



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 386 789
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PEGASUS INDUSTRIER HOLDING AS
Forretningsadresse: Rolfsbuktheien 4C
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Atle Korsmo
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.10.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 21.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		52 509	8 021
Sum kostnader		52 509	8 021
Driftsresultat		-52 509	-8 021
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		3	632 508
Sum finansinntekter		3	632 508
Annen finanskostnad		2 300 016	
Sum finanskostnader		2 300 016	
Netto finans		-2 300 013	632 508
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 352 522	624 487
Skattekostnad på ordinært resultat			2 201
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 352 522	622 286
Årsresultat		-2 352 522	622 286
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkus		-2 377 096	
Ordinært utbytte			632 499
Overføringer til/fra annen egenkapital		24 574	-10 213
Sum overføringer og disponeringer		-2 352 522	622 286



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		3 450 000	5 750 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 450 000	5 750 000
Sum anleggsmidler		3 450 000	5 750 000
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		11 434	11 157
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 434	11 157
Sum omløpsmidler		11 434	11 157
SUM EIENDELER		3 461 434	5 761 157
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 754 730	1 754 730
Overkurs		1 651 704	4 028 800
Sum innskutt egenkapital		3 406 434	5 783 530
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital			-24 574
Sum opptjent egenkapital			-24 574
Sum egenkapital		3 406 434	5 758 956



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt			2 201
Annen kortsiktig gjeld		55 000	
Sum kortsiktig gjeld		55 000	2 201
Sum gjeld		55 000	2 201
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 461 434	5 761 157



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		25 781 669	131 792 211
Annen driftsinntekt		24 370 110	5 960 041
Sum inntekter		50 151 779	137 752 252
Kostnader			
Varekostnad		9 141 775	40 184 889
Lønnskostnad		12 899 218	34 133 353
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		10 332 517	9 127 757
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 421 435	
Annen driftskostnad		50 444 978	55 813 404
Sum kostnader		87 239 923	139 259 403
Driftsresultat		-37 088 144	-1 507 151
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		318 475	226 514
Sum finansinntekter		318 475	226 514
Annen finanskostnad		2 838 390	1 659 906
Sum finanskostnader		2 838 390	1 659 906
Netto finans		-2 519 915	-1 433 392
Ordinært resultat før skattekostnad		-39 608 059	-2 940 543
Skattekostnad på ordinært resultat		-7 314 244	29 827
Ordinært resultat etter skattekostnad		-32 293 815	-2 970 370
Årsresultat		-32 293 815	-2 970 370



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kunderelasjoner		8 773 231	11 141 286
Utsatt skattefordel		6 703 874	173 834
Goodwill		7 447 942	9 434 058
Sum immaterielle eiendeler		22 925 047	20 749 178
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		12 053 823	19 905 770
Sum varige driftsmidler		12 053 823	19 905 770
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		2 200	
Sum finansielle anleggsmidler		2 200	
Sum anleggsmidler		34 981 070	40 654 948
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		49 726 588	35 349 185
Sum varer		49 726 588	35 349 185
Fordringer			
Kundefordringer		165 714	6 259 305
Andre fordringer		16 976 622	10 934 139
Krav på innbetaling av selskapskapital			19 742 800
Sum fordringer		17 142 336	36 936 244
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		599 375	5 077 516
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		599 375	5 077 516
Sum omløpsmidler		67 468 299	77 362 945
SUM EIENDELER		102 449 369	118 017 893



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 754 730	1 754 730
Overkurs		1 651 704	4 028 800
Sum innskutt egenkapital		3 406 434	5 783 530
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 476 865	7 576
Sum opptjent egenkapital		-1 476 865	7 576
Minoritetsinteresser		16 607 213	53 981 993
Sum egenkapital		18 536 782	59 773 099
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		1 461 087	1 807 614
Sum avsetninger for forpliktelser		1 461 087	1 807 614
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		36 082 728	11 380 292
Øvrig langsiktig gjeld		1 154 000	
Sum annen langsiktig gjeld		37 236 728	11 380 292
Sum langsiktig gjeld		38 697 815	13 187 906
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		18 054 125	20 578 257
Leverandørgjeld		13 257 134	10 370 870
Betalbar skatt			602 117
Skyldige offentlige avgifter		422 595	3 518 179
Annen kortsiktig gjeld		13 480 918	9 987 466
Sum kortsiktig gjeld		45 214 772	45 056 889
Sum gjeld		83 912 587	58 244 795



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		102 449 369	118 017 894



Konsernregnskap

Pegasus Industrier Holding AS

2020



**Konsernregnskap
Pegasus Industrier Holding AS
Resultatregnskap**

MORSELSKAP			KONSERN		
2019	2020	NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2020	2019
0	0	2	Salgsinntekt	25 781 669	131 792 211
0	0	2	Annen driftsinntekt	24 370 110	5 960 041
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum driftsinntekter	<u>50 151 779</u>	<u>137 752 252</u>
0	0		Varekostnad	9 141 775	40 184 889
0	0	3	Lønnskostnad	12 899 218	34 133 353
0	0	5	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10 332 517	9 127 757
0	0		Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4 421 435	0
8 021	52 509		Annen driftskostnad	50 444 978	55 813 404
<u>8 021</u>	<u>52 509</u>		Sum driftskostnader	<u>87 239 923</u>	<u>139 259 403</u>
<u>-8 021</u>	<u>-52 509</u>		Driftsresultat	<u>-37 088 144</u>	<u>-1 507 151</u>
			FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
632 508	3		Annen finansinntekt	318 475	226 514
0	-2 300 016		Annen finanskostnad	-2 838 390	-1 659 906
<u>632 508</u>	<u>-2 300 013</u>		Netto finansresultat	<u>-2 519 916</u>	<u>-1 433 392</u>
<u>624 487</u>	<u>-2 352 522</u>		Årsresultat før skattekostnad	<u>-39 608 060</u>	<u>-2 940 543</u>
2 201	0	10	Skattekostnad	-7 314 244	29 827
<u>622 286</u>	<u>-2 352 522</u>		ÅRSRESULTAT	<u>-32 293 816</u>	<u>-2 970 370</u>
			Minoritetenes andel av årsresultatet	-28 432 281	-2 493 615
			Majoritetens andel av årsresultatet	-3 861 535	-476 755
			OVERFØRINGER		
0	24 574		Avsatt til annen egenkapital		
-10 213	0		Overført fra annen egenkapital		
632 499	0		Foreslått utbytte		
0	-2 377 096		Overført fra overkurs		
<u>622 286</u>	<u>-2 352 522</u>		Sum overføringer		

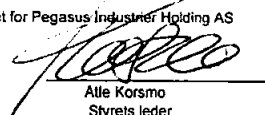


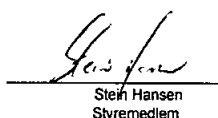
Konsernregnskap
Pegasus Industrier Holding AS
Balanse pr 31. desember

2019	2020	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2020	2019
			Egenkapital		
			Innskutt egenkapital		
1 754 730	1 754 730	7	Aksjekapital	1 754 730	1 754 730
<u>4 028 800</u>	<u>1 651 704</u>	8	Overkurs	<u>1 651 704</u>	<u>4 028 800</u>
<u>5 783 530</u>	<u>3 406 434</u>		Sum innskutt egenkapital	<u>3 406 434</u>	<u>5 783 530</u>
			Opptjent egenkapital		
<u>-24 574</u>	<u>0</u>	8	Annen egenkapital	<u>-1 476 865</u>	<u>7 576</u>
<u>-24 574</u>	<u>0</u>		Sum opptjent egenkapital	<u>-1 476 865</u>	<u>7 576</u>
			Majoritetens egenkapital	<u>1 929 569</u>	<u>5 791 106</u>
			Minoritetsinteresser	<u>16 607 213</u>	<u>53 981 993</u>
<u>5 758 956</u>	<u>3 406 434</u>	8	Sum egenkapital	<u>18 536 782</u>	<u>59 773 099</u>
			Gjeld		
			Avsetning for forpliktelses		
<u>0</u>	<u>0</u>	10	Utsatt skatt	<u>1 461 087</u>	<u>1 807 614</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum avsetninger for forpliktelses	<u>1 461 087</u>	<u>1 807 614</u>
			Annen langsiktig gjeld		
<u>0</u>	<u>0</u>	11,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>36 082 728</u>	<u>11 380 292</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		Øvrig langsiktig gjeld	<u>1 154 000</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum annen langsiktig gjeld	<u>37 236 728</u>	<u>11 380 292</u>
			Kortsiktig gjeld		
<u>0</u>	<u>0</u>	11,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>18 054 125</u>	<u>20 578 257</u>
			Leverandørgjeld	<u>13 257 134</u>	<u>10 370 870</u>
2 201	0	10	Betalbar skatt	<u>0</u>	<u>802 117</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		Skyldige offentlige avgifter	<u>422 595</u>	<u>3 518 179</u>
<u>0</u>	<u>55 000</u>	11	Annen kortsiktig gjeld	<u>13 480 918</u>	<u>9 987 466</u>
<u>2 201</u>	<u>55 000</u>		Sum kortsiktig gjeld	<u>45 214 772</u>	<u>45 056 888</u>
<u>2 201</u>	<u>55 000</u>		Sum gjeld	<u>83 912 587</u>	<u>58 244 794</u>
<u>5 761 157</u>	<u>3 461 434</u>		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>102 449 369</u>	<u>118 017 893</u>

Fornebu, 28.09.2020

I styret for Pegasus Industrier Holding AS


Alle Korsmo
Styrets leder


Stein Hansen
Styremedlem



Konsernregnskap Pegasus Industrier Holding AS

Noter til regnskapet 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Pegasus Industrier Holding AS med datterselskap hvor Pegasus Industrier Holding AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert. Investeringer i selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper), behandles etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet eier fra 20 til 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill. For deleide datterselskaper er kun majoritetens andel av goodwill inkludert i balansen.

Konsernet omfatter per 31.12.2020 følgende datterselskaper:

Selskapets navn	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
Pegasus Industrier AS	Oslo	100 %	12 %
Way Nor AS*	Bærums Verk	69 %	52 %
Polarsirkelsenteret AS**	Bærums Verk	100 %	100 %

* Pegasus Industrier AS har en eierandel på 69,34%

** Polarsirkelsenteret AS er 100 % eid av Way Nor

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansuell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalingene. Driftsmiddelet avskrives planmessig, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.



Varer

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsverdi.

Inntekter

Ved varesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen for selskaper innen samme skattekonsem.

Offentlige tilskudd

Investeringsstilskudd er ført brutto i balansen og periodiseres over investeringens økonomiske levetid som driftsinntekt. Driftstilskudd periodiseres samtidig med den inntekten det skal øke eller den kostnaden det skal redusere. Driftstilskudd omfatter i sin helhet kompensasjonsordning.

Note 2 Salgsinntekt og annen driftsinntekt

Morselskap			Per virksomhetsområde:	Konsem	
	2019	2020		2020	2019
-	-	-	Engrosomsetning	1 060 698	82 284 164
-	-	-	Detaljistomsetning	23 392 510	55 238 915
-	-	-		24 453 208	137 523 079
			Annet		
			Tilskudd kompensasjonsordning	21 523 288	
			Annen driftsinntekt	4 175 283	229 173
			Sum inntekter	50 151 779	137 752 252

Morselskap			Salgsinntekter per geografisk marked:	Konsem	
	2019	2020		2020	2019
-	-	-	Norge	49 829 078	135 179 606
-	-	-	Island	288 448	2 572 646
-	-	-	USA	34 253	
-	-	-	Sum	50 151 779	137 752 252



Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Morselskap	2019	2020	Lønnskostnad	Konsem	
				2020	2019
-	-	-	Lønn	10 729 516	29 271 520
-	-	-	Arbeidsgiveravgift	1 307 446	4 059 569
-	-	-	Pensjonskostnader	584 473	436 510
-	-	-	Andre ytelser	277 783	365 754
-	-	-	Sum	12 899 218	34 133 353

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 16 58

<i>Ytelser til ledende personer</i>	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Styret	-	-	-
Daglig leder	-	-	-

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller andre ytelser til medlemmer av styret i 2020.

Det er utbetalt kr 961 369,- i managementonorar til Pegasus Industrier Management AS som er nærstående til styremedlemmene.

De enkelte selskapene som inngår i konsemet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven.

Konsemetets datterselskaper har etablert innskuddsordninger i henhold til lov om innskuddspensjon. Ordningene omfatter alle ansatte i konsemet.

Revisor

Godtgjørelse til revisor Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:	Konsem	
	2020	2019
Lovpålagt revisjon	721 773	479 381
Andre attestasjonstjenester	22 800	-
Skatterådgivning	74 225	8 000
Andre tjenester utenfor revisjonen	19 525	68 600

Note 4 Immaterielle eiendeler

Konsem	Goodwill	Kunderelasjoner	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.20	13 902 819	16 257 810	176 533	30 337 162
Tilgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.20	13 902 819	16 257 810	176 533	30 337 162
Akk. avskrivninger 01.01.20	4 468 761	5 225 725	67 333	9 761 819
Akk. avskrivninger 31.12.20	6 454 877	7 548 270	112 844	14 115 990
Bokført verdi pr. 31.12.20	7 447 942	8 709 541	63 689	16 221 173
Årets avskrivninger	1 986 116	2 322 544	45 511	4 354 171
Økonomisk levetid	7 år	7 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Forventet levetid for goodwill er fastsatt ut fra periode for forventet inntjening og sammenfaller med forventet levetid for kunderelasjoner.



Note 5 Varige driftsmidler

Konsem	Driftsløs. inventar, verktøy ol	Påkostning lokaler	Balanseførte leieavtaler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.20	4 364 688	8 686 476	16 670 293	29 721 457
Tilgang kjøpte driftsmidler	478 598	440 817	1 818 365	2 737 780
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.20	4 843 286	9 127 293	18 488 658	32 459 237
Akk. avskrivninger 31.12.2020	3 579 043	5 352 950	7 051 986	15 983 979
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 31.12.20	3 726 256	6 941 951	9 737 207	20 405 414
Bokført verdi pr. 31.12.20	1 117 030	2 185 342	8 751 451	12 053 823
Årets avskrivninger	557 610	1 887 509	3 533 227	5 978 346
Årets nedskrivninger	190 511	1 545 703	2 685 221	4 421 435
Økonomisk levetid	3 - 20 år	3 - 10 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 6 Varer

Morselskap 2019	2020		Konsem 2020	2019
-	-	Lager av innkjøpte varer	49 842 433	35 549 185
-	-	Avsetning til ukurans	-115 845	-200 000
-	-	Sum	49 726 588	35 349 185

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet har 58.491 aksjer, pålydende kr. 30,-, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 1 754 730

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Ordinære aksjer	58 491	30	1 754 730
Sum	58 491		1 754 730

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.20 var:

	Antall aksjer	Aksjekapital	Eier- andel	Stemme- andel
Beluga Holding AS v/Egil Haaland - styreleder	16 572	497 160	28,3 %	28,3 %
Norstock AS v/Stein Hansen - styremedlem	16 572	497 160	28,3 %	28,3 %
Jurs AS v/Morten Jurs - daglig leder	16 572	497 160	28,3 %	28,3 %
Hag Invest AS	8 775	263 250	15,0 %	15,0 %
Sum	58 491	1 754 730	100 %	100 %

Note 8 Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.20	1 754 730	4 028 800	-24 574	5 758 956
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			-2 352 522	-2 352 522
Overført fra overkurs		-2 377 522	2 377 522	-
Egenkapital 31.12.20	-	1 754 730	426	3 406 434



Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritetsandel	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.20	1 754 730	4 028 800	7 576	53 981 993	59 773 099
Årets endring i egenkapital:					
Årets resultat	-	-	-3 861 535	-28 432 281	-32 293 816
Overført fra overkurs		-2 377 522	2 377 522		-
Utkjøp av minoritet				-8 942 502	-8 942 502
Egenkapital 31.12.20	1 754 730	1 651 278	-1 476 437	-	16 607 210

Bufferfond på kr 5 462 500,- i Pegasus Industrier AS er i henhold til vedtektene bundet kapital. Dette inngår i annen egenkapital og minoritetsinteresser i konsernregnskapet for Pegasus Industrier Holding for 2019. Fondet er anvendt til dekning av underskudd i 2020.

Note 9 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	2020	
			2020	2019
Management honorar	Andre driftskostnader	Pegasus Industrier Management AS	3 639 878	961 369
Sum			3 639 878	961 369

Mellomværende med nærstående parter:

Motpart	Forhold til motparten	Andre fordringer	
		2020	2019
Cedan Invest AS	Medaksjonær i Way Nor AS		
Beluga Holding	Aksjonær		220 000
Norstock AS	Aksjonær		1 383 800
Jurs AS	Aksjonær		550 000
Hag Invest	Aksjonær	3 499 500	17 589 000
Sum		3 499 500	19 742 800

Note 10 Skattekostnad

Morselskap			Konsern	
2019	2020	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
2 201	-	Betalbar skatt	-	709 383
-	-	Endring i utsatt skatt	-7 314 244	-679 556
-	-	Virkning av endring i skatteregler	-	-
2 201	-	Skattekostnad	-7 314 244	29 827

Morselskap			Konsern	
2019	2020	Betalbar skatt i balansen	2020	2019
2 201	2 201	Årets betalbare skattekostnad		602 117
-	-	Skatt på avgitt konsernbidrag	-	-
-	-	For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-	-
2 201	2 201	Betalbar skatt i balansen	-	602 117

Morselskap			Konsern	
2019	2020	Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2020	2019
624 487	-2 352 522	Årsresultat før skatt	-39 608 060	-2 940 543
137 387	-517 555	Forventet inntektskatt etter nominell skattesats	-8 713 773	-646 919
-134 976		Skatteeffekten av følgende poster:		
	506 000	Skattefritt utbytte		
-	-	Andre permanente forskjeller knyttet til investeringer (fritaksmetoden)	456 981	451 247
-	-	Andre ikke fradragsberettigede kostnader		-1 816
-211	11 555	Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	942 548	227 315
2 201	0	Skattekostnad	-7 314 244	29 827
0,4 %	0,0 %	Effektiv skattesats	18,5 %	-1,0 %



Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

Morselskap

	2020		2019	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring		-		-
Sum	-	-	-	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-	-
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	-	-	-	-

Konsern

	2020		2019	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	26 453	1 461 087	69 107	1 807 614
Omløpsmidler	35 022	-	36 542	-
Langsiktig gjeld	2 134 399	-	68 185	-
Kortsiktig gjeld	823 777	-	-	-
Underskudd til fremføring	5 180 438	-	553 667	-
Sum	8 200 089	1 461 087	727 501	1 807 614
Ikke balanseført utsatt skattefordel	1 496 215	-	553 666	-
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	6 703 874	1 461 087	173 836	1 807 614

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 11 Pantstillelser og garantier m.v.

Bokført gjeld som er sikret ved pant og lignende	Konsern	
	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	19 981 951	17 081 810
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	36 082 728	1 050 000
Sum	56 064 679	18 131 810

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2020	2019
Driftsmidler	12 053 823	19 712 906
Varelager	51 838 603	33 472 078
Aksjer i datterselskap	6 000 000	6 000 000
Kundefordringer	168 714	6 259 305
Totalt	70 061 140	65 444 289

Garantiansvar	2020	2019
Garantiansvar	12 432 657	12 432 657

Note 12 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetrekkmidler med kr. 193 037,-

Note 13 Finansiell leasing

Bokført gjeld knyttet til finansiell leasing:	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	3 744 442	3 334 059
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	8 516 874	10 127 407
Sum	12 261 316	13 461 466

	Minsteleie	Rente	Nåverdi
Forfaller neste år	3 744 442	572 714	3 744 442
Forfaller 2-5 år	8 516 874	441 023	8 516 874
Forfall etter 5 år	-	-	-
Sum	12 261 316	1 013 737	12 261 316

Forventet operasjonell leasing i 2021 er kr 4 500 000,-



Note 14 Vesentlig usikkerhet om fortsatt drift

Siden mars 2020 og inn i 2021 har turistmarkedet, som er konsernets vesentligste sluttkundebase, vært hardt rammet av den pågående Korona-pandemien grunnet innførte reiserestriksjoner og krav om sosial distansering. Siden april 2021 har norske myndigheter startet en forsiktig gjenåpning av samfunnet. Per regnskapsavleggelsesdagspunkt forventes et fullt gjenåpnet samfunn tidligst mot slutten av 2021. Koronapandemien vil derfor ha en ekstraordinær innvirkning på reiselivsbransjen generelt og utenlandsturismen spesielt også i 2021. Nærmest all reisevirksomhet til og fra Norge opphørte i andre halvdel av mars 2020 og per august 2021 er f.eks. utenlands flytrafikk til Norge ned 70-80% sammenlignet med 2019. Fra mars 2020 ble omsetningsgrunnlaget for Way Nor borte i det all turisme til Norge stoppet opp gjennom innreiseforbud både gjennom fly, bil og cruisetrafikk. Som en konsekvens falt konsernets omsetning til 0 nærmest over natten. I juli og august 2021 har datterselskapet Way Nor AS startet med åpning av tre av våre 8 butikker. Konsernet ser en positiv trend uke for uke, men salgsvolumene er fortsatt på marginale nivåer sammenlignet med 2019. Det samme gjelder selskapets engrosvirksomhet.

Styret i Way Nor AS har utarbeidet et «worst case» resultatscenario og et «sannsynlig» resultatscenario frem mot mai 2021. Frem til og med august 2021 har selskapets likviditet samsvart godt med det «sannsynlige» resultat- og likviditetsscenarioet. I begge scenariene har myndighetenes kontantstøtteordning og statsgaranterte låneordning bidratt til at Way Nor AS har hatt tilstrekkelig likviditet og egenkapital for 2020. I tredje kvartal 2021 står Way Nor fortsatt overfor stor usikkerhet knyttet til konsekvensene av pandemien, og styret har derfor iverksatt flere tiltak for å komme gjennom en periode med liten eller ingen omsetning. I tillegg til permitteringer har styret også gjennomført en emisjon i selskapet, som tilførte NOK 6,0 millioner i ny egenkapital. Selskapet har også fått bevilget en utvidelse av det statsgaranterte likviditetsslånet med ytterligere NOK 10,0 millioner med totalt 36 måneders avdragsfrihet og løpetid på 6 år. Dette kommer i tillegg til selskapets ordinære finansieringsavtale med banken. Styret har også søkt og fått innvilget statlig kontantstøtte for faste uunngåelige kostnader for januar - april og forventer også å få innvilget kontantstøtte for perioden mai - oktober som er perioden myndighetene har bekreftet at ordningen skal gjelde for. Øvrige variable kostnader reduseres også til et minimum så lenge selskapet ikke har ordinær drift. Selskapet har i møte med banken fremlagt selskapets resultat per 31.08.2021 og en likviditetsprognose frem til 31.05.2021. Bankene fikk også styrets bekreftelse på at likviditetssituasjonen ble fulgt opp regelmessig og at styret ville ta nødvendige skritt for å sikre tilstrekkelig likviditet.

De iverksatte tiltakene vil etter styrets vurdering sikre selskapets likviditet frem til 1. kvartal 2022.

Når årsregnskapet for 2020 avlegges har konsernet et varelager på ca. NOK 50 millioner som tilsvarer en omsetning gjennom selskapets egne butikker på ca. NOK 250 millioner. Varelageret representerer dermed mer enn ett års omsetning uten vesentlige behov for ytterligere vareinnkjøp.

Ledelsen i Way Nor holder kontakten med permitterte ansatte for at selskapet skal ha tilgang til relevant arbeidskraft når turistmarkedet kommer tilbake. Styret kan ikke utelukke oppsigelser i lys av Korona pandemien, herunder som følge av avvikling av nåværende utvidede permitteringsordning, men så langt er ingen ansatte oppsagt.

Norge har historisk vært en attraktiv turistdestinasjon med betydelig årlig vekst målt i antall hoteldøgn og cruiseskip anløp. Styret forventer at Norges turistmarked vil se en tiltagende normalisering mot slutten av 2021 og fremover. Basert på det ovenstående samt foreliggende informasjon om effektiviteten av vaksiner, som har vært gode også for nye varianter av viruset, forventer styret å kunne levere positivt resultat og kontantstrøm i 2022.

På bakgrunn av selskapets og konsernets situasjon og betydelig usikkerhet med hensyn til utvikling i turistmarkedet og usikkerhet knyttet til mulig tilgang til ytterligere finansiering, vurderer styret at det foreligger vesentlig usikkerhet om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Til tross for dette er styret av den formening at det er realistisk at virksomhetens drift fortsatt vil kunne ivaretas fremover og regnskapet er derfor avlagt med forutsetning om fortsatt drift. Dette innebærer at styret har vurdert at konsernet og de underliggende selskaper vil klare seg gjennom den pågående krisen, men prognoser og estimater inneholder betydelige usikkerhetsfaktorer knyttet til hvor store og langvarige de økonomiske effektene blir. Som en konsekvens er det en risiko for verdifall på selskapets og konsernets anleggsmidler og varelager i kommende regnskapsår med potensielt behov for nedskrivning.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Emisjoner i datterselskaper:

I august 2021 gjennomførte Way Nor AS en rettet emisjon på NOK 6,0 millioner mot HAG Invest AS. Etter gjennomføring av emisjon har Way Nor AS følgende eierfordeling:

Pegasus Industrier AS - 79,46%
HAG Invest AS - 15,12% (eies av Atle Korsmo- styreleder)
Tima Invest AS - 5,42%

I februar 2021 gjennomførte Pegasus Industrier AS en rettet emisjon mot HAG Invest AS med NOK 3,5. Etter gjennomføring av emisjonen har Pegasus Industrier følgende eierfordeling:

HAG Invest AS 78,95 % (A-aksjer)
Norstock AS 9,47 % (A-aksjer) (eies av Stein Hansen - styremedlem)
Pegasus Industrier Holding AS 11,58 % (B-aksjer)

Endringer i styret og ledelsen

I juni 2021 har styrets leder Odd Egil Haaland og daglig leder Morten Jurs fratrukket. Atle Korsmo har overtatt som styrets leder.



Note 16 Avtale med tidligere eier/ansatt

Datterselskapet Way Nor AS har tidligere år inngått engasjementsavtale med tidligere eier/ansatt om livsvarig månedlig godtgjørelse. Utbetalinger under avtalen har siden avtaleinngåelse blitt løpende kostnadsført ved utbetaling og det har ikke vært foretatt avsetning for fremtidige utbetalingsforpliktelser. Nåverdberegning av fremtidige utbetalingsforpliktelser per 31. desember 2020 i tråd med beregningsmetode angitt i NRS 6, angir en forpliktelse på MNOK 13,8. Forpliktelsen er ikke innregnet i konsernregnskapet. Styret begrunner dette med at avtalen etter deres mening er i strid med aksjelovens § 8-10. Styret mener derfor at avtalen og ytelsene er ugyldige og vil ikke kunne kreves mot selskapet, og det vil heller ikke være mulig for styret og administrasjonen å honorere disse uten selv å pådra seg ansvar, se aksjelovens §8-11, jf. §3-7.

Way Nor AS har i tillegg til engasjementsavtalen inngått royaltavtale med samme person samt selskap under hans kontroll.

Begge avtaler er terminert i tredje kvartal 2021 og det er inngått ny avtale som erstatter tidligere avtaler. Ny avtale innebærer månedlig honorering for løpende designbistand, og hvor Way Nor har eksklusive rettigheter til produksjon, markedsføring og salg av produktene. Avtalen omfatter også betaling for royaltrettigheter. Avtalen har varighet på 5 år og fornyes automatisk for nye 5 år løpende dersom ikke avtalen sies opp av en av partene innenfor angitt frist.»



Konsernregnskap Pegasus Industrier Holding AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP		KONSERN		
2019	2020	2020	2019	
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:				
624 487	-2 352 522	Årsresultat før skattekostnad	-39 608 060	-2 940 543
0	-2 201	Periodens betalte skatt	-602 117	-816 429
0	0	Ordinære avskrivninger	10 332 517	9 127 757
0	2 300 000	Nedskrivninger varige driftsmidler	4 421 435	0
0	0	Endring i varer	-14 377 403	-7 581 619
0	0	Endring i kundefordringer	6 093 591	-1 991 606
-14 375	0	Endring i leverandørgjeld	2 886 264	4 843 807
0	55 000	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-4 055 134	7 279 922
<u>610 112</u>	<u>277</u>	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>-34 908 907</u>	<u>7 921 289</u>
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
Tilganger ekskl lease	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-729 466	-2 252 949
0	0	Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-729 466</u>	<u>-2 252 949</u>
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
Ekskl ny leasinggjeld	0	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	21 100 038	0
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-327 036
0	0	Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-2 490 714
0	0	Netto endring i kassekreditt	-740 104	3 619 295
0	0	Innbetaling av egenkapital	19 742 800	0
0	0	Utkjøp av minoritet	-8 942 502	0
-632 499	0	Utbetalinger av utbytte		-4 216 080
<u>-632 499</u>	<u>0</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>31 160 232</u>	<u>-3 414 535</u>
-22 387	277	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-4 478 141	2 253 805
33 544	11 157	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	5 077 516	2 823 711
<u>11 157</u>	<u>11 434</u>	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	<u>599 375</u>	<u>5 077 516</u>
0	0		0	0



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pegasus Industrier Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon med forbehold

Vi har revidert Pegasus Industrier Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 2 352 522 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 32 293 816. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet, med unntak av virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Pegasus Industrier Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet, med unntak av virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Pegasus Industrier Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen med forbehold

I konsernselskapet Way Nor AS foreligger det en avtale om utbetaling av livsvarig pensjonsytelse. Avtalen er ikke reflektert i konsernregnskapet, da styret vurderer at avtalen er ugyldig. Det vises til nærmere omtale i årsberetning og i note 20 til konsernsregnskapet. Etter vår mening foreligger det ikke tilstrekkelig informasjon som underbygger styrets vurdering med hensyn til ugyldighet. Det burde vært foretatt en avsetning med kr 13 823 000.

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon med forbehold.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 14 i regnskapet og årsberetningen, som angir at selskapet og konsernet befinner seg i en situasjon med betydelig usikkerhet. Dette er hovedsakelig knyttet til konsernselskapet Way Nor AS, herunder fremtidig utvikling i turistmarkedet og mulig tilgang til ytterligere finansiering. Med bakgrunn i dagens situasjon inneholder prognoser og estimater betydelige usikkerhetsfaktorer knyttet til hvor store og langvarige de økonomiske effektene blir, hvilket kan ha konsekvens for verdsettelse av utsatt skattefordel, anleggsmidler og varelager

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: N384U-BU4M-MYTAM-DC5Y4-HXHPZ-GUOLL



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pegasus Industrier Holding AS

Som angitt i note 14 og i årsberetningen, indikerer disse forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i noten og i årsberetningen, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til

Pennco Dokumentnøkkel: N384U-BU44M-MYTAM-DC5Y4-HXHPZ-GUOLL



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Pegasus Industrier Holding AS

hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets og konsernets ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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 nødvendig 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 1. oktober 2021
Deloitte AS

Vidar Nilsen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: N384U-BUH4M-MYTAM-DC5Y4-HXHPZ-GUOLL



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."

Vidar Nilsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5990-4-2892027

IP: 88.95.xxx.xxx

2021-10-04 07:16:38 UTC



Penneo Dokument nøkkel: N384U-BUH4M-MYTAM-DC5Y4-HXHPZ-GUOLL

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>



Årsberetning 2020

Virksomhetens art og hvor den drives

Pegasus Industrier Holding AS (PIH) ble etablert den 12. juli 2017. Gjennom datterselskapet Pegasus Industrier AS gjennomførte selskapet sin første investering i september 2017. Pegasus Industrier Holding er et holding selskap som eier 100% av stemmeberettigede B-aksjer i Pegasus Industrier. Selskapets forretningsidé er å være et investeringsselskap som investerer i aksjer, verdipapirer og andeler i andre selskaper. Gjennom datterselskapet Pegasus Industrier arbeider Pegasus Industrier Holding med å være en aktiv eier i små og mellomstore selskaper gjennom å tilføre kapital og kompetanse for videreutvikling av selskapene som selskapet har investert i. Gjennom datterselskapet Pegasus Industrier har Pegasus Industrier Holding investert betydelig tid og ressurser i analyse av norske små og mellomstore selskaper, samt etablering av en juridisk konsernstruktur som er tilpasset en fremtidig børsnotering av Pegasus Industrier. Selskapet er lokalisert på Fornebu i Bærum.

Ved utgangen av 2020 eide PIH 100% av B-aksjene og stemmerettighetene i Pegasus Industrier. B-aksjene i Pegasus Industrier har full stemmekontroll på selskapets generalforsamling frem til og med 31.12.2024. Videre har B-aksjene rett til 15% av all distribusjon fra selskapet til aksjonærene. Per 31.12.2020 representerte B-aksjen 11,58 % av aksjekapitalen i Pegasus Industrier.

Pegasus Industrier eide 79,46 % av aksjene i Way Nor AS og indirekte Way Nors datterselskap Polarsirkelsenteret AS. Way Nor ble etablert i 1985 og dekker i dag hele verdikjeden fra design, produksjon, logistikk til distribusjon og salg av suvenirer og turistgaver. Selskapets visjon er «Vi skaper glede, stolthet og gode minner som varer». Way Nor bruker betydelige ressurser på produktutvikling og eget design, og har ansatte og tilknyttede ressurser som løpende driver med produktutvikling. Way Nor har utviklet et varesortiment på cirka 3.000 produkter og har sitt hovedkontor lokalisert i Lommedalen i Bærum kommune.

Oppsummering av årsregnskapet for 2020

Pegasus Industrier Holding AS

Resultat

Selskapet hadde ingen driftsinntekter i 2020. Driftskostnadene utgjorde NOK 52 509 sammenlignet med NOK 8 021 i 2019. Driftsresultatet utgjorde NOK - 52 509 mot NOK -8 021 i 2019

Netto finansposter utgjorde NOK 2 300 013 sammenlignet med NOK 632 508 i 2019. Dette skyldes en nedskrivning av aksjer på NOK 2 300 000.

Skattekostnad på ordinært resultat i 2020 var NOK 0 sammenlignet med NOK 2 201 i 2019.

Ordinært resultat i 2020 ble NOK - 2 352 522 sammenlignet med NOK 622 286 i 2019.

Resultatdekningen er vist i resultatregnskapet for selskapet.

Balanse

Per 31. desember 2020, hadde Pegasus Industrier Holding samlede eiendeler på NOK 3 461 434 sammenlignet med NOK 5 576 157 ved utgangen av 2019. Eiendelene består av investering i datterselskap samt bankinnskudd. Ved utgangen av 2020 utgjorde investering i datterselskap NOK 3 450 000 sammenlignet med NOK 5 750 000 ved utgangen av 2019. Bankinnskudd, kontanter ol. Utgjorde NOK 11 434 ved utgangen av 2020 sammenlignet med NOK 11 157 ved utgangen av 2019.

Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2019.



Kortsiktig gjeld var NOK 55 000 sammenlignet med NOK 2 201 i 2019. Egenkapitalen i selskapet utgjorde NOK 3 406 434 per 31.12.2020 sammenlignet med NOK 5 758 956 pr. 31.12.2019. Det tilsvarer en egenkapitalandel på 98,4 %.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK 277 sammenlignet med NOK 610 112 i 2019. Forskjellen mellom årsresultat og selskapets kontantstrøm skyldes hovedsakelig nedskrivning av aksjer på NOK 2 300 000 samt endring i arbeidskapital.

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var NOK 0

Kontantstrøm fra investeringskostnader var NOK 0

Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av 2020 var NOK 11 434 sammenlignet med NOK 11 157 pr. 31.12.2019.

Pegasus Industrier Holding konsern

Resultat 2020

Salgsinntektene og vareforbruk i Pegasus Industrier Holding konsernet representerer kun drift fra Way Nor og Way Nors datterselskap Polarsirkelsenteret. Pegasus Industrier Holding hadde ingen omsetning i 2020.

Konsernets salgsinntekter ble redusert fra NOK 131,8 millioner i 2019 til NOK 25,8 som tilsvarer en reduksjon på 80,4 %. NOK 21,5 millioner av annen driftsinntekt skyldes inntekter fra Statens kompensasjonsordning.

Nedgang i salgsinntekter skyldes Covid 19 pandemien som nådde Norge i første halvdel av mars 2020. Omsetningsgrunnlaget for datterselskapet Way Nor ble borte i det all turisme til Norge stoppet opp gjennom innreiseforbud både gjennom fly, bil og cruisetrafikk. Som en konsekvens falt Way Nors omsetning til 0 nærmest over natten.

Driftsrelatert bruttomargin (salgsinntekter minus varekostnad/salgsinntekter) i 2020 var 64,5%, sammenlignet med 69,5% i 2019.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) utgjorde NOK - 22,3 millioner sammenlignet med NOK 7,6 millioner i 2019.

Resultatnedgangen i 2020 kan hovedsakelig tilskrives Covid 19 pandemien.

Ordinære avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2020 var NOK 10,3 millioner sammenlignet med NOK 9,1 millioner i 2019. Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler utgjorde NOK 4,4 millioner.

Konsernets driftsresultat utgjorde NOK- 37,1 millioner sammenlignet med NOK-1,5 millioner i 2019.

Netto finansposter utgjorde NOK -2,5 millioner sammenlignet med NOK – 1,4 millioner i 2019.

Resultat før skattekostnad utgjorde NOK – 39,6 millioner sammenlignet med NOK -2,9 millioner i 2019.

Skattekostnaden utgjorde NOK – 7,3 millioner i 2020 sammenlignet med NOK 29 827 i 2019.

Balanse

Per 31. desember 2020, hadde konsernet samlede eiendeler på NOK 102,4 millioner sammenlignet med NOK 118,0 millioner i 2019. Omløpsmidler som kontanter, fordringer og varelager representerte NOK 67,5 millioner sammenlignet med NOK 77,4 millioner ved utgangen av 2019. Anleggsmidler utgjorde NOK 34,9



millioner i 2020 sammenlignet med NOK 40,7 millioner ved utgangen av 2019 og består av immaterielle eiendeler (NOK 22,9 millioner) og varige driftsmidler (NOK 12,0 millioner).

Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2019.

Konsernet hadde en langsiktig rentebærende gjeld ved utgangen av 2020 på NOK 36,1 millioner sammenlignet med NOK 11,4 millioner i 2019.

Kortsiktig gjeld ved utgangen av 2020 utgjorde NOK 45,2 millioner sammenlignet med NOK 45,1 millioner i 2019. Kortsiktig rentebærende gjeld var NOK 19,9 millioner ved utgangen av 2020.

Finansiell leasing gjeld var NOK 3,7 millioner (kortsiktig) og NOK 8,5 millioner (langsiktig)

Konsernets egenkapital inklusive minoritetsinteresser utgjorde NOK 18,5 millioner ved utgangen av 2020 sammenlignet med NOK 59,8 millioner i 2019 og representerer en egenkapitalandel på 18 %.

Kontantbeholdningen ved årsslutt var NOK 599 375.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK -34,9 millioner sammenlignet med NOK 7,9 millioner i 2019.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK- 729 466 mot NOK- 2 252 949 i 2019.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde NOK 31,1 millioner og skyldes i hovedsak opptak av Statsgarantert lån (NOK 21,1 millioner, innbetaling av ny egenkapital (NOK 19,7 millioner) og utkjøp av minoritet (NOK 8,9 millioner)

Netto endring i kontantstrøm i 2020 ble NOK -4,5 millioner sammenlignet med NOK 2,3 millioner i 2019.

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2020 var NOK 0,6 millioner som er en reduksjon fra NOK 5,0 millioner i 2019.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

En investering i Pegasus Industrier Holding innebærer risiko. Den følgende beskrivelse er en oversikt over risikoforhold knyttet til virksomheten i Pegasus Industrier Holding og de datterselskaper som inngår i konsernet. Risikofaktorene er ikke uttømmende, men ment som eksempler på forhold som innebærer risiko for investorene i Pegasus Industrier Holding. Det vil være risikoforhold som ikke er nevnt her og som også kan ha en vesentlig negativ effekt for Pegasus Industrier Holding og dets investorer. Risikoforholdene som er listet opp er i all vesentlighet relatert til risikoer knyttet til Way Nor sin virksomhet.

Markedsrisiko

Markedet for suvenir og turistgaver har vært relativt stabil siden 2010, med en gjennomsnittlig vekst i norske hotellovernattinger på ca. 3%. Veksten i hotellovernattinger sier noe om både utenlandsk og innenlandsk turisme, og indikerer utviklingene i etterspørselen etter suvenirer og generelle turistgaver. Som markedsleder forventer Way Nor å vokse raskere enn det generelle turistmarkedet gjennom å ta markedsandeler i både engros og detaljist markedet.

Way Nor har tradisjonelt vært en engros leverandør som leverer produkter til detaljistledet. Selskapet har som hovedstrategi å være til stede med sine produkter på alle viktige turistlokasjoner i Norge. Dette innebærer også etablering av egne butikker der hvor distribusjonen er liten i dag. Etablering av egne butikker kan medføre såkalt «kanalkonflikt» med redusert salg til tidligere kunder som kan oppfatte Way Nor både som leverandør og konkurrent.

Politisk uro og betydelige valutaendringer mot typiske «turistvalutaer» kan bidra til redusert turisttrafikk i årene fremover. Som en konsekvens av redusert turisttrafikk kan Way Nor oppleve fallende salg av produkter både innenfor engros- og detaljistledet.



Globale og lokale hendelser som terror, pandemier og finanskriser kan alle bidra til redusert turisttrafikk, og spesielt for de landende som blir berørt. Slike hendelser kan bidra til fallende omsetning for Way Nor.

Finansiell risiko

Styrets målsetning er å sikre finansiell stabilitet med fokus på en sunn balanse mellom gjeld, egenkapital og arbeidskapital. I perioder med høy arbeidskapital er det derfor avgjørende å ha trekkfasiliteter som sikrer likviditeten slik at kortsiktige og langsiktige forpliktelser blir ivaretatt.

Valutarisiko

En plutselig styrking av den norske kronen vil gjøre det dyrere for turister å reise til Norge og vil trolig redusere turisme og inntekter til Way Nor. En styrket krone bidrar på den annen side til å redusere innkjøpskostnadene fra utlandet og dermed øke selskapets bruttomargin.

Kredittrisiko

Historisk har Way Nor hatt begrensede tap på kundefordringer. Styre og ledelsen vil fortsette å fokusere på kredittrisiko gjennom både forebygging av risiko og oppfølging av utestående fordringer.

Likviditetsrisiko og sesongsvingninger

Virksomheten har i sin natur et sterkt sesongpreg med lav omsetning i første og fjerde kvartal, og høy omsetning i sommerperioden.

Under normale markedsforhold anser styret likviditetsrisikoen som begrenset selv om Way Nors likviditet har betydelige sesongsvingninger gjennom året. Som følge av oppbygging av arbeidskapital (varelager og kundefordringer) frem mot sesongstart trekker virksomheten normalt mye på sin kassakreditt i perioden frem mot mai. Perioden fra mai og frem til høsten preges normalt av sterk netto kontantstrøm og reduksjon av kassakreditten, frem til man igjen gjør innkjøp av varer for neste års sesong i oktober, november og desember.

Ved utgangen av 2020 hadde konsernet en brutto rentebærende gjeld på NOK 55,2 millioner hvorav NOK 12,6 millioner representerte leasing gjeld. Justert for kontantbeholdning og leasing gjeld hadde konsernet en netto rentebærende gjeld tilsvarende NOK 42,0 millioner (brutto rentebærende gjeld – leasing gjeld - kontantposisjon).

Fortsatt drift

Covid-19 har, som beskrevet over, påvirket selskapets og konsernets virksomhet vesentlig i 2020. Det er iverksatt en rekke kostnadsbesparende tiltak, men kostnadsreduksjonene oppveier ikke i tilstrekkelig grad den reduserte omsetningen.

Konsekvensene av Covid 19 pandemien er usikre og virksomhetens likviditet og finansielle situasjon er presset. Selskapets og konsernets egenkapital var per 31.12.2020 henholdsvis MNOK 3,4 og MNOK 18,5 inkludert minoritetsinteresser. Som beskrevet under avsnittet Finansiell risiko, har datterselskapet Way Nor i juni 2021 fått utvidet lånerammen ytterligere samt at minoritetsaksjonær har tilført ny egenkapital. Videre er nedbetalingstiden for lån endret med ingen avdrag før juni 2023.

Betydelig usikkerhet med hensyn til utvikling i turistmarkedet fremover og usikkerhet knyttet til mulig tilgang til ytterligere finansiering gjør at det foreligger vesentlig usikkerhet om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Styret har vurdert at selskapet og tilhørende datterselskaper vil klare seg gjennom den pågående krisen, men prognoser og estimater inneholder betydelige usikkerhetsfaktorer knyttet til hvor store og langvarige de økonomiske effektene blir. Som en konsekvens er det en risiko for verdifall på selskapets og konsernets anleggsmidler og varelager i kommende regnskapsår med mulig behov for nedskrivning.

Styret vurderer at selskapets og konsernets egenkapital samt likviditet vil være tilstrekkelig til å ivareta fortsatt drift, på bakgrunn av et lavt kostnadsnivå og påfølgende lavt likviditetsbehov.



De iverksatte tiltakene vil etter styrets vurdering ivareta likviditetsbehov frem til 1. kvartal 2022.

Med basis i det ovenstående og i samsvar med Regnskapslovens § 3-3a, bekrefter styret at regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift og at forutsetningen for fortsatt drift er oppfylt.

Det vises for øvrig til note 14 i regnskapet der dette beskrives i detalj.

Markedsforhold

Konsernets inntekter er sterkt relatert til turisme i Norge, selv om en del av varene også selges til andre kundegrupper. Det har over flere år vært en positiv utvikling i antall utenlandske turister til Norge, og interessen for Norge som turistdestinasjon.

Styret forventer at turismen vil vende tilbake som normalt etter pandemien. Det er dog beheftet med stor usikkerhet hvor lang tid det vil ta før vi er tilbake på 2019 nivå. Styret legger til grunn at samfunnet åpner opp gjennom andre halvår 2021 og at dette fører til noe aktivitet gjennom sommeren og høsten. Styret legger til grunn at sesongen 2022 blir mer normalisert, men fortsatt vil ligge noe under 2019 nivå.

Redegjørelse for foretakets utsikter

Utsikter og hendelser etter balansedatoen

Den 18. Juni holdt regjeringen en konferanse for å presentere den trinnvise åpningen av samfunnet etter vinterens omfattende reguleringer. Fullt gjenåpnet samfunn ble gjennomført i slutten av september. Koronapandemien vil fortsatt ha en ekstraordinær innvirkning på reiselivsbransjen fremover siden reisevirksomhet til og fra Norge vil være påvirket av pandemiens utvikling og varighet. Korona pandemien vil ha en stor innvirkning på reiselivsbransjen også fremover og dermed også Pegasus Industrier sin investering i Way Nor og Pegasus industrier Holding sin AS eierpost i Pegasus industrier AS.

Styret i Way Nor AS har derfor iverksatt flere tiltak for å komme igjennom en periode med svak omsetning.

Styret i Way Nor startet høsten 2020 arbeidet med å finne en ny daglig leder i Way Nor. Dette arbeidet ledet til at man ansatte Bengü Aker Christensen. Hun kommer fra stilling som Regionsdirektør i ledergruppen i Reitan Convenience Norge og hadde sin første arbeidsdag 1. Februar 2021. Etter ønske fra henne ble det også rekruttert en ny CFO til selskapet. Petter Alfredsson ble ansatt i den stillingen. Han kom fra en stilling som junior partner i konsultentselskapet i A.T. Kearney og hadde sin første arbeidsdag 1. mars 2021.

I juni 2021 ble det gjennomført en rettet emisjon i Way Nor AS mot HAG Invest på 6 MNOK. I tillegg ble det statsgaranterte lånet økt med NOK 10 millioner. Avdragsperioden til det statsgaranterte lånet ble også utvidet til 5 år. Denne likviditetstilførselen sikrer Way Nor en finansiering i inneværende år.

Styret i Way Nor bestemte å åpne Polarsirkelsenteret 21. juni og holder det åpent til midten av september. Tilsvarende åpnet Way Nor butikkene i Lille grensen 7, Karl Johans gate 2-6 og på Bryggen i Bergen med begrenset åpningstid og bemanning. Karl Johans gate 8 ble åpnet i august for å selge ut utgående varesortiment før leiekontrakten går ut 31.12.2021. Tromsø ble åpnet i september med redusert bemanning.

Engros markedet er fortsatt svakt men bedre enn i 2020. Det gjøres løpende kredittvurdering av engros kundene for å unngå tap dersom noen av kundene skulle gå overende.

I sum har sommeren 2021 vært noe bedre enn sommeren 2020 og det har ført til noe bedre resultater og likviditet enn forventet før sommeren.

Way Nor vil utover høsten også åpne Pir Øst på Gardermoen og Munch Brygge. Selskapet legger ned Pir Nord på Gardermoen ved kontraktens utløp 31.12.2021 etter at OSL har besluttet å utvide området til tax-free område. Way Nor vil søke å fremleie lokalet på Egertorget.

Som en konsekvens av koronapandemien har Way Nor store deler av året permittert alle butikkansatte 100%. Videre har selskapet permittert alle administrative ansatte 100% utenom adm.dir, CFO, lager sjef (permittert



50%), supply-chain sjef (permittert 20%), designsjef (permittert 50%) og regnskapsmedarbeider (permittert 60%). Styret vurderer løpende bemanningssituasjonen i selskapet.

Det er søkt og innvilget statlig kontantstøtte for faste uunngåelige kostnader for juni, juli og august som til sammen utgjør NOK 8 295 000 (sjekk). Styret er usikker på om kontantstøtteordningen videreføres etter oktober, men forventer ytterligere NOK 5 530 000 for september og oktober.

Øvrige variable kostnader reduseres til et minimum så lenge virksomheten ikke har ordinær drift.

Når styret avlegger årsregnskapet for 2020 har Way Nor og Polarsirkelsenteret et varelager på ca. NOK 51,8 millioner som tilsvarer en omsetning gjennom konsernets egne butikker på ca. NOK 250 millioner. Varelageret representerer således mer enn ett års omsetning uten vesentlige behov for ytterligere vareinnkjøp.

Ledelsen i Way Nor holder kontakten med permitterte nøkkelpersoner slik at sannsynligheten for at virksomheten vil ha tilgang på relevant arbeidskraft når turistmarkedet kommer tilbake er stor. Styret forventer at det kan bli behov for oppsigelser som en konsekvens av Korona pandemien, men så langt er ingen ansatte oppsagt.

Norge har historisk vært en attraktiv turistdestinasjon med betydelig vekst målt i antall hoteldøgn og cruiseskip anløp. I lys av Koronapandemien er det derimot stor usikkerhet knyttet til når det norske turistmarkedet normaliseres.

Pandemien gir stor usikkerhet i hvordan utenlandsk turisttrafikk utvikler seg fremover og gir risiko for ytterligere nedskrivninger av aksjene i Way Nor AS som igjen påvirker Pegasus Industrier og Pegasus Industrier Holding.

Strategi og vekst

Strategien til Pegasus Industrier Holding er å investere gjennom Pegasus Industrier AS i små og mellomstore selskaper med en målsetning om å børsnotere Pegasus Industrier AS når konsernet oppnår et samlet driftsresultat på over NOK 150 millioner.

Arbeidsmiljø, likestilling og ikke-diskriminering

Pegasus Industrier Holding har ingen ansatte. Styrete består av to menn, som reflekterer aksjonærsammensetningen. Etter styrets oppfatning er likestilling og ikke-diskriminering i selskapet tilfredsstillende ivaretatt.

Ytre miljø

Konsernets drift reguleres ikke av konsesjonsbelagte miljøkrav. Styret opplever ikke at konsernet i vesentlig grad forurensar det ytre miljøet selv om mesteparten av selskapets produkter produseres i Asia og fraktes med skip til Norge.

Samfunnsansvar

Pegasus Industrier Holding observerer FNs Global Compact 's 10 prinsipper i områdene menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. For å påvirke og sikre en positiv adferd og kultur i konsernet har Pegasus Industrier Holding etablert egne etiske retningslinjer som signeres av ansatte i Pegasus Industrier Holding og selskapets porteføljeselskaper. Sammen med selskapets verdigrunnlag vil våre etiske retningslinjer bidra til en positiv adferd og bedriftskultur.

Miljøtiltak

Pegasus Industrier Holdings datterselskaper selger produkter som er utviklet i Norge, men hovedsakelig produsert av produsenter i Asia, herunder Kina. Konsernet produserer således ikke egne produkter, og av den grunn er det relativt lav forurensning knyttet til dagens driftsprosesser. Pegasus Industrier Holding er allikevel opptatt av å minimere negativ påvirkning på miljøet gjennom å overvåke og forbedre selskapets



miljøpåvirkning. Pegasus Industrier Holdings porteføljeselskaper skal bidra til å minimere avfall og skadelige utslipp under arbeidet og samtidig bidra til å forbedre negative miljøkonsekvenser der dette kan påvirkes.

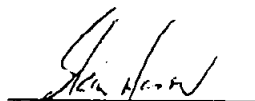
Regnskapsavleggelsen

Den pågående pandemien og dens innvirkning på selskapet og selskapets investeringer, har medført forsinkelser med avleggelsen av årsregnskap og årsberetning, med den konsekvens at disse er avlagt etter lovens frist. Styret vil iverksette tiltak for å påse rettidig ferdigstilling for senere år.

Fornebu, 28. september 2021



Atle Korsmo
Styrets leder



Stein Hansen
Styremedlem