlige avgifter		37 871 000	34 822 000
Annen kortsiktig gjeld		104 387 000	97 639 000
Sum kortsiktig gjeld		470 165 000	455 352 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum gjeld		586 379 000	497 015 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		708 893 000	508 681 000



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes
Postboks 8015, NO-4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Aa HoldCo AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Aa HoldCo AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av deres 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 16. juni 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jan Kvalvik
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Aa HoldCo AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: OSFVW-48WEG-P6DZA-6N4KT-NVQEW-GM2MWW



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jan Kvalvik

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-497669

IP: 79.160.xxx.xxx

2020-06-16 08:45:27Z



Penneo Dokumentnøkkel: OSFYV-48WEG-P6DZA-6N4KT-NVQEW-GM2MWW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Aa HoldCo AS
(Org. Nr. 990 245 258)

**Regnskap og
Årsberetning 2019**

Morselskap og konsern



Aa HoldCo AS Styrets beretning 2019

Innledning

Aa HoldCo AS er et konsern som foruten morselskapet består av driftsselskapet Aarbakke AS. Konsernet sysselsetter totalt 293 ansatte per 31. desember 2019.

Konsernet leverer komponenter basert på avansert maskineringsteknologi til den globale olje- og gassindustrien. Konsernets produksjon består av nedihullsutstyr for flere internasjonale oljeserviceselskaper og utstyr for undervanns produksjonssystemer. Konsernets virksomhet er lokalisert på Bryne i Time Kommune.

Markedet har utviklet seg positivt i løpet av året og selskapet har hatt fokus på å tilpasse seg et økt aktivitetsnivå.

Morselskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Det vises for øvrig til note 1 til konsernregnskapet.

Omsetning og resultat

Sum driftsinntekter i konsernet var i 2019 MNOK 937,1 mot MNOK 527,3 i 2018. Driftsresultatet var på MNOK 144,0 mot MNOK 10,3 i 2018. Årsresultatet var MNOK 110,9 mot MNOK -12,0 i 2018.

Driftsunderskuddet for morselskapet var MNOK 4,3 sammenlignet med et underskudd i 2018 på MNOK 0,6. Årsresultatet i 2019 var MNOK 34,1 mot et overskudd på MNOK 137,8 i 2018.

Kapitalforhold

Totale eiendeler for konsernet var ved utgangen av 2019 MNOK 708,9 mot MNOK 508,7 i 2018. Bokført egenkapital var MNOK 122,5 mot MNOK 11,7 ved utgangen av 2018.

Morselskapet hadde en totalbalanse på MNOK 431,6 mot MNOK 404,7 ved utgangen av 2018, og bokført egenkapital på MNOK 218,8 pr 31.desember 2019 mot MNOK 184,7 ved utgangen av 2018.

Ved utgangen av 2019 hadde konsernet en kassakredittramme på MNOK 80. I tillegg til kassakredittrammen har konsernet tilgjengelig en kortsiktig kreditt på MNOK 5. Ved utgangen av 2019 var det MNOK 61,7 tilgjengelig på trekkfasilitetene hvorav MNOK 5 er knyttet til den kortsiktige kreditten.

Kontantstrøm fra årets virksomhet var MNOK 63,2 for konsernet mot MNOK 51,4 i 2018. Netto utbetalinger fra investeringsaktiviteter var MNOK 21,5. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 13,9.

Ansatte og arbeidsmiljø

Konsernets virksomhet er innen mekanisk industri, som tradisjonelt har vært og fremdeles er, svært mannsdominert. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom menn og kvinner. Konsernet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Det er en kvinne valgt inn i selskapets styre.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisk bakgrunn, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår



virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Miljørapportering

Konsernet behandler stoffer som kan være miljøskadelige. Disse behandles etter egne rutiner. Behandlingen av disse ligger innenfor de krav myndighetene stiller. Konsernets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg.

En betydelig del av miljøarbeidet konsentrerer seg om etablering av system for kildesortering av avfall og kontroll av avrenning til avløpssystemet.

Finansiell risiko og fortsatt drift

Konsernet er utsatt for markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko, renterisiko og valutarisiko i den ordinære forretningsvirksomhet, og styrer mot å ha en akseptabel risikoeksponering innenfor disse områdene.

Deler av konsernets inntekter og kostnader faktureres i utenlandsk valuta. Konsernet er videre eksponert for endringer i valutakurser, da en vesentlig del av virksomheten alternativt kan utføres av konkurrenter i andre land. Konsernet vurderer løpende behovet for terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko. Det var ingen slike kontrakter per 31.12.2019.

Risiko for at kunder og andre debitorer ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som moderat. Historisk har det vært begrenset med tap på fordringer. Nye kunder blir fortløpende kredittvurdert.

Konsernet har tilpasset seg den økte aktiviteten i 2019. Dette har skjedd i en kombinasjon med nyansettelser, innleie av personell og økt kjøpt av eksterne tjenester for å sikre leveringsdyktighet. I tillegg er det gjennomført effektivitetsforbedringer blant annet gjennom «Smart Factory» prosjektet. Konsernet har også inngått leieavtale knyttet til de gamle «Brøyt» lokalene på Bryne for å effektivisere «Supply Chain» og for å sikre tilstrekkelig med lagerkapasitet.

Konsernet har mottatt tilsagn om forlenget langsiktig finansiering. Finansieringen består av et langsiktig lån og en kassakreditt. Tilsagnet er tilnærmet en forlengelse av eksisterende fasiliteter med nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet skal avdras over en femårs periode. Kassakreditten på MNOK 80 er gjenstand for årlig fornyelse.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da det er kortere enn ett år til utløp av utgående låneavtale.

Styret mener at den totale lånerammen sammen med en betydelig forbedret likviditetssituasjon danner et forsvarlig finansielt grunnlag for den videre drift fremover.

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapsavleggelsen og styrets beretning, og styret bekrefter at grunnlag for fortsatt drift er til stede.

Forskning og utvikling

Konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter er en pågående prosess og en integrert del av selskapets virksomhetsområder. Selskapet har en fortløpende vurdering av ny teknologi for å bedre effektiviteten i produksjonsprosessene og jobber for tiden med et digitaliseringsinitiativ knyttet til «Smart Factory».



Utsiktene framover

Konsernets aktiviteter er rettet mot å være underleverandør til norsk og utenlandsk industri i hovedsak rettet mot global olje og gass industri. Konsernet har gjennom 2019 gjenetablert lønnsom drift og styrket sin finansielle stilling gjennom økt aktivitet og økt tilstedeværelse internasjonalt. Den positive trenden har fortsatt inn i 2020, og ordreservene på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet er fremdeles betydelig.

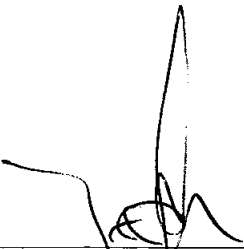
Det forventes at COVID-19 sammen med den lave oljeprisen vil føre til redusert aktivitet fra høsten 2020 og at 2021 potensielt kan bli et år med lavere aktivitet. Konsernet har imidlertid iverksatt og vil iverksette nye kompensierende tiltak for å opprettholde lønnsom drift. Konsernet sin finansielle stilling er betydelig bedret sammenlignet med forrige nedtur i olje og gass industrien og er derfor godt rustet til å stå igjennom en potensielt krevende periode.

Årsresultat og disponeringer

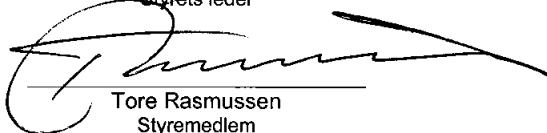
Årets resultat i konsernet ble:	MNOK	110,9
Årets resultat i morselskapet ble:	MNOK	34,1
som foreslås disponert som følger:		
Overført til annen egenkapital:	MNOK	34,1



Bryne, 31. desember 2019 / 15. juni 2020



Jarl Scheie
Styrets leder



Tore Rasmussen
Styremedlem



Tove N. Ljungquist
Tove Nilser Ljungquist
Styremedlem



Trond Rosnes
Daglig leder



Aa HoldCo AS Konsernregnskap 2019

Resultatregnskap 2019

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
<i>Driftsinntekter</i>			
Salgsinntekter		936 895	527 300
Annen driftsinntekt		253	0
<i>Sum driftsinntekter</i>	3	937 148	527 300
<i>Driftskostnader</i>			
Varekostnad		425 708	219 455
Lønnskostnad	4, 11	263 805	207 738
Avskrivning	5	31 462	15 379
Annen driftskostnad	4, 14	72 167	74 472
<i>Sum driftskostnader</i>		793 142	517 044
Driftsresultat		144 006	10 255
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Annen finansinntekt		2 392	1 919
Rentekostnad	13, 14	29 118	19 011
Annen finanskostnad	14	7 753	4 370
<i>Netto finansposter</i>		-34 479	-21 462
Ordinært resultat før skattekostnad		109 527	-11 207
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-1 321	787
ÅRSRESULTAT		110 848	-11 994
Utvidet resultat etter skatt		0	0
TOTALRESULTAT		110 848	-11 994



Aa HoldCo AS Konsernregnskap 2019

Finansiell stilling

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	10	10 357	9 035
Egenutviklet programvare	5	4 651	312
Goodwill	2,5	164 867	164 867
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>179 874</u>	<u>174 214</u>
Maskiner og anlegg	5	144 095	47 029
Inventar og driftsløsøre	5	5 684	5 941
<i>Sum varige driftsmidler</i>	12	<u>149 779</u>	<u>52 970</u>
Investering i aksjer og andeler		20	20
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>20</u>	<u>20</u>
Sum anleggsmidler		<u>329 673</u>	<u>227 204</u>
Omløpsmidler			
Varelager	6, 12	174 990	156 645
<i>Sum varer</i>		<u>174 990</u>	<u>156 645</u>
Kundefordringer	6, 12	170 573	88 276
Andre kortsiktige fordringer		33 656	27 717
<i>Sum fordringer</i>		<u>204 229</u>	<u>115 993</u>
Bankinnskudd og kontanter	7	2	8 838
<i>Sum kontanter og lignende</i>		<u>2</u>	<u>8 838</u>
Sum omløpsmidler		379 221	281 476
SUM EIENDELER		708 894	508 680

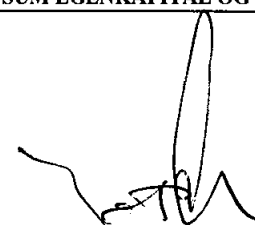


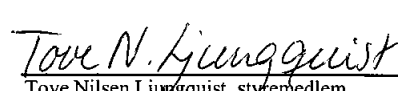
Aa HoldCo AS Konsernregnskap 2019

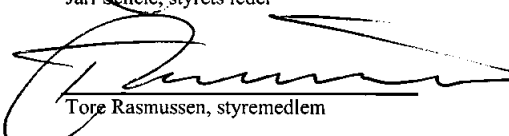
Finansiell stilling

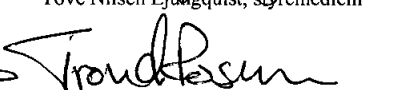
Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	8, 9	2 110	211 084
Egne aksjer	9	0	-134
Overkurs	9	0	83 581
Annen innskutt egenkapital	9	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>2 210</u>	<u>294 631</u>
Annen egenkapital / udekket tap	9	120 304	-282 965
<i>Sum udekket tap</i>		<u>120 304</u>	<u>-282 965</u>
Sum egenkapital	9	<u>122 514</u>	<u>11 666</u>
Gjeld			
Avsetning for andre forpliktelser	14	9 730	10 212
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>9 730</u>	<u>10 212</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	27 834	31 451
Øvrig langsiktig gjeld	12	78 650	0
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>106 484</u>	<u>31 451</u>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	206 159	219 980
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	10 210	11 130
Leverandørgjeld		111 538	91 781
Betalbar skatt	10	0	0
Offentlige avgifter		37 871	34 822
Annen kortsiktig gjeld	6	104 387	97 639
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>470 166</u>	<u>455 351</u>
Sum gjeld		<u>586 380</u>	<u>497 014</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>708 894</u>	<u>508 680</u>

Bryne, 31. desember 2019 / 15. juni 2020


Jarl Scheie, styrets leder


Tove Nilsen Ljungquist, styremedlem


Tore Rasmussen, styremedlem


Trond Rosnes, daglig leder



Aa HoldCo AS
Konsernregnskap 2019

Kontantstrømoppstilling

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		109 527	-11 207
(Gevinst)/tap ved salg av driftsmidler		-253	0
Ordinære avskrivninger	5	31 462	15 379
Endring i lager, kunder og leverandører		-80 886	12 552
Endring i andre tidsavgrensingsposter		3 377	34 641
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		<u>63 227</u>	<u>51 366</u>
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Investering i varige driftsmidler	5	-17 057	-28 323
Investering i immaterielle eiendeler	5	-4 721	0
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	5	253	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		<u>-21 525</u>	<u>-28 323</u>
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		6 760	19 027
Nedbetaling av gjeld		-20 656	-9 561
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		<u>-13 896</u>	<u>9 466</u>
Netto endring av likvider gjennom året		27 806	32 509
Likviditetsbeholdning inngående balanse	7	-51 142	-83 651
Likviditetsbeholdning 31. desember	7	-23 337	-51 142



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2019

Note 1 Regnskapsprinsipper

Aa HoldCo AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som er et konsern som består av Aa HoldCo AS og driftsselskapet Aarbakke AS.

Morselskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 15. juni 2020.

Forenklet IFRS

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IFRS 5 er ikke anvendt
- IAS 16 nr. 43 fravikes slik at den samme vurdering av avskrivningsenhet (dekomponering) legges til grunn i selskapsregnskapet som i konsernregnskapet.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap.

Estimatusikkerhet

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antagelser/forutsetninger som har en betydelig risiko for å medføre vesentlige justeringer av balanseførte verdier, er diskutert nedenfor:

Regnskapspost	Note	Estimat/Forutsetninger	Bokført verdi (TNOK)
Goodwill	5	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	164 867
Utsatt skattefordel	10	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	11 019
Varelager	6	Vurdering av ukurans	174 990
Langsiktige tilvirkningskontrakter	6	Fremdriftsmåling	14 941

Nedskrivningsvurdering goodwill:

Konsernet foretar tester av goodwill årlig og når det foreligger indikasjoner på nedskrivning, og som vurderes til å være av ikke-forbigående art. Det er en kontantstrømgenererende enhet (KGE) i konsernet og all goodwill er henført til denne. Dette gjøres basert på fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Feil i disse forutsetningene og estimatene kan føre til at resultatført nedskrivning blir feil eller at nedskrivning som skulle vært foretatt ikke blir resultatført. Ved indikasjoner på verdifall vurderes den bokførte verdien mot gjenvinnbart beløp. Nedskrivningsvurderingen viser at balanseført goodwill kan forsvares.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Det er utarbeidet kontantstrømprognooser som er lagt til grunn ved vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel kan balanseføres. Basert på de estimerte kontantstrømmene, og skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres de kommende årene, mener ledelsen og styret at den balanseførte utsatt skattefordelen kan forsvares.



Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere eiendel ved utsatt skatt i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Varebeholdning

Varer er vurdert til det laveste av kostpris og netto realiserbar verdi. Netto realiserbar verdi er forventet salgspris i ordinær virksomhet med fradrag for gjenværende utgifter for ferdigstillelse og forventede salgsgifter. Kostprisen for tilvirkede varer er full tilvirkningskost som også inkluderer en andel av indirekte og faste kostnader. Det foretas nedskrivning for forskjellen mellom kostpris og netto realiserbar verdi.

Langsiktige tilvirkningskontrakter

Fullføringsgraden beregnes som påløpte tilvirkningskostnader i forhold til forventede totale tilvirkningskostnader (kost-til-kost metode). Kontraktenes inntekter er avtalt. Forventede totale tilvirkningskostnader estimeres basert på en kombinasjon av erfaringstall, systematiske estimeringsprosedyrer, oppfølging av effektivitetsmål og beste skjønn.

Utøvelse av skjønn

I tillegg vil valg av presentasjonsform, regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse kunne påvirke regnskapet.

Det er viktig å merke seg at et annet sett av forutsetninger for presentasjon av regnskapet kunne gitt betydelige endringer i det presenterte resultatregnskapet.

Vesentlige regnskapsprinsipper

Konsolideringsprinsipper og goodwill

Konsernregnskapet omfatter de selskap hvor morselskapet direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse og viser selskapenes økonomiske stilling og resultat av årets virksomhet som en samlet økonomisk enhet.

Eliminering av aksjer i datterselskap

Eiendeler i datterselskap er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eiendelene og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balanseposter i henhold til reell verdi. Eventuell ytterligere merpris som skyldes forventninger om fremtidig inntjening, aktiveres som goodwill.

Eliminering av interne transaksjoner

Urealisert fortjeneste i varebeholdningene som skriver seg fra interne leveranser, er eliminert i konsernets varebeholdning. For øvrig er alle interne transaksjoner, samt fordring og gjeld mellom selskapene eliminert i konsernregnskapet.

Goodwill

Goodwill oppstår ved oppkjøp verdsettes til anskaffelseskost. Denne utgjør den delen av total anskaffelseskost som overstiger netto virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser. Minimum årlig, samt ved indikasjoner på at bokført verdi kan være forringet, vurderes bokført goodwill for eventuell nedskrivning.

Inntektsføring

Inntekter fra kundekontrakter blir regnskapsført når leveringsforpliktelsene til varer eller tjenester i hver enkelt kundekontrakt er oppfylt. Inntekten som innregnes er det beløpet som selskapet forventer å motta som godtgjørelse knyttet til disse varene og tjenestene. Inntektene fra salg av varer regnskapsføres når kunden tar kontroll over varene, normalt når eiendomsretten overføres ved varenes leveringstidspunkt basert på de kontraktsfestede vilkårene i avtalen. Tjenester inntektsføres når det er levert en ytelse og etablert en rett på vederlag.

Konsernet mottar i enkelte tilfeller kortsiktige forskuddsbetalinger fra sine kunder. Ved å bruke den praktiske løsningen i IFRS 15, trenger ikke konsernet å justere det avtalte vederlaget for virkningene av et vesentlig finansieringselement dersom man ved kontraktsinngåelsen forventer at perioden mellom det tidspunktet da konsernet overfører en avtalt vare eller tjeneste til kunden, og tidspunktet da kunden betaler for varen eller tjenesten, vil være ett år eller mindre.



Tilvirkingskontrakterkontrakter

Konsernet produserer og leverer også spesialtilpassede produkter til kunder bestående av både varer og betydelige integrerte tjenestekomponenter. Slike produkter vil utgjøre en leveringsforpliktelse om ikke løftet om å overføre varen og tjenesten til kunden kan identifiseres atskilt fra hverandre.

Inntekter fra salg av varer og tjenester som utgjør én leveringsforpliktelse innregnes over tid hvis:

- Konsernets ytelse skaper eller forbedrer en eiendel (for eksempel, varer i arbeid) som kunden kontrollerer etter hvert som eiendelen skapes eller forbedres
- Konsernets ytelse skaper en eiendel som ikke har en alternativ bruk, og konsernet har en håndhevbar rett til å motta betaling for ytelser utført til dato

Inntekter fra kombinerte leveringsforpliktelser innregnes over tid basert på leveransens fullføringsgrad. Fullføringsgraden blir beregnet i samsvar med påløpte kontraktskostnader i forhold til totale kontraktskostnader. Fullføringsgraden revideres løpende mot utført produksjon. Totalkostnadene i kontrakten revideres og oppdateres løpende.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og presenteres som finansinntekt eller -kostnad.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretslopet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen et år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Ved indikasjon om at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger, ved unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer bokføres til opprinnelig beløp med fradrag for avsetning for tap. Konsernet anvender en forenklet metode for beregning av tapsavsetninger for kundefordringer og kontraktseiendeler. Konsernet måler dermed tapsavsetningen basert på forventet kredittap over levetiden for hver rapporteringsperiode, og ikke basert på 12-måneders forventet tap.



Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Finansielle instrumenter

I overensstemmelse med IFRS 9, Finansielle instrumenter klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, virkelige verdi med verdiendringer over egenkapital og måling til amortisert kost.

Sikring

Selskapet forestår alle finansaktiviteter for konsernet, herunder sørger for at sikringstransaksjoner gjennomføres, dokumenteres og regnskapsføres i henhold til konsernets strategi. Det er ikke inngått sikringstransaksjoner i regnskapsperioden og konsernet har ikke benyttet sikringsbøkføring. Konsernet vurderer behovet for inngåelse av sikringstransaksjoner knyttet til renter og valuta etter behov.

Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Betingede forpliktelses og eiendeler

Betingede forpliktelses er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelses med unntak av betingede forpliktelses hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer. I kontantstrømpoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

1.1 Endring i regnskapsprinsipper

Følgende nye og endrede standarder og tolkninger har blitt implementert for første gang i 2019:

IFRS 16 - Leieavtaler

IFRS 16 ble utgitt i januar 2016 og erstatter IAS 17 Leieavtaler, IFRIC 4 Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale, SIC-15 Operasjonelle leieavtaler - insentiver og SIC 27 Vurdering av innholdet i transaksjoner som har juridisk form som en leieavtale.

Standarden krever at en leietaker innregner eiendeler og forpliktelses for de fleste leieavtaler. På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale skal leietaker innregne en forpliktelse til å betale leie og en eiendel som representerer bruksretten til den underliggende eiendelen i leieperioden ("bruksretteeiendel"). Standarden åpner for flere praktiske løsninger knyttet til innregning og førstegangsansvendelse. I stedet for løpende leiebetalinger vil konsernet kostnadsføre avskrivninger på bruksretteeiendelen og rentekostnader på leieforpliktelsen.



Konsernet implementerte IFRS 16 fra 1. januar 2019 ved bruk av modifisert retrospektiv metode, og sammenligningstall er følgelig ikke omarbeidet.

Leieavtaler tidligere klassifisert som operasjonelle leieavtaler under IAS 17

Ved dato for førstegangsanvendelse av IFRS 16 målte konsernet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene, diskontert med konsernets marginale lånerente per 1. januar 2019. Videre innregnet konsernet bruksretteieendeler lik summen av leieavtalene justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte betalinger. Det var ikke relevant med noen slike justeringer. Leieavtalene er vist som bruksretteieendeler i anleggsnoten (se note 5).

Konsernet har videre valgt å ikke balanseføre leieavtaler med mindre enn 12 måneders gjenværende leietid eller leieavtaler hvor underliggende verdi av eiendeler er mindre enn kr 50 000.

Implementeringseffekten i åpningsbalansen per 1.1.2019 er en økt bruksretteieendel med kr 99,2 millioner og en leieforpliktelse på samme beløp. Leieforpliktelsen er inkludert som øvrig langsiktig gjeld.

Leieavtaler tidligere klassifisert som finansielle leieavtaler under IAS 17

For leieavtaler tidligere klassifisert som finansielle leieavtaler under IAS 17 er bokført beløp av bruksretteieendelen og leieforpliktelsen per 1. januar 2019 fastsatt å være lik bokført verdi av leieavtalen og leieforpliktelsen ved dato for førstegangsanvendelse av IFRS 16. Dette er knyttet til maskiner og eiendelene er klassifisert som del av maskiner og anlegg i noter til årsregnskapet (se note 5), hvor det er opplyst om hvor stor andel av balanseført verdi som vedrører denne type eiendeler.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatment / Usikkerhet over skattemessig behandlingomkring behandling av inntektsskatt (uoffisiell norsk oversettelse)

Tolkningen klargjør hvordan usikre skatteposisjoner skal reflekteres i IFRS-regnskap. Usikre skatteposisjoner oppstår når det er uklart hvordan gjeldende skatterett skal forstås for en konkret transaksjon eller hendelse, og når det er usikkert hvorvidt skattemyndighetene vil godkjenne et foretaks skattemessige behandling.

Hovedelementer i tolkningen er:

- Hvorvidt en skal gjøre en separat eller samlet vurdering av usikre skatteposisjoner
- Hvorvidt og i hvilken grad en skal legge til grunn at skatterapporteringen blir undersøkt av skattemyndigheter
- Hvordan en skal fastsette skattestørrelser knyttet til usikre skatteposisjoner i regnskapet
- Hvordan en tar hensyn til endringer i fakta og omstendigheter for øvrig

Ikrafttredelsestidspunkt er 1. januar 2019 eller senere, og enkelte forenklinger ved overgang er mulig. Konsernet har implementerte tolkningen fra ikrafttredelsestidspunktet. Endringen har ikke hatt noen effekter for konsernet.



Aa Hold Co AS
Årsregnskap 2019

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Note 2 - Investering i datterselskap

Foruten morselskapet Aa Holdco AS, består konsernet av følgende selskaper:

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Balanseført verdi goodwill 31.12.2019	Balanseført verdi goodwill 31.12.2018
Aarbakke AS	Bryne	100 %	164 867	164 867
Sum			164 867	164 867

Note 3 - Driftsinntekter

Virksomhetsområde	2019	2018
Maskinering	936 895	527 300
Annen virksomhet	253	0
Sum inntekter	937 148	527 300

Geografisk fordeling

	2019	2018
Norge	785 530	409 163
Eksporert	151 618	118 137
Sum inntekter	937 148	527 300

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser etc.

Personalkostnader	2019	2018
Lønninger	216 290	172 771
Arbeidsgiveravgift	30 271	25 043
Pensjonskostnader	6 930	2 708
Andre ytelser	10 313	7 216
Sum personalkostnader	263 805	207 738

Antall ansatte

297 275

Konsernet er pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon og har innført en ordning som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Alle konsernets ansatte er omfattet av ordningen.

Konsernet har inngått bonusavtaler med enkelte ledende ansatte med utbetalinger på gitte vilkår.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	2 046	1 070
Pensjonsutgifter	55	0
Annen godtgjørelse	207	0
Sum personalkostnader	2 308	1 070

Godtgjørelse til revisor

	2019	2018
Revisjon	320	360
Annen revisjonsrelatert bistand	138	74
Annen bistand	165	96
Sum godtgjørelse til revisor	623	530

Beløpene er eks. mva.



Note 5 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

2019

	Bruksretts eiendeler	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	-	13 792	358 023	311 758	42 965	726 538
Implementeringseffekt IFRS 16, 1. januar	99 214	-	-	-	-	99 214
Tilgang varige driftsmidler	11 617	4 721	-	15 388	1 669	33 395
Avgang varige driftsmidler	-	-	-	4 618	-	4 618
Anskaffelseskost pr. 31. desember	110 831	18 513	358 023	322 528	44 634	854 529
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	-	13 481	121 536	264 729	37 023	436 769
Årets avskrivninger	13 667	382	-	15 487	1 926	31 462
Akkumulert nedskrivning pr. 1. januar	-	-	71 620	-	-	71 620
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Avgang varige driftsmidler	-	-	-	4 618	-	4 618
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	13 667	13 863	193 156	275 598	38 949	535 233
Balanserte verdier pr. 31. desember	97 165	4 651	164 867	46 930	5 684	319 296
Herav leierett til driftsmidler	-	-	-	34 839	-	34 839
Avskrivningsgrad	33 %	-	-	10-20%	10-35%	-
Leie av anleggsmidler, leiebeløp	-	-	-	-	-	21 363

Se note 1 for effekter og prinsippvalg ved implementering av IFRS 16 knyttet til bruksrettseiendeler.

2018

	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	13 792	358 023	288 511	38 965	699 291
Tilgang varige driftsmidler	0	0	24 323	4 000	28 323
Avgang varige driftsmidler	0	0	-1 076	0	-1 076
Anskaffelseskost pr. 31. desember	13 792	358 023	311 758	42 965	726 538
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	12 467	121 536	253 424	35 039	422 466
Årets avskrivninger	1 014	0	12 381	1 984	15 379
Akkumulert nedskrivning pr. 1. januar	0	71 620	0	0	71 620
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Avgang varige driftsmidler	0	0	-1 076	0	-1 076
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	13 481	193 156	264 729	37 023	508 389
Balanserte verdier pr. 31. desember	312	164 867	47 029	5 941	218 149
Herav leierett til driftsmidler	0	0	38 322	0	38 322
Avskrivningsgrad	33 %	-	-	10-20%	10-35%
Leie av anleggsmidler, leiebeløp	-	-	-	-	21 363

Varige driftsmidler oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av de enkelte anleggsmidlers gjenstående økonomiske og tekniske levetid. Immaterielle eiendeler utover goodwill består i sin helhet av egenutviklet programvare som benyttes i produksjonen. Det er ikke identifisert merverdier i anleggsmidler i oppkjøpte virksomheter. All merverdi er goodwill.

Det er en kontantstrømgenererende enhet (KGE) i konsernet og det er virksomheten i Aarbakke, Maskinering. All goodwill er henført til denne KGE'en. Minimum årlig, samt ved indikasjoner på at bokført verdi kan være forringet, vurderes bokført goodwill for eventuell nedskrivning. Nedskrivningstest er gjennomført for goodwill og eiendeler knyttet til maskineringsvirksomheten.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på styrevedtatt prognose for 2020 og estimater for 2021 og 2022. I terminalverdi er det lagt til grunn en vekstrate på 2%. Ledelsen mener estimatene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten er rimelige. Avkastningskravet er satt til 10 % som er et nominelt avkastningskrav etter skatt. Det er gjennomført sensitivitetsanalyser av diskonteringsrate og vekstrate som viser at det fremdeles er et solid headroom selv vekstraten settes til 0% samtidig som kravet til diskonteringsrente økes med 2-3%.

Nedskrivningstesten viser at goodwill kan forsvares.



Note 6 - Varelager

	2019	2018
Råvarelager	44 609	49 530
Verktøy (consumables)	12 155	11 929
Varer i arbeid	109 342	92 723
Ferdigvarelager	29 093	26 926
Avsetning for ukurans	-20 209	-24 463
Sum varelager	174 990	156 645

Langsiktige tilvirkningskontrakter

Deler av selskapet aktivitet består av produksjon av produkter etter ordre som strekker seg over flere måneder. Selskapets prosjekter behandles i samsvar med løpende avregningsmetode. Inntektsføring av kontraktene skjer i takt med beregnet fremdrift (fullføringsgrad). Fullføringsgraden beregnes som påløpne tilvirkningskostnader i forhold til forventede totale tilvirkningskostnader (kost-til-kost metode). Kontraktens inntekter er avtalt. Forventede totale tilvirkningskostnader estimeres basert på en kombinasjon av erfaringsfall, systematiske estimeringsprosedyrer, oppfølging av effektivitetsmål og beste skjønn.

Prosjekter under utførelse fremkommer som nettobeløpet av sum opptjente driftsinntekter fratrukket fakturert / innbetalt fra kunder. I de tilfeller der fakturert og innbetalt fra kunder overstiger opptjente driftsinntekter blir dette presentert som "forskudd fra kunder".

	2019	2018
Prosjekter under utførelse	112 922	0
Forskudd fra kunder	97 981	0
Netto prosjekter under utførelse	14 941	0
Opptjent, ikke fakturerte inntekter, inkludert i kundefordringer	31 679	0
Forskuddsfakturert produksjon, inkludert i annen kortsiktig gjeld	-16 738	0
Andel utestående fordringer holdt tilbake ihht betingelser i kontrakt	0	0
Gjenværende produksjon på tapsprosjekter	0	0
Inntekter på igangværende prosjekter	286 448	0
Kostnader på igangværende prosjekter	202 801	0
Netto resultatført igangværende prosjekter	83 647	0
Herav estimert kontraktsfortjeneste pr. 31.12	83 647	0

Selskapet hadde ingen pågående ordre per 31.12.18 som ble ansett som langsiktige tilvirkningskontrakter.

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Av bankinnskuddene er kr. 0 (31.12.2018: kr 8 507) bundne skattetrekkmidler som står på egen konto. Konsernet har i løpet av 2019 opprettet skattetrekkgaranti for dekning av skattetrekkmidler. Garantien er pålydende kr 10 mill.

I forbindelse med kontantstrømoppstillingen består likviditetsbeholdningen av følgende:

	2019	2018
Bankinnskudd og kontanter (herunder bundne midler)	2	8 838
Kassekreditt	-23 338	-59 980
Likviditetsbeholdning	-23 337	-51 142



Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon i morselskap

Aksjekapitalen i Aa HoldCo AS består av 210 950 000 (2018: 211 083 500) aksjer hver pålydende (hele kroner) kr. 0,01 (2018: kr. 1), totalt kr. 2 109 500 (2018: kr 211 083 500) (hele tall).

Aksjonærer	Antall aksjer	Eier- og stemme andel
Bimi II AS	1 054 750	50,00 %
HitecVision Private Equity IV LP	1 054 750	50,00 %
Egne aksjer	0	0,00 %
Totalt	2 109 500	100,00 %

Det ble i ekstraordinær generalforsamling av 23. desember 2019 besluttet å sette ned selskapets aksjekapital med kr 133 500 fra kr. 211 083 500 til kr 210 950 000 ved innløsning av selskapet 133 500 egne aksjer. Det ble videre besluttet at selskapet aksjekapital settes ytterligere ned med kr 208 840 500 til kr 2 109 500 ved nedsetting av selskapets aksjers pålydende fra kr 1 til kr 0,01. Kr 26 340 680 av nedsettellesbeløpet brukes til dekning av tap i morselskapet som ikke kan dekkes på andre måter. Kr 182 633 320 av nedsettellesbeløpet brukes til avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning. Kapitalnedsettelsen ble registrert i Foretaksregisteret 2. mars 2020.

Note 9 - Egenkapital

	Aksje-kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1. januar 2018	211 084	-134	83 581	100	-270 971	23 659
Årets resultat					-11 994	-11 994
Egenkapital pr. 31. desember 2018	211 084	-134	83 581	100	-282 965	11 666
Årets resultat					110 848	110 848
Vedtatt ikke registrert kapitalnedsettelse	-208 974	134	-83 581		292 421	0
Egenkapital pr. 31. desember 2019	2 110	-	-	100	120 303	122 514

Note 10 - Skatt

Årets skattekostnad	2019	2018
Årets betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	-1 321	-812
Effekt endring i skattesats	0	1 599
Sum skattekostnad	-1 321	787

Betalbar skatt i balansen	2019	2018
Årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Beregning av grunnlag for årets betalbare skatt	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	109 527	138 793
Permanente forskjeller	3 332	-149 379
Endring midlertidige forskjeller	-97 862	5 272
Underskudd til fremføring/(anvendelse)	-14 996	5 314
Grunnlag årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt	0	0

Midlertidige forskjeller	2019	2018
Fordringer	0	-1 406
Varelager	-1 320	-4 128
Tilvirkningskontrakter	82 145	0
Varige driftsmidler	-8 864	-8 714
Forskjell balanseførte leieavtaler	-7 512	-4 258
Regnskapsmessige avsetninger	-7 657	-5 221
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel) for underskudd til fremføring	56 792	-23 727
Fremførbart skattemessig underskudd	-103 868	-136 206
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	-47 075	-159 933
Utsatt skatt/(skattefordel) - 22%	-10 357	-35 185
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	26 150
Utsatt skattefordel i balansen	-10 357	-9 035

Per 31.12.18 var kr. 26 150 av utsatt skattefordel ikke balanseført da det var usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse.

Det er utarbeidet kontantstrømprognooser som er lagt til grunn ved vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel kan balanseføres. Ledelsen og styret mener basert på dette at utsatt skattefordelen kan forsvares. Vurderingen er basert på kontantstrøm og forutsetninger som er konsistente med vurderingen av goodwill. Se note 5 for ytterligere informasjon.



Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt

	2019	2018
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt	24 096	31 922
Effekt av permanente forskjeller	733	-34 357
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	-26 150	1 623
Effekt av endring i skattesats	0	1 599
Sum skattekostnad	-1 321	787

Note 11 - Pensjonsordninger

Konsernet er pliktig til å ha en obligatorisk tjenstepensjon og har innført en ordning som tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Ordningen er en innskuddsbasert pensjonsordning som finansieres over konsernets drift. Antall årsverk som er omfattet er 297 i 2019 (2018: 275). Innskuddet i pensjonsordningen ble redusert til minimumskravet på 2% medio 2016. Det ble økt til 5% igjen medio 2019.

Note 12 - Gjeld til kredittinstitusjoner, pantstillelser, garantier etc.

	2019	2018
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner (leasingavtaler)	27 834	31 451
Andre leieforpliktelser	78 650	0
Sum langsiktig gjeld	106 484	31 451
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner / kassekreditt	23 338	59 980
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner (leasingavtaler), første års avdrag	10 210	11 130
Andre leieforpliktelser, første års betalinger	22 821	0
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, første års avdrag *	160 000	160 000
Sum kortsiktig gjeld	216 369	231 110
Bokført verdi av eiendeler stillet som pant sikkerhet for gjeld		
Varelager	174 990	156 643
Fordringer	170 573	88 276
Driftsmidler	149 779	52 970
Sum	495 343	297 891

I tillegg er aksjer i datterselskapet Aarbakke AS stilt som sikkerhet for gjelden.

Avdragsprofil langsiktig gjeld (ekskl. kassekreditt)	2019	2018
1. år	193 031	11 130
2. år	28 574	169 468
3. år	24 981	7 373
4. år	19 295	6 287
senere	33 634	8 323
Total langsiktig gjeld	299 515	202 581

Konsernet har mottatt tilsagn om forlenget langsiktig finansiering. Finansieringen består av et langsiktig lån og en kassekreditt. Tilsagnet er tilnærmet en forlengelse av eksisterende fasiliteter med nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet skal avdras over en femårs periode. Kassekreditten på MNOK 80 er gjenstand for årlig fornyelse.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da det var kortere enn ett år til utløp av utgående låneavtale.



Note 13 – Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Konsernet benytter finansielle instrumenter som banklån og finansiell leasing. Formålet med disse finansielle instrumentene er å skaffe kapital til investeringer som er nødvendig for konsernets virksomhet. I tillegg har konsernet finansielle instrumenter som kundefordringer, leverandørgjeld o.l. som er direkte knyttet til virksomhetens daglige drift. Konsernet har ingen finansielle derivater for sikringsformål og benytter ikke finansielle instrumenter, herunder finansielle derivater, for omsetningsformål.

Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av en sentral finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene.

De viktigste finansielle risiki konsernet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittisiko. Konsernets ledelse har en løpende vurdering av disse risiki og fastsetter retningslinjer for hvordan disse skal håndteres.

(i) Kredittisiko

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer.

Konsernet reduserer sin eksponering mot kredittisiko ved at alle motparter som får kreditt hos konsernet, for eksempel kunder, skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet.

Konsernet har en kunde som genererer en vesentlig del av konsernets inntekter og er dermed også eksponert ift kredittisiko. Utover dette har konsernet ingen vesentlig kredittisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. Overordnet anses kredittrisikoen som moderat. Historisk har det vært begrenset med tap på fordringer.

(ii) Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter (se note 12). Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at konsernet er påvirket av endringer i rentenivået. Konsernet har ikke benyttet sikringsinstrumenter for å sikre seg mot endringer i rentenivået.

(iii) Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter, uten å risikere uakseptable tap eller på bekostning av konsernets rykte.

Se notene 12 og 15 for ytterligere informasjon om gjeld og fortsatt drift og likviditet.

(iv) Valutarisiko

Konsernet har transaksjoner i utenlandsk valuta og er dermed eksponert for valutasvingninger. Konsernet har noe langsiktig finansiering i EUR som motvekt til løpende kundeforhold i EUR. Eventuelle andre tiltak, som terminkontrakter, blir kontinuerlig vurdert opp mot risikoen. Konsernet har ikke hatt terminkontrakter i 2018 eller 2019.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet for selskapets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre at selskapet opprettholder en god kredittrating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere, som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives. Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil selskapet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av selskapets aksjer.

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

Bankinnskudd, kundefordringer og andre kortsiktige fordringer inngår i kategorien "utlån og fordringer". Dette er finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked. Gjeld til kredittinstitusjoner, leasing gjeld, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld inngår i kategorien andre forpliktelser.

Lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Balanserte verdier fremgår av balanseoppstillingen.

Virkelig verdi

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

De finansielle instrumentene som er innregnet i konsernvr er gruppert i klasser og kategorier basert på instrumentenes egenskaper. Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet under.



Virkelig verdi-hierarki:

Konsernet benytter et verdsettelseshierarki til å klassifisere signifikansen av den input som brukes i utarbeidelse av virkelig verdi målinger for de finansielle instrumentene som måles til virkelig verdi over resultatet eller over andre inntekter og kostnader. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1, som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser)

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke-observerbar input)

Virkelig verdi

Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi da disse instrumentene har kort forfalltid. Tilsvarende er balansført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngår til "normale" betingelser.

Balansført verdi av selskaps gjeld til kredittinstitusjoner (bortsett fra leasing gjeld) er tilnærmet lik virkelig verdi da denne gjelden forfaller i løpet av 2020.

For gjeld knyttet til finansielle leieavtaler er virkelig verdi beregnet som nåverdi av estimerte kontantstrømmer diskontert med den rente som gjelder for tilsvarende gjeld og eiendeler på balansedagen. På balansedagen anses balansført verdi å tilsvare virkelig verdi.

Note 14 - Forpliktelser og andre inngåtte avtaler

Konsernet mottok i 2013 en kompensasjon på kr. 11,7 mill som følge av endring i leieavtalen Aarbakke AS har med Langmyra 1 AS. Kompensasjonen periodiseres over leiekontraktens løpetid i samsvar med effektiv rentemetode, hvor elementet knyttet til leiereduksjon er rapportert som reduksjon til leiekostnaden som inngår i andre driftskostnader og utgjør kr 1 508 for 2019 (kr 1 472 for 2018). Finansieringselementet er inkludert i rentekostnader i resultatregnskapet med kr 1 014 for 2019 (kr 1 055 for 2018). Den nye leiekontrakten var gjeldende fra 1.1.2014.

Note 15 - Fortsatt drift og likviditet

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Konsernets aktiviteter er rettet mot å være underleverandør til norsk og utenlandsk industri i hovedsak rettet mot global olje og gass industri.

Konsernet har gjennom 2019 gjenetablert lønnsom drift og styrket sin finansielle stilling gjennom økt aktivitet og økt tilstedeværelse internasjonalt. Den positive trenden har fortsatt inn i 2020, og ordrereserven på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet er fremdeles betydelig.

Konsernet har tilpasset seg den økte aktiviteten i 2019. Dette har skjedd i en kombinasjon med nyansettelser, innleie av personell og økt kjøpt av eksterne tjenester for å sikre leveringsdyktighet. I tillegg er det gjennomført effektivitetsforbedringer blant annet gjennom «Smart Factory» prosjektet. Konsernet har også inngått leieavtale knyttet til de gamle «Brøyt» lokalene på Bryne for å effektivisere «Supply Chain» og for å sikre tilstrekkelig med lagerkapasitet.

Konsernet har mottatt tilsagn om forlenget langsiktig finansiering. Finansieringen består av et langsiktig lån og en kassakreditt. Tilsagnet er tilnærmet en forlengelse av eksisterende fasiliteter med nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet skal avdras over en femårs periode. Kassakreditten på MNOK 80 er gjenstand for årlig fornyelse.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da det var kortere enn ett år til utløp av utgående låneavtale.

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Det forventes at COVID-19 sammen med den lave oljeprisen vil føre til redusert aktivitet fra høsten 2020 og at 2021 potensielt kan bli et år med lavere aktivitet. Konsernet har imidlertid iverksatt og vil iverksette nye kompenserende tiltak for å opprettholde lønnsom drift. Konsernet sin finansielle stilling er betydelig bedret sammenlignet med forrige nedtur i olje og gass industrien og er derfor godt rustet til å stå igjennom en potensielt krevende periode.



Aa HoldCo AS

Årsregnskap 2019

Resultatregnskap 2019

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
<i>Driftsinntekter</i>			
Annen driftsinntekt		0	0
<i>Sum driftsinntekter</i>		0	0
<i>Driftskostnader</i>			
Annen driftskostnad	2	4 309	577
<i>Sum driftskostnader</i>		4 309	577
Driftsresultat		-4 309	-577
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Inntekt på investering i datterselskap	4	26 527	0
Renteinntekt fra selskap i samme konsern	7	4 206	3 859
Reversering av investering i datterselskap	4	0	150 000
Annen rentekostnad		14 986	15 406
Annen finanskostnad		203	100
<i>Netto finansposter</i>		15 544	138 353
Ordinært resultat før skattekostnad		11 235	137 776
Skattekostnad på ordinært resultat	3	-22 851	0
ÅRSRESULTAT		34 086	137 776
<i>Overføringer og disponering</i>			
Overført til/(fra) annen egenkapital	8	34 086	137 776
Sum		34 086	137 776



Aa HoldCo AS
Årsregnskap 2019

Balanse

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	3	22 851	0
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		22 851	0
Investering i datterselskap	4,5	382 145	382 145
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		382 145	382 145
Sum anleggsmidler		404 996	382 145
Omløpsmidler			
Andre fordringer	7	26 638	22 551
<i>Sum fordringer</i>		26 638	22 551
Bankinnskudd og kontanter	6	0	0
<i>Sum kontanter og lignende</i>		0	0
Sum omløpsmidler		26 638	22 551
SUM EIENDELER		431 635	404 696

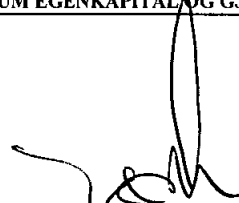



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2019

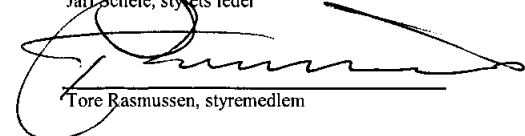
Balanse

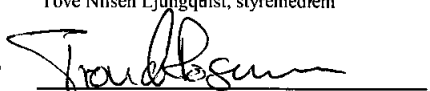
Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	8,9	2 110	211 084
Egne aksjer	8	0	-134
Overkurs	8	0	83 581
Annen innskutt egenkapital	8	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>2 210</u>	<u>294 631</u>
Annen egenkapital / udekket tap	8	216 586	-109 922
<i>Sum udekket tap</i>		<u>216 586</u>	<u>-109 922</u>
Sum egenkapital		218 796	184 709
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	0	0
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	183 338	219 980
Leverandørgjeld		2 120	0
Annen kortsiktig gjeld	7	27 382	6
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>212 840</u>	<u>219 986</u>
Sum gjeld		212 840	219 986
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		431 635	404 696

Bryne, 31. desember 2019 / 15. juni 2020


Jarl Scheie, styrets leder


Tove Nilsen Ljungqvist, styremedlem


Tore Rasmussen, styremedlem


Trold Rosnes, daglig leder



Aa HoldCo AS

Årsregnskap 2019

Kontantstrømoppstilling

Tall i kr. 1000	Note	2019	2018
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		11 235	137 776
Inntektsført konsernbidrag	4	-26 527	0
Reversering av investering i datterselskap		0	-150 000
Endring i lager, kunder og leverandører		986	-3 253
Endring i andre tidsavgrensningsposter		2 450	0
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-11 856	-15 477
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Inn- og (ut)lån til datterselskap via konsernkontoordningen		48 498	46 893
Mottatt konsernbidrag		0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		48 498	46 893
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Endring kassekreditt		-36 642	-31 416
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		0	0
Nedbetaling av gjeld (kort- og langsiktig)		0	0
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		-36 642	-31 416
Netto endring av likvider gjennom året		0	0
Likviditetsbeholdning inngående balanse		0	0
Likviditetsbeholdning 31. desember		0	0



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2019

Noter til morselskapsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Aa HoldCo AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som foruten morselskapet er et konsern som består av Aa HoldCo AS og driftsselskapet Aarbakke AS.

Årsregnskapet til Aa HoldCo AS er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Valuta

Transaksjoner i utenlands valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld regnskapsførerers til verdien av forpliktelsen på transaksjonstidspunktet fratrukket direkte henførbare transaksjonsutgifter.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Anleggsmidler nedskrives når verdifallet betraktes å ikke være forbigående. Langsiktig gjeld regnskapsføres til verdien av forpliktelsen på transaksjonstidspunktet fratrukket direkte henførbare transaksjonsutgifter.

Investering i datterselskap

Investering i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2019

Resultatregnskap 2019

Tall i kr. 1000

Note 2 Ytelser til ansatte og honorar til revisor

Godtgjørelser til daglig leder

Det er ingen ansatte i Aa HoldCo AS. Daglig leder i selskapet er formelt ansatt i datterselskapet Aarbakke AS og mottar lønn fra datterselskapet.

Godtgjørelse til styret

Det er ikke blitt utbetalt godtgjørelse til styret i 2019 eller 2018.

Godtgjørelse til revisor

Kostnader til revisor er fordelt som følger:

	2019	2018
Lovpålagt revisjon	70	70
Andre tjenester	139	80
Sum	209	150

Beløpene er oppgitt eks. mva.

Selskapet er ikke pliktig til å tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon da det ikke har ansatte.

Note 3 Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	11 235	137 776
Permanente forskjeller	3 761	-150 000
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Endring underskudd til fremføring	-14 996	12 224
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt - 22% / 23%	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skattefordel	-22 851	-1 189
Effekt endring av skattesats	0	1 189
Årets totale skattekostnad	-22 851	0

Spesifikasjon av grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel

Forskjeller som utlignes:

	2019	2018
Underskudd til fremføring	103 868	118 864
Sum midlertidige forskjeller	103 868	118 864
Utsatt skatt/(skattefordel) - 22%	-22 851	-26 150
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	26 150
Utsatt skattefordel i balansen	-22 851	0

Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:

	2019	2018
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:	2 472	31 689
Effekt av permanente forskjeller	827	-34 500
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	-26 150	1 623
Effekt av endring i skattesats	0	1 189
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	-22 851	0



Note 4 Datterselskap

	Forretning s-kontor	Eier- og stemme- andel	Kostpris	Bokført verdi	Resultat 2019	Egenkapital 31.12.2019
Aarbakke AS	Bryne	100 %	450 000	382 145	100 812	124 355
			450 000	382 145	100 812	124 355

Selskapet har inntektsført kr 26 527 i konsernbidrag fra datterselskapet Aarbakke. Konsernbidraget tilsvarer skattepliktig inntekt i datterselskapet i 2019 og anses som opptjente resultater i eierperioden.

Aktiviteten og ordreinngangen tok seg opp utover i 2018 noe som bidro til at konsernet leverte et positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i 2018. Basert på dette samt økende ordreinngang og positive prognoser fremover ble kr 150 mill av tidligere års nedskrivninger reversert årsregnskapet for 2018.



Note 5 Gjeld og pantstillelser

Gjeld sikret med pant	2019	2018
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	183 338	219 980
Sum	183 338	219 980

Balanseført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for pantesikret gjeld

	2019	2018
Aksjer i datterselskap	382 145	382 145
Sum	382 145	382 145

Konsernet har mottatt tilsagn om forlenget langsiktig finansiering. Finansieringen består av et langsiktig lån og en kassakreditt. Tilsagnet er tilnærmet en forlengelse av eksisterende fasiliteter med nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet skal avdras over en femårs periode. Kassakreditten på MNOK 80 er gjenstand for årlig fornyelse. På balansedagen var det trukket kr 23 mill på kassakreditten. Tilgjengelig likviditet utgjorde kr 62 mill per 31.12.2019 inkl. kr 5 mill fra tilleggs-kreditten. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da det var kortere enn ett år til utløp av utgående låneavtale på balansedagen.

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2019	2018
1 år	160 000	0
2 år	0	160 000
3 år	0	0
4 år	0	0
senere	0	0
Total langsiktig gjeld	160 000	160 000

Note 6 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne skattetrekksmidler per 31.12.2019 eller per 31.12.2018.



Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2019	2018
Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern	26 527	21 453
Sum fordringer	26 527	21 453

Gjeld	2019	2018
Annen kortsiktig gjeld til foretak i samme i konsern	27 052	0
Sum gjeld	27 052	0

Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern per 31. desember 2019 er tilgodehavende konsernbidrag fra Aarbakke AS. Annen kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern per 31. desember 2019 er utestående til Aarbakke AS vedrørende konsernkontoordningen.

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2019
Renteinntekter konsernkontoordningen	4 206	4 206

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2018
Renteinntekter konsernkontoordningen	3 859	3 859

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2018	211 084	-134	83 581	100	-109 922	184 709
Vedtatt, ikke registrert kapitalnedsettelse	-208 974	134	-83 581		292 422	0
Årets resultat					34 086	34 086
Egenkapital 31.12.2019	2 110	0	0	100	216 586	218 796

Det ble i ekstraordinær generalforsamling av 23. desember 2019 besluttet å sette ned selskapets aksjekapital med kr 133 500 fra kr. 211 083 500 til kr 210 950 000 ved innløsning av selskapet 133 500 egne aksjer. Det ble videre besluttet at selskapet aksjekapital settes ytterligere ned med kr 208 840 500 til kr 2 109 500 ved nedsetting av selskapets aksjers pålydende fra kr 1 til kr 0,01. Kr 26 340 680 av nedsettelsesbeløpet brukes til dekning av tap i morselskapet som ikke kan dekkes på andre måter. Kr 182 633 320 av nedsettelsesbeløpet brukes til avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning. Kapitalnedsettelsen ble registrert i Foretaksregisteret 2. mars 2020.

Note 9 Aksje- og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital etter kapitalnedsettelsen er kr. 2 109 500 fordelt på 210 950 000 aksjer, hver pålydende kr. 0,01.

Eierstruktur pr. 31.12.2019	Antall aksjer	Eierandel
Bimi II AS	105 475 000	50,00 %
HitecVision Private Equity IV LP	105 475 000	50,00 %
Sum	210 950 000	100,0 %



Note 10 - Fortsatt drift og likviditet

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Konsernets aktiviteter er rettet mot å være underleverandør til norsk og utenlandsk industri i hovedsak rettet mot global olje og gass industri. Konsernet har gjennom 2019 gjenetablert lønnsom drift og styrket sin finansielle stilling gjennom økt aktivitet og økt tilstedeværelse internasjonalt. Den positive trenden har fortsatt inn i 2020, og ordreserven på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet er fremdeles betydelig.

Konsernet har tilpasset seg den økte aktiviteten i 2019. Dette har skjedd i en kombinasjon med nyansettelser, innleie av personell og økt kjøpt av eksterne tjenester for å sikre leveringsdyktighet. I tillegg er det gjennomført effektivitetsforbedringer blant annet gjennom «Smart Factory» prosjektet. Konsernet har også inngått leieavtale knyttet til de gamle «Brøyt» lokalene på Bryne for å effektivisere «Supply Chain» og for å sikre tilstrekkelig med lagerkapasitet.

Konsernet har mottatt tilsagn om forlenget langsiktig finansiering. Finansieringen består av et langsiktig lån og en kassakreditt. Tilsagnet er tilnærmet en forlengelse av eksisterende fasiliteter med nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet skal avdras over en femårs periode. Kassakreditten på MNOK 80 er gjenstand for årlig fornyelse.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da det var kortere enn ett år til utløp av utgående låneavtale.

Styret mener at den totale lånerammen sammen med en betydelig forbedret likviditetssituasjon danner et forsvarlig finansielt grunnlag for den videre drift fremover.

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Det forventes at COVID-19 sammen med den lave oljeprisen vil føre til redusert aktivitet fra høsten 2020 og at 2021 potensielt kan bli et år med lavere aktivitet. Konsernet har imidlertid iverksatt og vil iverksette nye kompenserende tiltak for å opprettholde lønnsom drift. Konsernet sin finansielle stilling er betydelig bedret sammenlignet med forrige nedtur i olje og gass industrien og er derfor godt rustet til å stå igjennom en potensielt krevende periode.