



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	815 105 222
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	AVA OF NORWAY AS
Forretningsadresse:	Storebotn 67 5309 KLEPPESTØ

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

### 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:	Torkel Hope
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.01.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 16.08.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	148 977 571	138 166 718
Annen driftsinntekt		132 696	16 534
<b>Sum inntekter</b>		<b>149 110 267</b>	<b>138 183 252</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		115 967 210	100 049 418
Lønnskostnad	2, 3	20 494 749	15 074 121
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	4 730 101	4 427 800
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 448 825	
Annen driftskostnad	2, 3	49 888 210	29 811 185
<b>Sum kostnader</b>		<b>192 529 094</b>	<b>149 362 524</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-43 418 827</b>	<b>-11 179 272</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		244 417	164 353
Annen finansinntekt		23 012	252 717
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>267 429</b>	<b>417 070</b>
Annen rentekostnad		5 170 186	1 975 684
Annen finanskostnad		4 619 544	1 231 077
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 789 730</b>	<b>3 206 761</b>
<b>Netto finans</b>	4	<b>-9 522 301</b>	<b>-2 789 690</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>
Årets skattekostnad	5		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>
<b>Årsresultat</b>	14	<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført fra overkurs		-52 941 127	-13 968 963
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	14	<b>-52 941 127</b>	<b>-13 968 963</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utvikling		2 851 725	3 952 281
Konsesjoner, patenter o.l.		7 939 698	2 095 650
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	6, 17	<b>10 791 423</b>	<b>6 047 931</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		16 911 915	12 962 565
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7, 15	<b>16 911 915</b>	<b>12 962 565</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	315 604	315 604
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>315 604</b>	<b>315 604</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>28 018 942</b>	<b>19 326 100</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	9, 15	<b>76 380 288</b>	<b>80 904 231</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10, 11, 15	23 206 903	24 806 888
Andre kortsiktige fordringer		5 312 757	1 575 254
Konsernfordringer	11	30 219 616	6 581 143
<b>Sum fordringer</b>	10	<b>58 739 276</b>	<b>32 963 285</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	8 826 946	2 204 961
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 826 946</b>	<b>2 204 961</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>143 946 510</b>	<b>116 072 477</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>171 965 452</b>	<b>135 398 577</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13	1 733 330	1 504 981
Overkurs		3 091 142	17 777 305
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 824 472</b>	<b>19 282 286</b>
<b>Sum egenkapital</b>	14, 18	<b>4 824 472</b>	<b>19 282 286</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	15	14 138 000	
Øvrig langsiktig gjeld		222 222	444 444
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	11, 15	<b>14 360 222</b>	<b>444 444</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>14 360 222</b>	<b>444 444</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	59 169 320	50 751 463
Leverandørgjeld	11	68 377 662	56 955 179
Skyldig offentlige avgifter		3 628 621	341 671
Avsvarlig lån	15	9 500 000	
Annen kortsiktig gjeld	15	12 105 155	7 623 533
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>152 780 758</b>	<b>115 671 846</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>167 140 980</b>	<b>116 116 291</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>171 965 452</b>	<b>135 398 577</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1, 2	148 977 571	138 183 252
Annen driftsinntekt		132 696	
<b>Sum inntekter</b>		<b>149 110 267</b>	<b>138 183 252</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	2	115 967 210	100 049 418
Lønnskostnad	3	20 494 749	15 074 121
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	4 730 101	4 427 800
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	1 448 825	
Annen driftskostnad	2	49 851 149	29 782 878
<b>Sum kostnader</b>		<b>192 492 033</b>	<b>149 334 217</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-43 381 766</b>	<b>-11 150 965</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	4	244 465	164 353
Annen finansinntekt	4	23 012	252 717
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>267 477</b>	<b>417 070</b>
Annen rentekostnad	4	5 171 523	1 979 852
Annen finanskostnad	4	4 619 544	1 231 077
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 791 067</b>	<b>3 210 929</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-9 523 590</b>	<b>-2 793 858</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	5	<b>-52 905 355</b>	<b>-13 944 824</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	11 167	7 506
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-52 916 522</b>	<b>-13 952 330</b>
<b>Årsresultat</b>	14	<b>-52 916 522</b>	<b>-13 952 330</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-52 916 522</b>	<b>-13 952 330</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-52 916 522</b>	<b>-13 952 330</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		24 605	16 633
Overført fra overkurs		-52 941 127	-13 968 963
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-52 916 522</b>	<b>-13 952 330</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	6, 7	2 851 725	
Konsesjoner, patenter o.l.	6, 7	7 939 698	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>10 791 423</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	16 911 915	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>16 911 915</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>27 703 338</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	9	<b>79 290 787</b>	
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10, 11	23 206 903	
Andre kortsiktige fordringer	11	5 644 629	
Konsernfordringer	11		
<b>Sum fordringer</b>		<b>28 851 532</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	8 874 940	
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 874 940</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>117 017 259</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>144 720 597</b>	<b>0</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13, 14	1 733 330	
Overkurs	14	3 091 142	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 824 472</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	14	44 724	
Valutakursdifferanse	14	-50 691	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-5 967</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 818 505</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	15	14 138 000	
Øvrig langsiktig gjeld		222 222	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>14 360 222</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>14 360 222</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	59 169 320	
Leverandørgjeld	11	41 117 093	
Betalbar skatt	5	11 167	
Skyldig offentlige avgifter		3 628 621	
Ansvarlig lån	15	9 500 000	
Annen kortsiktig gjeld	15	12 115 669	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>125 541 869</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>139 902 092</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>144 720 597</b>	<b>0</b>



**KPMG AS**  
Kanalveien 11  
P.O. Box 4 Kristianborg  
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i AVA of Norway AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for AVA of Norway AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Andre forhold

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

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

#### Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Stråume	

Pemneo Dokumentnøkkel: M1-WFJ-01LFO-ECXPF-Z7YZK-WSYSJ-DEYQE



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 intern 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 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 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.



- evaluerer 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.
- 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 konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 27. februar 2024  
KPMG AS

Helge Sæle Svellingen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Pemso Dokumentnøkkel: M1-WFJ-O1LFQ-ECXPF-Z7YZX-W5Y5L-DEYQE



# 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."

## Helge Sæle Svellingen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5998-4-1963803

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-02-27 07:59:15 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: M1-WFJ-O1LQ-ECXPF-Z7YZX-W5YSI-DEYQE

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/validator>



## Resultatregnskap - mor/konsern

AVA of Norway AS

Morselskap			Konsern	
2022	2021	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>				
148 977 571	138 183 252		148 977 571	138 183 252
132 696	0		132 696	0
<u>149 110 267</u>	<u>138 183 252</u>		<u>149 110 267</u>	<u>138 183 252</u>
115 967 210	100 049 418		115 967 210	100 049 418
20 494 749	15 074 121		20 494 749	15 074 121
4 730 101	4 427 800		4 730 101	4 427 800
1 448 825	0		1 448 825	0
49 888 210	29 811 185		49 851 149	29 782 878
<u>192 529 094</u>	<u>149 362 524</u>		<u>192 492 033</u>	<u>149 334 217</u>
<u>-43 418 827</u>	<u>-11 179 272</u>		<u>-43 381 766</u>	<u>-11 150 965</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>				
244 417	164 353		244 465	164 353
23 012	252 717		23 012	252 717
5 170 186	1 975 684		5 171 523	1 979 852
4 619 544	1 231 077		4 619 544	1 231 077
<u>-9 522 301</u>	<u>-2 789 690</u>		<u>-9 523 590</u>	<u>-2 793 858</u>
<u>-52 941 127</u>	<u>-13 968 963</u>		<u>-52 905 355</u>	<u>-13 944 824</u>
0	0		11 167	7 506
<u>-52 941 127</u>	<u>-13 968 963</u>		<u>-52 916 522</u>	<u>-13 952 330</u>
<u>-52 941 127</u>	<u>-13 968 963</u>		<u>-52 916 522</u>	<u>-13 952 330</u>
<b>Overføringer</b>				
0	0		-24 605	-16 633
52 941 127	13 968 963		52 941 127	13 968 963
<u>52 941 127</u>	<u>13 968 963</u>		<u>52 916 522</u>	<u>13 952 330</u>





## Balanse - mor/konsern

AVA of Norway AS

Morselskap				Konsern	
2022	2021		Note	2022	2021
<b>Eiendeler</b>					
<b>Anleggsmidler</b>					
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
2 851 725	3 952 281	Forskning og utvikling	6, 7	2 851 725	3 952 281
7 939 698	2 095 650	Konsesjoner, patenter o.l.	6, 7	7 939 698	2 095 650
<u>10 791 423</u>	<u>6 047 931</u>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<u>10 791 423</u>	<u>6 047 931</u>
<b>Varige driftsmidler</b>					
16 911 915	12 962 565	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	16 911 915	12 962 565
<u>16 911 915</u>	<u>12 962 565</u>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<u>16 911 915</u>	<u>12 962 565</u>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					
315 604	315 604	Investeringer i datterselskap	8	0	0
<u>315 604</u>	<u>315 604</u>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>28 018 942</u>	<u>19 326 100</u>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>27 703 338</u>	<u>19 010 497</u>
<b>Omløpsmidler</b>					
76 380 288	80 904 231	Lager av varer og annen beholdning	9	79 290 787	80 904 231
<b>Fordringer</b>					
23 206 903	24 806 888	Kundefordringer	10, 11	23 206 903	24 806 888
5 312 757	1 503 795	Andre kortsiktige fordringer	11	5 644 629	1 548 023
30 219 616	6 581 143	Konsernfordringer	11	0	0
<u>58 739 276</u>	<u>32 891 825</u>	<b>Sum fordringer</b>		<u>28 851 532</u>	<u>26 354 910</u>
8 826 946	2 204 961	Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	8 874 940	3 038 385
<u>143 946 510</u>	<u>116 001 017</u>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>117 017 259</u>	<u>110 297 527</u>
<u>171 965 452</u>	<u>135 327 117</u>	<b>Sum eiendeler</b>		<u>144 720 597</u>	<u>129 308 023</u>





## Balanse - mor/konsern

AVA of Norway AS

Morselskap			Konsern	
2022	2021	Note	2022	2021
<b>Egenkapital og gjeld</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
1 733 330	1 504 981	13, 14	1 733 330	1 504 981
3 091 142	17 777 305	14	3 091 142	17 777 305
<u>4 824 472</u>	<u>19 282 286</u>		<u>4 824 472</u>	<u>19 282 286</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
0	0	14	44 724	20 119
0	0	14	-50 691	-66 316
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>-5 967</u>	<u>-46 197</u>
<u>4 824 472</u>	<u>19 282 286</u>		<u>4 818 505</u>	<u>19 236 089</u>
<b>Annent langsiktig gjeld</b>				
14 138 000	0	15	14 138 000	0
222 222	444 444		222 222	444 444
<u>14 360 222</u>	<u>444 444</u>		<u>14 360 222</u>	<u>444 444</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
9 500 000	0	15	9 500 000	0
59 169 320	50 751 463	15	59 169 320	50 817 900
68 377 662	56 955 179	11	41 117 093	50 221 096
0	0	5	11 167	7 506
3 628 621	341 671		3 628 621	948 708
12 105 155	7 552 074	15	12 115 669	7 632 280
<u>152 780 758</u>	<u>115 600 387</u>		<u>125 541 869</u>	<u>109 627 490</u>
<u>167 140 980</u>	<u>116 044 832</u>		<u>139 902 092</u>	<u>110 071 934</u>
<u>171 965 452</u>	<u>135 327 117</u>		<u>144 720 597</u>	<u>129 308 023</u>

Askøy, 12.01.2024  
Styret i AVA of Norway AS

Torkel Hope  
Styreleder

Harald Torlei Lavik  
Styremedlem

Arve Janbu Fresvik  
Styremedlem

Magnus Johannesen  
Styremedlem

Morten Torlei  
Daglig leder





## AVA of Norway AS

### Kontantstrømanalyse - konsern

(NRS - Indirekte)

	<u>Årets tall</u>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	
Resultat før skattekostnad	-52 905 355
- Periodens betalte skatter	-7 506
+ Ordinære avskrivninger	4 730 101
+ Nedskrivning anleggsmidler	1 448 825
+/- Endring i varelager	1 613 444
+/- Endring i kundefordringer	1 599 985
+/- Endring i leverandørgjeld	-9 104 003
+/- Effekt av valutakursendringer	15 625
+/- Poster klassifisert som inv/fin. aktiviteter	0
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	<u>3 066 696</u>
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-49 542 189
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	<u>-14 871 766</u>
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 871 766
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	14 138 000
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	14 500 000
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-793 651
+/- Netto endring i kassekreditt	3 922 848
+ Innbetaling av egenkapital	38 483 313
- Utbetaling av utbytte	<u>0</u>
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	70 250 510
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 836 555
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	<u>3 038 385</u>
= <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<u><b>8 874 940</b></u>





## AVA of Norway AS

### Kontantstrømanalyse - morselskap

(NRS - Indirekte modell)

	Årets tall	Fjorårets tall
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-52 941 127	-13 968 963
- Periodens betalte skatter	0	0
+ Ordinære avskrivninger	4 730 101	4 427 800
+ Nedskrivning anleggsmidler	1 448 825	0
+/- Endring i varelager	4 523 943	-59 286 110
+/- Endring i kundefordringer	1 599 985	-13 772 010
+/- Endring i leverandørgjeld	11 422 483	46 144 118
+/- Poster klassifisert som inv/fin. aktiviteter	0	0
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-19 607 405	2 484 685
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-48 823 196	-33 970 480
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-14 871 766	-3 161 623
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 871 766	-3 161 623
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	14 138 000	0
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	14 500 000	0
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-793 651	-222 223
+/- Netto endring i kassekreditt	3 989 285	36 830 744
+ Innbetaling av egenkapital	38 483 313	0
- Utbetaling av utbytte	0	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	70 316 947	36 608 521
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	6 621 985	-523 582
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 204 961	2 728 543
= <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>8 826 946</b>	<b>2 204 961</b>





## Verification

Transaction 09222115557508475586

### Document

#### Konsernregnskap 2022 til signering

Main document

5 pages

Initiated on 2024-01-12 18:41:09 CET (+0100) by

OwnersRoom AS (OA)

Finalised on 2024-01-17 14:05:10 CET (+0100)

### Initiator

#### OwnersRoom AS (OA)

OwnersRoom AS

esign@ownersroom.com

### Signatories

#### Magnus Johannesen (MJ)

mj@frydenbo.no



The name returned by Norwegian BankID was "Magnus Johannesen"

BankID issued by "Nordea Bank Abp filial i Norge"

2023-11-22 09:17:53 CET (+0100)

Signed 2024-01-12 19:43:48 CET (+0100)

#### Arve Fresvik (AF)

arve@momentumpartners.no



The name returned by Norwegian BankID was "Arve Janbu Fresvik"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2022-10-18 12:24:51 CEST (+0200)

Signed 2024-01-12 20:07:55 CET (+0100)

#### Harald Torlei Lavik (HTL)

harald.lavik@gmail.com



The name returned by Norwegian BankID was "Harald Torlei Lavik"

BankID issued by "SpareBank 1 Utvikling DA"

2023-07-11 12:31:38 CEST (+0200)

Signed 2024-01-17 14:05:10 CET (+0100)

#### Torkel Hope (TH)

torkel.hope@schjodt.com



The name returned by Norwegian BankID was "Torkel Hope"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2022-05-30 09:21:36 CEST (+0200)

Signed 2024-01-12 18:42:30 CET (+0100)

#### Morten Torlei (MT)

morten@avaofnorway.com



The name returned by Norwegian BankID was "Morten Torlei"

BankID issued by "BankID - Bankenes ID-tjeneste AS"

2022-12-29 14:11:12 CET (+0100)

Signed 2024-01-12 19:38:28 CET (+0100)





## Verification

Transaction 09222115557508475586

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





## Årsberetning 2022 – AVA of Norway AS

### Virksomhetens art og tilholdssted

AVA of Norway AS utvikler og selger høytrykkspykere i Norge og utlandet.

Konsernet består i tillegg til av følgende datterselskap:

- AVA of Norway GmbH (Tyskland)

Konsernets virksomhet foregår i Norge og utlandet, hovedsakelig i Europa. Hovedkontoret ligger på Askøy.

Konsernet har opprettholdt sin markedsandel i Norge og økte sin tilstedeværelse i andre land.

### Styreansvarsforsikring

Det er tegnet ansvarsforsikring for styremedlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner og foretaket. Med forsikringsdekning som ansees adekvat for selskapets virksomhet.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Omsetningen i konsernet økte fra NOK 138 183 252 i fjor til 148 977 571 i 2022. Omsetningen i morselskapet økte fra NOK 138 183 252 til NOK 148 977 571 i 2022. Årsresultatet for konsernet ble i 2022 NOK -52 916 522 sammenlignet med fjoråret NOK -13 952 330. Årsresultatet for morselskapet ble i 2022 NOK -52 941 127 sammenlignet med fjoråret NOK -13 968 963. Planlagte investeringer i organisasjon og drift er årsaken til det negative resultatet samt fortsatt svært høye fraktkostnader og negativ valutautvikling for konsernet. Selskapet har også hatt betydelige rentekostnader i 2022.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på NOK -49 542 189, mens driftsresultatet utgjorde NOK -43 381 766. Differansen skyldes i hovedsak ordinære avskrivninger. De samlede investeringene i konsernet i 2022 var NOK 14 871 766.

Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 8 874 940 og morselskapets likviditetsbeholdning var NOK 8 826 946 per 31.12.2022.

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året NOK 144 720 597, sammenlignet med NOK 129 308 023 året før. Totalkapitalen i morselskapet var ved utgangen av året NOK 171 965 452, sammenlignet med NOK 135 327 117 året før. Egenkapitalandelen til konsernet pr. 31.12.22 var 3 %, sammenlignet med 14 % pr. 31.12.2021. Egenkapitalandelen til morselskapet pr. 31.12.22 var også 3 %, sammenlignet med 14 % pr. 31.12.2021. Det planlegges i januar/februar 2024 kapitalforhøyelser på til sammen ca. NOK 72 000 000 for å styrke konsernets egenkapital.

Likviditeten i konsernet har vært presset gjennom året. Dette skyldes i hovedsak oppbygging av varelager, forsinkelser i forsyningskjede og lavere salg enn planlagt. Det er knyttet krav til oppfyllelse av finansielle nøkkeltall (covenants) til konsernets trekkfasilitet. Konsernets bankforbindelse har innvilget en midlertidig opphevelse av lånevilkår (waiver) frem til 15. januar 2024, for krav hvor man ellers ville vært i brudd med vilkårene. Konsernet er i løpende kontakt med sin bankforbindelse for å bringe konsernets nøkkeltall i overensstemmelse med lånebetingelsene.

Styret mener at regnskapet og denne beretning gir et rettviseende bilde av konsernets resultat, utvikling og stilling i samsvar med norsk god regnskapsskikk.

Side 1 av 4





## Fremtidig utvikling

Det er normalt betydelig usikkerhet omkring forhold inn i fremtiden som er omtalt. Markedsutviklingen for totalmarkedet de neste årene er usikker gitt den økonomiske situasjonen i verden og hvordan det påvirker sluttbruker. Konsernet er en utfordrer og i en god posisjon for ytterligere vekst og ta flere markedsandeler. Fleksibilitet og evne til rask omstilling er en av konsernets store fordeler.

Konsernet har i 2022 og 2023 omorganisert organisasjon og drift for å facilitere organisk vekst samt bygget opp et stort varelager for å kunne møte utfordringer i forsyningskjeden. Fokuset for årene fremover er å vokse organisk med de ressurser som konsernet har investert i, i markeder hvor vi er allerede etablert.

## Finansiell risiko

### Overordnet om målsetting og strategi

AVA of Norway AS er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. I 2022 er valutarisikoen primært søkt redusert ved at en stadig økende andel av inntektene er i utenlandsk valuta (USD, GBP og euro).

### Markedsrisiko

AVA of Norway AS er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt i USD, BGP og EUR, da en vesentlig del av konsernets inntekter og gjeld er i utenlandsk valuta. Konsernet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere konsernets valutarisiko og derigjennom den driftstilknnyttede markedsrisikoen. Konsernet er også eksponert for endringer i rentenivået, da konsernets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Ava of Norway AS er også eksponert for endringer i fraktrater, ettersom en betydelig andel av konsernets kostnader er forbundet med frakt av varer.

### Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Konsernet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Brutto kreditteksponering på balansedagen utgjør totalt NOK 23 206 903 i 2022. Dette innebærer en reduksjon fra NOK 24 806 888 for konsernet i 2021. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen i AVA of Norway AS.

### Likviditetsrisiko

Konsernet har mange store og solide kunder som gir begrenset likviditetsrisiko. Størsteparten av kundefordringen er finansiert gjennom factoring og konsernet har også finansiering gjennom kassekreditt og kortsiktig lån. Største leverandør er maskinprodusent som står for >90% av varekostnaden hvor konsernet har gode betalingsbetingelser.





## Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Konsernet er i brudd med lånevilkårene til DnB, men har fått waiver på lånevilkårene til 15. Januar 2024. Til grunn for antagelsen ligger det at konsernet i januar 2024 har mottatt videre støtte og garantier fra Innovasjon Norge, videre lånefinansiering fra DnB, samt forventer en kapitalforhøyelse på ca. NOK 72 000 000 i løpet av januar/februar 2024. Kapitalforhøyelsen er forventet bestående av NOK 54 000 000 i kontantinnskudd og NOK 18 000 000 i gjeldskonvertering. Konsernet har også fått ettergitt gjeld på ca. 10mnok i 2023 og 2024. Dette vil betydelig styrke konsernets soliditet og likviditet. Videre har konsernet gjennomgått omorganisering i 2022 og 2023 for å fasilitere lønnsom og organisk vekst. For å sikre fortsatt drift har konsernet gjennom 2023 reforhandlet avtaler med kunder og leverandører, effektivisert bemanningen, outsourcet lagerdriften til profesjonell tredjepart, samt investert i nye systemer for planlegging av innkjøp. Videre har konsernet investert i ny nettbutikk for direktesalg til sluttkunder i EU og UK. Som forventes å gi god avkastning i årene fremover. Konsernet har opplevd videre vekst i 2023 og konsernets finansielle prognoser for 2024 og for årene fremover er positive. Konsernet er etter kapitalforhøyelsen og gjeldsettergivelsen i januar 2024 i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

## Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i AVA of Norway AS:

Overkurs - 52 941 127

**Totalt disponert - 52 941 127**

Styret foreslår følgende disponering av årsresultat i konsernet:

Overkurs - 52 941 127

Avsatt til annen egenkapital 24 605

**Totalt disponert - 52 916 522**

## Arbeidsmiljø

Sykefraværet i konsernet var på totalt 4% sammenlignet med 4% i 2021. Konsernet har dermed opprettholdt resultatene av tidligere igangsatte tiltak for å få redusert sykefraværet. Konsernet vil arbeide videre med å redusere antall sykedager.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader.





## Likestilling og diskriminering

Arbeidsmiljøet i konsernet er godt. Av totalt antall ansatte i konsernet er 36 % kvinner. Blant ansatte i ledende stillinger utgjør kvinneandelen 25 %. Samtlige av styrets medlemmer er menn. Konsernet verdsetter mangfold og likebehandler alle ansatte uavhengig av kjønn, etnisitet, religion eller andre diskrimineringsgrunnlag. Konsernets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral og er utarbeidet for å hindre diskriminering på alle områder. Det er ikke iverksatt eller planlagt konkrete tiltak innenfor dette området utover arbeidsgivers generelle aktivitetsplikt etter likestillings- og diskrimineringslovens § 26. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger om at noen opplever konsernets personalpolitikk som kjønnsdiskriminerende.

## Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Konsernet driver løpende produktutvikling, balanseført FoU pr 31.12.2022 var kr 2,8 mill. Det er ikke balanseført ytterligere FoU i 2022. Konsernet har i 2022 investert NOK 9 098 513 i andre immaterielle eiendeler.

## Ytre miljø

Konsernets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Konsernet forurenser ikke det ytre miljøet, utover hva som er vanlig for tilsvarende virksomheter. AVA of Norway AS jobber kontinuerlig med å utvikle produkter og tjenester som er bærekraftige og ivaretar miljøet, det kan være utforming av emballasje, transportmetoder, design av produkter og garantiordning.

## Redegjørelse etter Åpenhetsloven

I samsvar med Åpenhetsloven har Ava of Norway AS publisert følgende informasjon:

[https://avaofnorway.fra1.digitaloceanspaces.com/Redegi%C3%B8rrelse-for-aktsomhetsvurderinger-2022\\_2023-07-03-084926\\_jczb.pdf](https://avaofnorway.fra1.digitaloceanspaces.com/Redegi%C3%B8rrelse-for-aktsomhetsvurderinger-2022_2023-07-03-084926_jczb.pdf)

## Forhold inntrådt etter regnskapsårets slutt

Mottatt waiver fra konsernets bankforbindelse dekker også krav til oppfyllelse av finansielle nøkkeltall (covenants) i perioden etter årsslutt, hvor man ellers ville vært i brudd med lånevilkårene. Se også note angående fortsatt drift.

Askøy, 12. januar 2024

Morten Torlei

Daglig leder (elektronisk signert)

Torkel Hope

Styreleder (elektronisk signert)

Harald Torlei Lavik

Styremedlem (elektronisk signert)

Arve Janbu Fresvik

Styremedlem (elektronisk signert)

Magnus Johannesen

Styremedlem (elektronisk signert)

Side 4 av 4





## Verification

Transaction 09222115557508476561

### Document

#### Årsberetning 2022 signering

Main document

4 pages

Initiated on 2024-01-12 19:10:17 CET (+0100) by

OwnersRoom AS (OA)

Finalised on 2024-01-17 12:47:29 CET (+0100)

### Initiator

#### OwnersRoom AS (OA)

OwnersRoom AS

esign@ownersroom.com

### Signatories

#### Magnus Johannesen (MJ)

mj@frydenbo.no



The name returned by Norwegian BankID was "Magnus Johannesen"

BankID issued by "Nordea Bank Abp filial i Norge"

2023-11-22 09:17:53 CET (+0100)

Signed 2024-01-17 12:47:29 CET (+0100)

#### Arve Fresvik (AF)

arve@momentumpartners.no



The name returned by Norwegian BankID was "Arve Janbu Fresvik"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2022-10-18 12:24:51 CEST (+0200)

Signed 2024-01-12 20:12:43 CET (+0100)

#### Harald Torlei Lavik (HTL)

harald.lavik@gmail.com



The name returned by Norwegian BankID was "Harald Torlei Lavik"

BankID issued by "SpareBank 1 Utvikling DA"

2023-07-11 12:31:38 CEST (+0200)

Signed 2024-01-17 11:51:02 CET (+0100)

#### Torkel Hope (TH)

torkel.hope@schjodt.com



The name returned by Norwegian BankID was "Torkel Hope"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2022-05-30 09:21:36 CEST (+0200)

Signed 2024-01-12 19:18:09 CET (+0100)

#### Morten Torlei (MT)

morten@avaofnorway.com



The name returned by Norwegian BankID was "Morten Torlei"

BankID issued by "BankID - Bankenes ID-tjeneste AS"

2022-12-29 14:11:12 CET (+0100)

Signed 2024-01-12 19:36:10 CET (+0100)





## Verification

Transaction 09222115557508476561

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Regnskapsprinsipper

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

### Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

### Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget. Salg av varer resultatføres når selskapet har levert sine produkter til kunden og det ikke er uoppfylte forpliktelser som kan påvirke kundens aksept av leveringen.

Levering er ikke foretatt før risiko og kontroll er overført til kunden. Avsetning til forventede garantiarbeider føres som kostnad og avsetning for forpliktelser.

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

### Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

### Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter. Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

### Immaterielle eiendeler

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende.

Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid.

Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

### Investeringer i andre selskaper

Med unntak for kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer, brukes kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når det er vedtatt.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på 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 bruksverdi (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og bruksverdi.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Regnskapsprinsipper, forts.

#### Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-prinsippet) og virkelig verdi. Virkelig verdi er estimert salgspris fratrukket utgifter til salg.

#### Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

#### Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

#### Garantiarbeider/reklamasjoner

Garantiarbeider/reklamasjoner knyttet til avsluttede salg vurderes til antatt kostnad for slikt arbeid. Estimert beregnes med utgangspunkt i historiske tall for garantiarbeider, men korrigert for forventet avvik på grunn av for eksempel endring i kvalitetssikringsrutiner og endring i produktspekter. Avsetningen føres opp under "Annen kortsiktig gjeld", og endringen i avsetningen kostnadsføres.

#### Pensjoner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 1 Driftsinntekter

	2022	2021
Salgsinntekt	148 977 571	138 166 718
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>

### Fordeling på virksomhetsområder

	2022	2021
Salg av høytrykksspylere med tilbehør	148 977 571	138 166 718
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>

### Geografisk fordeling

	2022	2021
Norge	103 061 530	110 769 714
EU-land	36 338 921	22 421 415
UK	8 608 975	333 241
Oceania	968 145	4 642 348
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>

### Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 11.

#### Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

Selskapet leier lokaler av nærstående til markedsbaserte priser.

Selskapet har varekjøp mot datterselskap i Tyskland som beløper seg til NOK 17 322 503

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

Lønnskostnad	2022	2021
Lønninger	20 191 083	12 603 609
Bonus inkl bonusavsetning	1 265 000	0
Arbeidsgiveravgift	3 177 482	1 911 887
Pensjonskostnader	331 845	208 207
Andre ytelser	315 255	350 418
<b>Sum</b>	<b>25 280 666</b>	<b>15 074 121</b>
Aktivert lønn ifm utviklingsprosjekt	-4 785 917	0
<b>Lønnskostnad etter aktivering</b>	<b>20 494 749</b>	<b>15 074 121</b>

Syslesatte årsverk i regnskapsåret.	36	22
-------------------------------------	----	----

### Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn / styrehonorar	1 053 150	0
Bonus (utbetalt)	720 000	0
Pensjonsutgifter	21 063	0
Annen godtgjørelse	4 392	0

Styrets leder fakturerer for sitt styreverv via Advokatfirmaet Schjødt AS.

Daglig leder har en bonusavtale som er knyttet til omsetningsøkning, driftsresultat og økning av driftsresultatet målt mot foregående år.

Det er i 2022 avsatt en bonus for inneværende år med kr 98 000, samt en avsetning på kr 447 000 som er knyttet til restbonus for årene 2019, 2020 og 2021. Bonusen skal utbetales i 2023.



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm, forts.

Verken styreleder eller daglig leder har avtale som særskilt vederlag ved opphør av arbeidsforholdet / vervet.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Det foreligger heller ingen opsjoner eller aksjeverdidbasert avlønning pr 31.12.2022.

Selskapet er pliktig til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2022	2021
Lovpålagt revisjon	310 000	118 500
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	13 000	84 480
Andre tjenester utenfor revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	45 000	13 500
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>368 000</b>	<b>216 480</b>

Fakturert fra KPMG Law / samarbeidende selskaper for tjenester i Norge og Europa, kr 231 055 i 2022 og kr 190 705 i 2021.

### Note 4 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern	0	0
Andre renteinntekter	244 417	164 353
Annen finansinntekt	23 012	252 717
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>267 429</b>	<b>417 070</b>

Finanskostnader	2022	2021
Rentekostnad til andre foretak i samme konsern	0	0
Andre rentekostnader	5 170 186	1 975 684
Annen finanskostnad	4 619 544	1 231 077
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>9 789 729</b>	<b>3 206 760</b>

### Note 5 Skatt

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-52 941 127	-13 968 963
Permanente forskjeller	455 342	23 918
Grunnlag for årets skattekostnad	-52 485 785	-13 945 045
Endring i midlertidige resultatforskjeller	4 651 159	1 101 256
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

## Note 5 Skatt, forts.

## Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-52 941 127	-13 968 963
Beregnet skattekostnad	-11 647 048	-3 073 172
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	11 647 048	3 073 172

Differansen består av følgende:

Skatt av permanente forskjeller	100 175	5 262
Endring i utsatt skattefordel som ikke balanseføres	11 546 873	1 053 801
Andre forskjeller	0	0
Sum forklart differanse	11 647 048	1 059 063

<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Endring</b>
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Varige driftsmidler	39 112	2 946 375	2 907 263
Varebeholdning	-943 035	0	943 035
Fordringer	-1 093 505	-608 244	485 261
Avsetninger mv	-1 487 600	-1 172 000	315 600
Underskudd til fremføring	-70 669 858	-22 835 232	47 834 626
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-74 154 886</b>	<b>-21 669 101</b>	<b>52 485 785</b>
Utsatt skatt	0	0	
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet er i en vekstfase samt det er usikkerhet vedrørende selskapets evne til å anvende underskuddet.

## Note 6 Immaterielle eiendeler

<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>Utvikling</b>	<b>Patenter, programvare, o.l</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost 01.01.	7 846 899	2 501 650	10 348 549
Tilgang	241 188	9 098 513	9 339 701
Skattefunn	0	-1 308 709	-1 308 709
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	8 088 087	10 291 454	18 379 541
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	5 236 362	2 351 756	7 588 118
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>2 851 725</b>	<b>7 939 698</b>	<b>10 791 423</b>
Årets av- og nedskrivninger	1 341 744	1 945 756	3 287 500
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 6 Immaterielle eiendeler, forts.

#### Forskning og utvikling

Balansført FoU pr 31.12.2022 utgjør kr 2,85 mill. Selskapet forventer å generere fremtidige inntekter fra prosjektene, og ut i fra budsjett forventes et resultat som overstiger balansført verdi.

Selskapets videre drift av avhengig av at det blir innhentet tilstrekkelig egen- og driftskapital. Balansføring av immaterielle eiendeler forutsetter at selskapets finansielle situasjon finner en løsning.

### Note 7 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløsøre, støpeformer	Annet driftsløsøre, inventar etc	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	16 147 488	3 453 387	19 600 875
Tilgang	5 420 031	1 420 743	6 840 774
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	21 567 519	4 874 130	26 441 649
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	7 246 629	2 283 105	9 529 736
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>14 320 890</b>	<b>2 591 025</b>	<b>16 911 913</b>
Årets avskrivninger	2 112 261	779 165	2 891 426
Forventet økonomisk levetid		3-10 år	
Avskrivningsplan	Produksjon	Lineær	

Støpeformer avskrives basert på antall avstøpninger målt mot forventet antall avstøpningen over støpeformenes økonomiske levetiden.

#### Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler

Driftsmiddel	Leieperiode	Årlig leie
Varebiler	5 år	418 000

### Note 8 Datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Forretningskontor	Eier-/stemme-andel	Egenkap. siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balansført verdi
AVA of Norway GmbH	Hamburg	100 %	€ 30 513	€ 3 540,33	kr 315 604
<b>Balansført verdi 31.12.</b>					<b>kr 315 604</b>

### Note 9 Varer

	2022	2021
Innkjøpte ferdigvarer	77 323 323	80 904 231
Avsetning for ukurans	-943 035	0
<b>Sum</b>	<b>76 380 288</b>	<b>80 904 231</b>



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 10 Fordringer

Kundefordringer	2022	2021
Kundefordringer til pålydende	24 300 408	25 415 132
Avsetning til tap på kundefordringer	-1 093 505	-608 244
<b>Kundefordringer i balansen</b>	<b>23 206 903</b>	<b>24 806 888</b>

Det er ingen fordringer som forfaller senere enn ett år

### Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2022	2021	2022	2021
Foretak i samme konsern	0	0	30 219 616	6 581 143
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 219 616</b>	<b>6 581 143</b>

	Øvrig langsiktig gjeld		Leverandørgjeld	
	2022	2021	2022	2021
Foretak i samme konsern	0	0	30 477 607	8 397 385
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 477 607</b>	<b>8 397 385</b>

### Note 12 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2022	2021
Skattetrekksmidler	773 405	512 778
Trekkrettigheter	2022	2021
Ubenyttet kassekreditt	3 195 569	2 133 090

### Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 1 733 330 består av 3 466 660 aksjer á kr 0,50.

#### Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	Antall	Eierandel
Trendgruppen AS	1 503 872	43,4 %
Momentum Invest & Holding AS	528 722	15,3 %
Bifrost Og Draupne AS	312 907	9,0 %
Siha AS	299 250	8,6 %
Aetos Invest AS	269 514	7,8 %
Agito Invest AS	73 940	2,1 %
Skansen Holding Bergen AS	71 791	2,1 %
Procopius AS	47 386	1,4 %
Sera AS	42 649	1,2 %
Johannessen Øivind Sørbo	39 834	1,1 %
Intress Holding AS	38 806	1,1 %
<b>Sum</b>	<b>3 228 671</b>	<b>93,1 %</b>
Øvrige (eierandel < 1%)	237 989	6,9 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>3 466 660</b>	<b>100,0 %</b>



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 14 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	1 504 981	17 777 305	0	19 282 286
Kapitaløkning, registrert 11.02.22	165 878	28 817 366	0	28 983 243
Kapitaløkning, registrert 31.03.22	62 472	10 937 598	0	11 000 070
Kostnader ved kapitaløkning	0	-1 500 000	0	-1 500 000
Årets resultat	0	-52 941 127	0	-52 941 127
Avsatt utbytte	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>1 733 331</b>	<b>3 091 142</b>	<b>0</b>	<b>4 824 472</b>

### Note 15 Gjeld og garantier

Konvertibelt lån		2022	2021
Nominelt beløp	DKK	10 000 000	0
Omregnet til NOK ved periodens slutt	NOK	14 138 000	0

Lånet har en rente på 7,5% p.a. og forfallstidspunktet er 1. september 2025.

Lånet kan når som helst konverteres til aksjer til en kurs som tilsvarer det laveste av kr 88,04 pr aksjer eller til en kurs som selskapet har benyttet en kapitaløkningen etter 22. august 2022.

Ansvarlig lån	2022	2021
Ansvarlig lån	9 500 000	0

Saldoen består av totalt 4 ansvarlige lån uten sikkerhet.

Lånene har en rente på 11,5% p.a. Lånene er ballonglån med forfall i juli 2023.

Avtalt prioritet: Lånene samt påløpte renter skal stå tilbake for annen gjeld som selskapet har.

Ansvarlige lån har samme prioritet. Selskapets bankforbindelse har betinget seg full innfrielse av banklån før tilbakebetaling av ansvarlig lån kan skje.

Gjeld sikret ved pant	2022	2021
	59 391 542	51 195 907

### Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

Varige driftsmidler	16 911 915	12 962 565
Varer	76 380 288	80 904 231
Kundefordringer	23 206 903	24 806 888
<b>Sum</b>	<b>116 499 106</b>	<b>118 673 684</b>

Det er ingen gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Innovasjon Norge har stilt kausjon for inntil kr 17,0 mill til sikkerhet for gjeld som pr 31.12.2022 er bokført til kr 22,8 mill.

### Garantier

Beregnet garantiforpliktelse inngår i kortsiktig gjeld med kr 1,49 mill i 2022.



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 15 Gjeld og garantier, forts.

#### Lånevilkår

Selskapet har en trekkrettighet på kr 26 mill. Det er knyttet krav til oppfyllelse av finansielle nøkkeltall (covenants) til trekkfasiliteten.

Selskapet bankforbindelse har innvilget en midlertidig opphevelse av lånevilkår (waiver), hvor man ellers ville vært i brudd med vilkårene. Waiver er gitt frem til tidspunktet hvor det avholdes generalforsamling i uke 3 2024 hvor det skal vedtas en kapitalforhøyelse. Det er fremforhandlet nye betingelser for videre engasjement med bankforbindelsen som blir gjeldene etter at kapitalforhøyelsen er vedtatt.

Selskapet er i løpende kontakt med bankforbindelse for å bringe selskapets nøkkeltall i overrensstemmelse med lånebetingelsene.

All ekstern bankgjeld er klassifisert som kortsiktig.

Hoveddelen av selskapets kundefordringer er finansiert gjennom factoring.

### Note 16 Finansiell risiko

AVA of Norway AS er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. I 2022 er valutarisikoen primært søkt redusert ved at en stadig økende andel av inntektene er i utenlandsk valuta (USD, GBP og euro).

#### Markedsrisiko

AVA of Norway AS er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt i USD, BGP og EUR, da en vesentlig del av konsernets inntekter og gjeld er i utenlandsk valuta. Konsernet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere konsernets valutarisiko og derigjennom den driftstilknnyttede markedsrisikoen. Selskapet er også eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Ava of Norway AS er også eksponert for endringer i fraktrater, ettersom en betydelig andel av selskapets kostnader er forbundet med frakt av varer.

#### Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Selskapet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Brutto kreditteksponering på balansedagen utgjør totalt NOK 23 206 903 i 2022. Dette innebærer en reduksjon fra NOK 24 806 888 for selskapet i 2021. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen i AVA of Norway AS.

#### Likviditetsrisiko

Selskapet har mange store og solide kunder som gir begrenset likviditetsrisiko. Størsteparten av kundefordringen er finansiert gjennom factoring og selskapet har også finansiering gjennom kassekreditt og kortsiktig lån. Største leverandør er maskinprodusent som står for >90% av varekostnaden hvor selskapet har gode betalingsbetingelser.

#### Risiko knyttet til endringer i innkjøpspriser

Selskapet har ikke sikret seg mot endringer i innkjøpspris.



## AVA of Norway AS

Noter til selskapsregnskapet for 2022

### Note 17 Hendelser etter balansedagen

AVA of Norway AS har utviklet og eier en programvare kalt "Quala" som - når ferdig utviklet - er ment å bli en læringsplattform og et økosystem som kan flette sammen produsenter, kjeder, merchandisere, serviceverksteder og brukere av ulike produkter for forbruker- og proffmarkedet.

Våren 2023 ble "Quala" solgt til Quala AS, et nærstående selskap til AVA of Norway AS, da daglig leder i AVA of Norway AS er styrets leder i Quala AS, samt har eierandeler i selskapet via sitt holdingselskap.

Bokført verdi av "Quala" var kr 6,6 mill mens avtalt vederlag var kr 5,1 mill. Bokført verdi er nedskrevet til avtalt vederlag pr 31.12.2022. Salget innebærer et kontantvederlag på kr 2,1 mill som ble ytt på gjennomføringsdagen, samt at det er etablert en selgerkreditt på kr 3,0 mill.

Avdrag på selgerkreditten er avtalt til å være kr 1,5 mill innen 12 måneder fra gjennomføringsdagen og siste kr 1,5 mill innen 24 måneder fra gjennomføringsdagen. Det påløper 5 % rente p.a. som skal betales etterskuddsvis ved hvert avdrag.

I følge låneavtalen har AVA of Norway AS rett til å terminere salgsavtalen hvis selgerkreditten ikke blir gjort opp innen 24 måneder etter gjennomføringsdagen. Det innebærer at eiendelene tilbakeføres til AVA of Norway AS.

Selskapet omtaler også hendelser etter balansedagen vedrørende fortsatt drift i note 18.

### Note 18 Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Selskapet er i brudd med lånevilkårene til DnB, men har fått waiver på lånevilkårene til 15. Januar 2024.

Til grunn for antagelsen ligger det at selskapet i januar 2024 har mottatt videre støtte og garantier fra Innovasjon Norge, videre lånefinansiering fra DnB, samt en kapitalforhøyelse på ca. NOK 72 000 000.

Kapitalforhøyelsen er forventet bestående av NOK 55 500 000 i kontantinskudd og NOK 16 500 000 i gjeldskonvertering. Selskapet har også fått ettergitt gjeld på ca. NOK 10 000 000 i 2023 og 2024. Dette har betydelig styrket selskapets soliditet og likviditet.

Videre har selskapet gjennomgått omorganisering i 2022 og 2023 for å fasilitere lønnsom og organisk vekst. For å sikre fortsatt drift har selskapet gjennom 2023 reforhandlet avtaler med kunder og leverandører, effektivisert bemanningen, outsourcet lagerdriften til profesjonell tredjepart, samt investert i nye systemer for planlegging av innkjøp.

Videre har selskapet investert i ny nettbutikk for direkte salg til sluttkunder i EU og UK. Som forventes å gi god avkastning i årene fremover.

Selskapet har opplevd videre vekst i 2023 og selskapets finansielle prognoser for 2024 og for årene fremover er positive. Selskapet er etter kapitalforhøyelsen og gjeldsettergivelsen i januar 2024 i en sunn økonomisk og finansiell stilling.



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Regnskapsprinsipper

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

### Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer AVA of Norway GmbH. Minoritetsinteresse inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene er eliminert. Konsernregnskaper er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

### Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

### Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget. Salg av varer resultatføres når selskapet har levert sine produkter til kunden og det ikke er uoppfylte forpliktelser som kan påvirke kundens aksept av leveringen. Levering er ikke foretatt før risiko og kontroll er overført til kunden. Avsetning til forventede garantiarbeider føres som kostnad og avsetning for forpliktelser.

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

### Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

### Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter. Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

### Immaterielle eiendeler

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

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffestidspunktet.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

### Investeringer i andre selskaper

Med unntak for kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer, brukes kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når det er vedtatt.



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Regnskapsprinsipper, forts.

#### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på 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 bruksverdi (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og bruksverdi.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

#### Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-prinsippet) og virkelig verdi. Virkelig verdi er estimert salgpris fratrukket utgifter til salg.

#### Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi.

Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

#### Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

#### Garantiarbeider/reklamasjoner

Garantiarbeider/reklamasjoner knyttet til avsluttede salg vurderes til antatt kostnad for slikt arbeid. Estimert beregnes med utgangspunkt i historiske tall for garantiarbeider, men korrigert for forventet avvik på grunn av for eksempel endring i kvalitetssikringsrutiner og endring i produktspekter. Avsetningen føres opp under "Annen kortsiktig gjeld", og endringen i avsetningen kostnadsføres.

#### Pensjoner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt framtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.



### AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

#### Regnskapsprinsipper, forts.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

#### Note 1 Driftsinntekter

	2022	2021
Salgsinntekt	148 977 571	138 166 718
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>
<b>Fordeling på virksomhetsområder</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salg av høytrykksspylere med tilbehør	148 977 571	138 166 718
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>
<b>Geografisk fordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Norge	103 061 530	110 769 714
EU-land	36 338 921	22 421 415
UK	8 608 975	333 241
Oceania	968 145	4 642 348
<b>Sum</b>	<b>148 977 571</b>	<b>138 166 718</b>

#### Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 11.

#### Konsernets transaksjoner med nærstående parter:

Selskapet leier lokaler av nærstående til markedsbaserte priser.

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

Lønnskostnad	2022	2021
Lønninger	20 191 083	12 603 609
Bonus inkl bonusavsetning	1 265 000	0
Arbeidsgiveravgift	3 177 482	1 911 887
Pensjonskostnader	331 845	208 207
Andre ytelser	315 255	350 418
<b>Sum</b>	<b>25 280 666</b>	<b>15 074 121</b>
Aktivert lønn ifm utviklingsprosjekt	-4 785 917	0
<b>Lønnskostnad etter aktivering</b>	<b>20 494 749</b>	<b>15 074 121</b>
Sysselsatte årsverk i regnskapsåret.	36	22



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm, forts.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn / styrehonorar	1 053 150	0
Bonus (utbetalt)	720 000	0
Pensjonsutgifter	21 063	0
Annen godtgjørelse	4 392	0

Styrets leder fakturerer for sitt styreverv via Advokatfirmaet Schjødt AS.

Daglig leder har en bonusavtale som er knyttet til omsetningsøkning, driftsresultat og økning av driftsresultatet målt mot foregående år.

Det er i 2022 avsatt en bonus for inneværende år med kr 98 000, samt en avsetning på kr 447 000 som er knyttet til restbonus for årene 2019, 2020 og 2021. Bonusen skal utbetales i 2023.

Verken styreleder eller daglig leder har avtale som særskilt vederlag ved opphør av arbeidsforholdet / vervet.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter. Det foreligger heller ingen opsjoner eller aksjeverdivasert avlønning pr 31.12.2022.

Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2022	2021
Lovpålagt revisjon	310 000	118 500
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	13 000	84 480
Andre tjenester utenfor revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	45 000	13 500
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>368 000</b>	<b>216 480</b>

Fakturert fra KPMG Law / samarbeidende selskaper for tjenester i Norge og Europa, kr 231 055 i 2022 og kr 190 705 i 2021.

### Note 4 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern	0	0
Andre renteinntekter	244 465	164 353
Annen finansinntekt	23 012	252 717
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>267 477</b>	<b>417 070</b>

Finanskostnader	2022	2021
Rentekostnad til andre foretak i samme konsern	0	0
Andre rentekostnader	5 171 523	1 975 684
Annen finanskostnad	4 619 544	1 231 077
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>9 791 066</b>	<b>3 206 760</b>



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 5 Skatt

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-52 905 355	-13 944 824
Permanente forskjeller	455 342	23 918
Grunnlag for årets skattekostnad	-52 450 013	-13 920 906
Endring i midlertidige resultatforskjeller	4 651 159	1 101 256
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	11 167	7 506
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	11 167	7 506
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>11 167</b>	<b>7 506</b>

Avstemming av årets skattekostnad	2022	2021
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-52 905 355	-13 944 824
Beregnet skattekostnad	-11 639 178	-3 067 861
Skattekostnad i resultatregnskapet	11 167	7 506
Differanse	11 650 345	3 075 367

Differansen består av følgende:

Skatt av permanente forskjeller	100 175	5 262
Endring i utsatt skattefordel som ikke balanseføres	11 546 873	1 053 801
Andre forskjeller	3 297	0
Sum forklart differanse	11 650 345	1 059 063

Betalbar skatt i balansen	2022	2021
Betalbar skatt i skattekostnaden	11 167	7 506
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>11 167</b>	<b>7 506</b>

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2022	2021	Endring
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Varige driftsmidler	39 112	2 946 375	2 907 263
Varebeholdning	-943 035	0	943 035
Fordringer	-1 093 505	-608 244	485 261
Avsetninger mv	-1 487 600	-1 172 000	315 600
Underskudd til fremføring	-70 669 858	-22 835 232	47 834 626
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-74 154 886</b>	<b>-21 669 101</b>	<b>52 485 785</b>

Utsatt skatt	0	0
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet er i en vekstfase samt det er usikkerhet vedrørende selskapets evne til å anvende underskuddet.



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 6 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Utvikling	Patenter, programvare, o.l	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	7 846 899	2 501 650	10 348 549
Tilgang	241 188	9 098 513	9 339 701
Skattefunn	0	-1 308 709	-1 308 709
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	8 088 087	10 291 454	18 379 541
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	5 236 362	2 351 756	7 588 118
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>2 851 725</b>	<b>7 939 698</b>	<b>10 791 423</b>
Årets av- og nedskrivninger	1 341 744	1 945 756	3 287 500
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

### Forskning og utvikling

Balansført FoU pr 31.12.2022 utgjør kr 2,85 mill. Selskapet forventer å generere fremtidige inntekter fra prosjektene, og ut i fra budsjett forventes et resultat som overstiger balansført verdi.

Selskapets videre drift av avhengig av at det blir innhentet tilstrekkelig egen- og driftskapital. Balansføring av immaterielle eiendeler forutsetter at selskapets finansielle situasjon finner en løsning.

### Note 7 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløsøre, støpeformer	Annet driftsløsøre, inventar etc	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	16 147 488	3 453 387	19 600 875
Tilgang	5 420 031	1 420 743	6 840 774
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	21 567 519	4 874 130	26 441 649
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	7 246 629	2 283 105	9 529 736
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>14 320 890</b>	<b>2 591 025</b>	<b>16 911 913</b>
Årets avskrivninger	2 112 261	779 165	2 891 426
Forventet økonomisk levetid		3-10 år	
Avskrivningsplan	Produksjon	Lineær	

Støpeformer avskrives basert på antall avstøpninger målt mot forventet antall avstøpningen over støpeformenes økonomiske levetiden.

### Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler

Driftsmiddel	Leieperiode	Årlig leie
Varebiler	5 år	418 000



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 8 Datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet (Ikke aktuelt for konsernet)

### Note 9 Varer

	2022	2021
Innkjøpte ferdigvarer	80 233 822	80 904 231
Avsetning for ukurans	-943 035	0
<b>Sum</b>	<b>79 290 787</b>	<b>80 904 231</b>

### Note 10 Fordringer

Kundefordringer	2022	2021
Kundefordringer til pålydende	24 300 408	25 415 132
Avsetning til tap på kundefordringer	-1 093 505	-608 244
<b>Kundefordringer i balansen</b>	<b>23 206 903</b>	<b>24 806 888</b>

Det er ingen fordringer som forfaller senere enn ett år

### Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v. (ikke akutelt for konsernet)

### Note 12 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2022	2021
Skattetrekksmidler	773 405	512 778

  

Trekkrettigheter	2022	2021
Ubenyttet kassekreditt	3 195 569	2 133 090

### Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 1 733 330 består av 3 466 660 aksjer á kr 0,50.

### Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	Antall	Eierandel
Trendgruppen AS	1 503 872	43,4 %
Momentum Invest & Holding AS	528 722	15,3 %
Bifrost Og Draupne AS	312 907	9,0 %
Siha AS	299 250	8,6 %
Aetos Invest AS	269 514	7,8 %
Agito Invest AS	73 940	2,1 %
Skansen Holding Bergen AS	71 791	2,1 %
Procopius AS	47 386	1,4 %
Sera AS	42 649	1,2 %
Johannessen Øivind Sørbo	39 834	1,1 %
Intress Holding AS	38 806	1,1 %
<b>Sum</b>	<b>3 228 671</b>	<b>93,1 %</b>
Øvrige (eierandel < 1%)	237 989	6,9 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>3 466 660</b>	<b>100,0 %</b>



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 14 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen		Sum
			egenkapital	Valutakursdifferanse	
Egenkapital 01.01.	1 504 981	17 777 305	20 119	-66 316	19 236 089
Kapitaløkning, registrert 11.02.22	165 878	28 817 366	0	0	28 983 243
Kapitaløkning, registrert 31.03.22	62 472	10 937 598	0	0	11 000 070
Kostnader ved kapitaløkning	0	-1 500 000	0	0	-1 500 000
Årets resultat	0	-52 941 127	24 605	0	-52 916 522
Avsatt utbytte	0	0	0	0	0
Årets endring i valutakursdifferanse	0	0	0	15 625	15 625
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>1 733 330</b>	<b>3 091 142</b>	<b>44 724</b>	<b>-50 691</b>	<b>4 818 505</b>

### Note 15 Gjeld og garantier

Konvertibelt lån		2022	2021
Nominelt beløp	DKK	10 000 000	0
Omregnet til NOK ved periodens slutt	NOK	14 138 000	0

Lånet har en rente på 7,5% p.a. og forfallstidspunktet er 1. september 2025.  
Lånet kan når som helst konverteres til aksjer til en kurs som tilsvarer det laveste av kr 88,04 pr aksjer eller til en kurs som selskapet har benyttet en kapitaløkningen etter 22. august 2022.

Ansvarlig lån	2022	2021
Ansvarlig lån	9 500 000	0

Saldoen består av totalt 4 ansvarlige lån uten sikkerhet.  
Lånene har en rente på 11,5% p.a. Lånene er ballonglån med forfall i juli 2023.  
Avtalt prioritet: Lånene samt påløpte renter skal stå tilbake for annen gjeld som selskapet har.  
Ansvarlige lån har samme prioritet. Selskapets bankforbindelse har betinget seg full innfrielse av banklån før tilbakebetaling av ansvarlig lån kan skje.

Gjeld sikret ved pant	2022	2021
	59 391 542	51 195 907

#### Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

Varige driftsmidler	16 911 915	12 962 565
Varer	76 380 288	80 904 231
Kundefordringer	23 206 903	24 806 888
<b>Sum</b>	<b>116 499 106</b>	<b>118 673 684</b>

Det er ingen gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Innovasjon Norge har stilt kausjon for inntil kr 17,0 mill til sikkerhet for gjeld som pr 31.12.2022 er bokført til kr 22,8 mill.

#### Garantier

Beregnet garantiforpliktelse inngår i kortsiktig gjeld med kr 1,49 mill i 2022.



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 15 Gjeld og garantier, forts.

#### Lånevilkår

Konsernet har en trekkrettighet på kr 26 mill. Det er knyttet krav til oppfyllelse av finansielle nøkkeltall (covenants) til trekkfasiliteten.

Konsernets bankforbindelse har innvilget en midlertidig opphevelse av lånevilkår (waiver), hvor man ellers ville vært i brudd med vilkårene. Waiver er gitt frem til tidspunktet hvor det avholdes generalforsamling i uke 3 2024 hvor det skal vedtas en kapitalforhøyelse. Det er fremforhandlet nye betingelser for videre engasjement med bankforbindelsen som blir gjeldene etter at kapitalforhøyelsen er vedtatt.

Konsernet er i løpende kontakt med bankforbindelse for å bringe selskapets nøkkeltall i overrensstemmelse med lånebetingelsene.

All ekstern bankgjeld er klassifisert som kortsiktig.

Hoveddelen av konsernets kundefordringer er finansiert gjennom factoring.

### Note 16 Finansiell risiko

AVA of Norway AS er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. I 2022 er valutarisikoen primært søkt redusert ved at en stadig økende andel av inntektene er i utenlandsk valuta (USD, GBP og euro).

#### Markedsrisiko

AVA of Norway AS er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt i USD, BGP og EUR, da en vesentlig del av konsernets inntekter og gjeld er i utenlandsk valuta. Konsernet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere konsernets valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisikoen. Konsernet er også eksponert for endringer i rentenivået, da konsernets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

AVA of Norway AS er også eksponert for endringer i fraktrater, ettersom en betydelig andel av konsernets kostnader er forbundet med frakt av varer.

#### Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Konsernet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Brutto kreditteksponering på balansedagen utgjør totalt NOK 23 206 903 i 2022. Dette innebærer en reduksjon fra NOK 24 806 888 for selskapet i 2021. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen i AVA of Norway AS.

#### Likviditetsrisiko

Konsernet har mange store og solide kunder som gir begrenset likviditetsrisiko. Størsteparten av kundefordringen er finansiert gjennom factoring og selskapet har også finansiering gjennom kassekreditt og kortsiktig lån. Største leverandør er maskinprodusent som står for >90% av varekostnaden hvor selskapet har gode betalingsbetingelser.

#### Risiko knyttet til endringer i innkjøpspriser

Konsernet har ikke sikret seg mot endringer i innkjøpspris.



## AVA of Norway AS

Noter til konsernregnskapet for 2022

### Note 17 Hendelser etter balansedagen

AVA of Norway AS har utviklet og eier en programvare kalt "Quala" som - når ferdig utviklet - er ment å bli en læringsplattform og et økosystem som kan flette sammen produsenter, kjeder, merchandisere, serviceverksteder og brukere av ulike produkter for forbruker- og proffmarkedet.

Våren 2023 ble "Quala" solgt til Quala AS, et nærstående selskap til AVA of Norway AS, da daglig leier i AVA of Norway AS er styrets leder i Quala AS samt har eierandeler i selskapet via sitt holdingselskap.

Bokført verdi av "Quala" var kr 6,6 mill mens avtalt vederlag var kr 5,1 mill. Bokført verdi er nedskrevet til avtalt vederlag pr 31.12.2022. Salget innebærer et kontantvederlag på kr 2,1 mill som ble ytt på gjennomføringsdagen, samt at det er etablert en selgerkreditt på kr 3,0 mill.

Avdrag på selgerkreditten er avtalt til å være kr 1,5 mill innen 12 måneder fra gjennomføringsdagen og siste kr 1,5 mill innen 24 måneder fra gjennomføringsdagen. Det påløper 5 % rente p.a. som skal betales etterskuddsvis ved hvert avdrag.

I følge låneavtalen har AVA of Norway AS rett til terminere salgavtalen hvis selgerkreditten ikke blir gjort opp innen 24 måneder etter gjennomføringsdagen. Det innebærer at eiendelene tilbakeføres til AVA of Norway AS.

Selskapet omtaler også hendelser etter balansedagen vedrørende fortsatt drift i note 18.

### Note 18 Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Konsernet er i brudd med lånevilkårene til DnB, men har fått waiver på lånevilkårene til 15. Januar 2024.

Til grunn for antagelsen ligger det at konsernet i januar 2024 har mottatt videre støtte og garantier fra Innovasjon Norge, videre lånefinansiering fra DnB, samt en kapitalforhøyelse på ca. NOK 72 000 000 i morselskapet.

Kapitalforhøyelsen er forventet bestående av NOK 55 500 000 i kontantinnskudd og NOK 16 500 000 i gjeldskonvertering. Konsernet har også fått ettergitt gjeld på ca. NOK 10 000 000 i 2023 og 2024. Dette har betydelig styrket konsernets soliditet og likviditet.

Videre har konsernet gjennomgått omorganisering i 2022 og 2023 for å fasilitere lønnsom og organisk vekst. For å sikre fortsatt drift har konsernet gjennom 2023 reforhandlet avtaler med kunder og leverandører, effektivisert bemanningen, outsourcet lagerdriften til profesjonell tredjepart, samt investert i nye systemer for planlegging av innkjøp.

Videre har konsernet investert i ny nettbutikk for direktesalg til slutt kunder i EU og UK. Som forventes å gi god avkastning i årene fremover.

Konsernet har opplevd videre vekst i 2023 og konsernets finansielle prognoser for 2024 og for årene fremover er positive. Konsernet er etter kapitalforhøyelsen og gjeldsettergivelsen i januar 2024 i en sunn økonomisk og finansiell stilling.