



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: Odd Egil Haaland  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.07.2020

### Grunnlag for avgivelse

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

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 31.10.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	0	0
Annen driftsinntekt	2, 9	0	0
<b>Sum inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	0	0
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	0	0
Annen driftskostnad	3, 9	8 021	14 417
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 021</b>	<b>14 417</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-8 021</b>	<b>-14 417</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		632 508	632 524
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>632 508</b>	<b>632 524</b>
<b>Netto finans</b>		<b>632 508</b>	<b>632 524</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	10	2 201	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>622 286</b>	<b>618 107</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>622 286</b>	<b>618 107</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		-632 499	632 499
Overføringer til/fra annen egenkapital		-10 213	-14 361
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-642 712</b>	<b>618 138</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	0	0
Goodwill	4	0	0
Kunderelasjoner	4	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	0	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		5 750 000	5 750 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 750 000</b>	<b>5 750 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 750 000</b>	<b>5 750 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	6	0	0
<b>Sum varer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	0
Andre fordringer		0	0
Krav på innbetaling av selskapskapital	9	0	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	11 157	33 544
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>11 157</b>	<b>33 544</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>11 157</b>	<b>33 544</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 761 157</b>	<b>5 783 544</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	7	1 754 730	1 754 730
Overkurs	8	4 028 800	4 028 800
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 783 530</b>	<b>5 783 530</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	-24 574	-14 361
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-24 574</b>	<b>-14 361</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 758 956</b>	<b>5 769 169</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	10	0	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 13	0	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		0	14 375
Betalbar skatt	10	2 201	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 201</b>	<b>14 375</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 201</b>	<b>14 375</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5 761 157</b>	<b>5 783 544</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	131 792 211	114 268 875
Annen driftsinntekt	2, 9	5 960 041	19 251 664
<b>Sum inntekter</b>		<b>137 752 252</b>	<b>133 520 539</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		40 184 889	41 946 769
Lønnskostnad	3	34 133 353	28 189 281
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	9 127 757	7 719 707
Annen driftskostnad	3, 9	55 813 404	45 022 787
<b>Sum kostnader</b>		<b>139 259 403</b>	<b>122 878 544</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 507 151</b>	<b>10 641 995</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		226 514	792 486
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>226 514</b>	<b>792 486</b>
Annen finanskostnad		1 659 906	1 255 654
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 659 906</b>	<b>1 255 654</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-1 433 392</b>	<b>-463 168</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 940 543</b>	<b>10 178 827</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	29 827	111 748
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 970 370</b>	<b>10 067 079</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 970 370</b>	<b>10 067 079</b>
Minoritetsinteresser		-2 493 615	8 664 135
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-476 755</b>	<b>1 402 944</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	173 834	5 237
Kunderelasjoner	4	11 141 286	13 354 630
Goodwill	4	9 434 058	11 420 174
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>20 749 178</b>	<b>24 780 041</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	19 905 770	15 250 808
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>19 905 770</b>	<b>15 250 808</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>40 654 948</b>	<b>40 030 849</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	6	35 349 185	27 767 566
<b>Sum varer</b>		<b>35 349 185</b>	<b>27 767 566</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		6 259 305	4 267 699
Andre fordringer		10 934 139	14 437 436
Krav på innbetaling av selskapskapital	9	19 742 800	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>36 936 244</b>	<b>18 705 135</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	5 077 516	2 823 711
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>5 077 516</b>	<b>2 823 711</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>77 362 945</b>	<b>49 296 412</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>118 017 893</b>	<b>89 327 261</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	7	1 754 730	1 754 730
Overkurs	8	4 028 800	4 028 800
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 783 530</b>	<b>5 783 530</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	7 576	-729 046
Minoritetsinteresser	8	53 981 993	42 162 263
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>53 989 569</b>	<b>41 433 217</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>59 773 099</b>	<b>47 216 747</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	10	1 807 614	2 211 307
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 807 614</b>	<b>2 211 307</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 13	11 380 292	8 333 797
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>11 380 292</b>	<b>8 333 797</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>13 187 906</b>	<b>10 545 104</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 13	20 578 257	15 492 900
Leverandørgjeld		10 370 870	5 527 063
Betalbar skatt	10	602 117	816 429
Skyldige offentlige avgifter		3 518 179	2 230 134
Annen kortsiktig gjeld		9 987 465	7 498 884
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>45 056 888</b>	<b>31 565 410</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>58 244 794</b>	<b>42 110 514</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>118 017 893</b>	<b>89 327 261</b>



# 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

Vi har revidert Pegasus Industrier Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 622 286 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 2 970 370.

Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet 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 2019 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 et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Pegasus Industrier Holding AS per 31. desember 2019 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

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.

### 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.

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](http://www.deloitte.no) to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av  
Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 960 211 282

© Deloitte AS

Penneo Dokumentnr: YWUJ-ZIM65-LIZ3U-MCBEC-2IM6IP-K8M18



## Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -  
Pegasus Industrier Holding AS

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### *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 avviklet.

### *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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 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 selskapet og konsernet 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.

Pennneo Dokumentnr: YWUJ-ZIM65-LIZ3U-MCBEC-2M6IP-K8M18



## Deloitte.

side 3

Uavhengig revisors beretning -  
Pegasus Industrier Holding AS

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 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 13. juli 2020  
Deloitte AS

**Vidar Nilsen**

statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkket: YWUUJ-ZIM65-LIZ3U-MCBEC-2M6IP-K8M18



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"<sup>™</sup> - 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: 217.173.xxx.xxx

2020-07-13 06:59:34Z



Penneo Dokumentnøkkel: YWUJJ-ZIM65-LIZ3U-MCBEC-2M6IP-K8M18

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>



**Selskapsregnskap og  
konsernregnskap**

**Pegasus Industrier Holding AS**

**2019**

Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-0NGLJ-KE1OH-UCC7G-1NV3C



## Pegasus Industrier Holding AS Resultatregnskap

MORSELSKAP			KONSERN	
12.07.2017 - 31.12.2018	2019	NOTE	2019	2018
<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>				
0	0	2	131 792 211	114 268 875
0	0	2, 9	5 960 041	19 251 664
<b>0</b>	<b>0</b>		<b>137 752 252</b>	<b>133 520 539</b>
0	0		40 184 889	41 946 769
0	0	3	34 133 353	28 189 281
0	0	5	9 127 757	7 719 707
14 417	8 021	3, 9	55 813 404	45 022 787
<b>14 417</b>	<b>8 021</b>		<b>139 259 403</b>	<b>122 878 544</b>
<b>-14 417</b>	<b>-8 021</b>		<b>-1 507 151</b>	<b>10 641 995</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
632 524	632 508		226 514	792 486
0	0		-1 659 906	-1 255 654
<b>632 524</b>	<b>632 508</b>		<b>-1 433 392</b>	<b>-463 168</b>
<b>618 107</b>	<b>624 487</b>		<b>-2 940 543</b>	<b>10 178 827</b>
0	2 201	10	29 827	111 748
<b>618 107</b>	<b>622 286</b>		<b>-2 970 370</b>	<b>10 067 079</b>
<b>Minoritetenes andel av årsresultatet</b>				
			<b>-2 493 615</b>	<b>8 664 135</b>
<b>Majoritetens andel av årsresultatet</b>				
			<b>-476 755</b>	<b>1 402 944</b>
<b>OVERFØRINGER</b>				
0	0			
-14 361	-10 213			
632 499	-632 499			
<b>618 138</b>	<b>-642 712</b>			

Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-0NGLL-KE1OH-UCCPG-1NV3C





## Pegasus Industrier Holding AS Balanse pr 31. desember

2018	2019	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2019	2018
			<b>Egenkapital</b>		
			<b>Innskutt egenkapital</b>		
1 754 730	1 754 730	7	Aksjekapital	1 754 730	1 754 730
4 028 800	4 028 800	8	Overkurs	4 028 800	4 028 800
<u>5 783 530</u>	<u>5 783 530</u>		<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<u>5 783 530</u>	<u>5 783 530</u>
			<b>Opptjent egenkapital</b>		
-14 361	-24 574	8	Annen egenkapital	7 576	-729 046
<u>-14 361</u>	<u>-24 574</u>		<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<u>7 576</u>	<u>-729 046</u>
			<b>Majoritetens egenkapital</b>	<u>5 791 106</u>	<u>5 054 484</u>
		8	<b>Minoritetsinteresser</b>	53 981 993	42 162 263
<u>5 769 169</u>	<u>5 758 956</u>		<b>Sum egenkapital</b>	<u>59 773 099</u>	<u>47 216 747</u>
			<b>Gjeld</b>		
			<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
0	0	10	Utsatt skatt	1 807 614	2 211 307
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<u>1 807 614</u>	<u>2 211 307</u>
			<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
0	0	11,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	11 380 292	8 333 797
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<u>11 380 292</u>	<u>8 333 797</u>
			<b>Kortsiktig gjeld</b>		
0	0	11,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	20 578 257	15 492 900
14 375	0		Leverandørgjeld	10 370 870	5 527 063
0	2 201	10	Betalbar skatt	602 117	816 429
0	0		Skyldige offentlige avgifter	3 518 179	2 230 134
<u>0</u>	<u>0</u>		Annen kortsiktig gjeld	9 987 466	7 498 884
<u>14 375</u>	<u>2 201</u>		<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<u>45 056 888</u>	<u>31 565 410</u>
<u>14 375</u>	<u>2 201</u>		<b>Sum gjeld</b>	<u>58 244 794</u>	<u>42 110 514</u>
<u>5 783 544</u>	<u>5 761 157</u>		<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<u>118 017 893</u>	<u>89 327 261</u>

Fornebu, 13. juli 2020

I styret for Pegasus Industrier Holding AS

Odd Egil Haaland  
Styrets leder

Stein Hansen  
Styremedlem

Morten Jurs  
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-0NGLL-KE1OH-UCCPG-1NV3C



## Pegasus Industrier Holding AS

### Noter til regnskapet 2019

#### 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 31.12.2019 følgende datterselskaper:

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

\* Det ble i 2019 vedtatt en kapitalforhøyelse i Way Nor hvor Pegasus Industrier AS tegnet seg for 7 599 nye aksjer. Kapitalforhøyelsen er gjennomført og registrert i 2020. Pegasus Industrier AS har etter kapitalforhøyelsen 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 (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalningene. 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 skattekonsern.

## Note 2 Salgsinntekt og annen driftsinntekt

Morselskap		Salgsinntekt	Konsern	
2018	2019		2019	2018
-	-	Per virksomhetsområde:		
-	-	Engrosomsetning	40 115 571	42 681 042
-	-	Detaljistomsetning	91 676 640	71 587 833
-	-	<b>Sum salgsinntekt</b>	<b>131 792 211</b>	<b>114 268 875</b>

Salgsinntekter er kun relatert til salg i Norge.

Morselskap		Annen driftsinntekt	Konsern	
2018	2019		2019	2018
-	-	Per virksomhetsområde:		
-	-	Royalty	2 572 646	2 178 728
-	-	Viderefakturering av lokalleie	3 387 395	5 395 082
-	-	Reduksjon i betinget vederlag for aksjekjøp		11 677 854
-	-	<b>Sum</b>	<b>5 960 041</b>	<b>19 251 664</b>



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

Morselskap 2018	2019	Lønnskostnad	Konsern	
			2019	2018
-	-	Lønn	29 271 520	24 071 465
-	-	Folketrygdavgift	4 059 569	3 035 792
-	-	Pensjonskostnader	436 510	510 937
-	-	Andre ytelser	365 754	571 087
-	-	Sum	<b>34 133 353</b>	<b>28 189 281</b>

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 58      51

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

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller andre ytelser til medlemmer av styret i 2019.

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

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

Konsernets datterselskaper har etablert innskuddsordninger i henhold til lov om innskuddspensjon. Ordningene omfatter alle ansatte i konsernet.

### Revisor

Godtgjørelse til revisor Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

	Konsern	
	2019	2018
Lovpålagt revisjon	479 381	203 750
Andre attestasjons tjenester	-	13 025
Skatterådgivning	8 000	8 550
Andre tjenester utenfor revisjonen	68 600	-

Godtgjørelse til andre revisorer fordeler seg slik:

	2019	2018
Lovpålagt revisjon	-	241 450
Andre attestasjons tjenester	-	99 530
Skatterådgivning	-	90 740
Andre tjenester utenfor revisjonen	-	-

## Note 4 Immaterielle eiendeler

Konsern	Andre immaterielle eiendeler			
	Goodwill	Kunderelasjoner	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.19	13 902 819	16 257 810	40 000	30 200 629
Tilgang	-	-	136 533	136 533
<b>Anskaffelseskost 31.12.19</b>	<b>13 902 819</b>	<b>16 257 810</b>	<b>176 533</b>	<b>30 337 162</b>
Akk. avskrivninger 01.01.19	2 482 645	2 903 180	40 000	5 425 825
Akk. avskrivninger 31.12.19	4 468 761	5 225 725	67 333	9 761 819
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>9 434 058</b>	<b>11 032 086</b>	<b>109 200</b>	<b>20 575 344</b>
Årets avskrivninger	1 986 116	2 322 544	27 332	4 335 992
Økonomisk levetid	7 år	7 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

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



## Note 5 Varige driftsmidler

### Konsern

	DRIFTSØS. inventar, verktøy ol	Påkostning lokaler	Balanseførte leieavtaler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.19	3 914 612	7 020 149	9 339 983	23 114 033
Tilgang kjøpte driftsmidler	450 076	1 666 327	7 330 310	9 446 713
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.19</b>	<b>4 364 688</b>	<b>8 686 476</b>	<b>16 670 293</b>	<b>29 721 457</b>
Akk. avskrivninger 31.12.19	2 831 488	3 465 441	3 518 759	7 863 225
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 31.12.19	2 831 480	3 465 441	3 518 759	9 815 687
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>1 533 208</b>	<b>5 221 035</b>	<b>13 151 534</b>	<b>19 905 770</b>
Arets avskrivninger	707 784	1 593 263	2 490 717	4 791 764
Arets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3 - 20 år	3 - 10 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	740 535	2 283 652	1 161 141	4 185 328
Avtalt leieperiode	5 år	5 år	10 år	

## Note 6 Varer

Morselskap	2019	Konsern	2019	2018
-	-	Lager av innkjøpte varer	35 549 185	27 859 306
-	-	Avsetning til ukurans	-200 000	-91 740
-	-	<b>Sum</b>	<b>35 349 185</b>	<b>27 767 566</b>

## 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 31.12.19 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 %
<b>Sum</b>	<b>58 491</b>	<b>1 754 730</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Note 8 Egenkapital

### Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.19	1 754 730	4 028 800	-14 361	5 769 169
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			622 286	622 286
Tilleggsutbytte			-632 499	-632 499
<b>Egenkapital 31.12.19</b>	<b>-</b>	<b>1 754 730</b>	<b>4 028 800</b>	<b>5 758 956</b>



## Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritetsandel	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.19</b>	<b>1 754 730</b>	<b>4 028 800</b>	<b>-729 046</b>	<b>42 162 263</b>	<b>47 216 747</b>
<b>Årets endring i egenkapital:</b>					
Årets resultat	-	-	-476 755	-2 493 615	-2 970 370
Kapitalinnskudd fra minoritet	-	-	-	19 742 800	19 742 800
Tilleggsutbytte	-	-	-632 499	-3 583 580	-4 216 079
Endring minoritetsinteresser ved emisjon	-	-	1 845 876	-1 845 876	0
<b>Egenkapital 31.12.19</b>	<b>1 754 730</b>	<b>4 028 800</b>	<b>7 576</b>	<b>53 981 993</b>	<b>59 773 099</b>

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.

## Note 9 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

### Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	Konsern	
			2019	2018
Management honorar	Andre driftskostnader	Pegasus Industrier Management AS	961 369	968 548
Reduksjon i betinget vederlag	Annen driftsinntekt	Cedan Invest AS	-	11 677 854
<b>Sum</b>			<b>961 369</b>	<b>12 646 402</b>

### Mellomværende med nærstående parter:

Motpart	Forhold til motparten	Andre fordringer	
		2019	2018
Cedan Invest AS	Medaksjonær i Way Nor AS	-	5 177 854
Beluga Holding	Aksjonær	220 000	-
Norstock AS	Aksjonær	1 383 800	-
Jurs AS	Aksjonær	550 000	-
Hag Invest	Aksjonær	17 589 000	-
<b>Sum</b>		<b>19 742 800</b>	<b>5 177 854</b>

## Note 10 Skattekostnad

Morselskap	2018	2019	Årets skattekostnad fremkommer slik:	Konsern	
				2019	2018
-	2 201	-	Betalbar skatt	709 383	816 429
-	-	-	Endring i utsatt skatt	-679 556	-1 148 530
-	-	-	Virkning av endring i skatteregler	-	443 849
-	2 201	-	Skattekostnad	29 827	111 748
<b>Morselskap</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Konsern 2019</b>	<b>2018</b>
-	2 201	-	Årets betalbare skattekostnad	602 117	816 429
-	-	-	Skatt på avgitt konsernbidrag	-	-
-	-	-	For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-	-
-	2 201	-	Betalbar skatt i balansen	602 117	816 429
<b>Morselskap</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>	<b>Konsern 2019</b>	<b>2018</b>
618 113	624 487	-	Arsresultat før skatt	-2 940 543	10 178 827
142 166	137 387	-	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-646 919	2 341 130
-141 111	-134 976	-	Skatteeffekten av følgende poster:		
-	-	-	Skattefritt utbytte	-	-157 418
-	-	-	Andre permanente forskjeller knyttet til investeringer (fritaksmetoden)	451 247	469 876
-	-	-	Andre ikke skattepliktige inntekter	-1 816	-2 686 415
-	-	-	Årets underskudd uten utsatt skattefordel	-	-
-1 055	-211	-	Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	227 315	230 032
-	-	-	Virkning av endr. i skatteregler og -satser	-	-85 457
0	2 201	-	Skattekostnad	29 827	111 748
0,0 %	0,4 %	-	Effektiv skattesats	-1,0 %	1,1 %

Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-ONGLL-KE1OH-UCCPG-1NV3C



## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

### Morselskap

	2019		2018	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring	-	-	957	-
<b>Sum</b>	-	-	<b>957</b>	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-957	-
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	-	-	-	-

### Konsern

	2019		2018	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	69 107	1 807 614	61 735	2 938 019
Omløpsmidler	36 542	-	-1 231	-726 712
Langsiktig gjeld	68 185	-	-	-
Underskudd til fremføring	553 667	-	271 731	-
<b>Sum</b>	<b>727 501</b>	<b>1 807 614</b>	<b>332 234</b>	<b>2 211 307</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel	553 666	-	326 998	-
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	<b>173 834</b>	<b>1 807 614</b>	<b>5 237</b>	<b>2 211 307</b>

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	
	2019	2018
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	17 081 810	1 867 997
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	1 050 000	1 889 852
<b>Sum</b>	<b>18 131 810</b>	<b>3 757 849</b>

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2019		2018	
Driftsmidler	19 712 906	14 841 114		
Varelager	33 472 078	25 064 919		
Kundefordringer	6 259 305	4 267 699		
<b>Totalt</b>	<b>59 444 289</b>	<b>44 173 732</b>		

Garantiansvar	2019		2018	
Garantiansvar	12 432 657	10 455 000		

## Note 12 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetrekksmidler med kr. 1.245.223,-.

## Note 13 Finansiell leasing

Bokført gjeld knyttet til finansiell leasing:	Konsern	
	2019	2018
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	3 334 059	1 867 997
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	10 127 407	6 443 945
<b>Sum</b>	<b>13 461 466</b>	<b>8 311 942</b>

	Minsteleie	Rente	Nåverdi
Forfaller neste år	3 334 059	600 988	3 334 059
Forfaller 2-5 år	10 127 408	828 687	10 127 408
Forfall etter 5 år	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>13 461 467</b>	<b>1 429 675</b>	<b>13 461 467</b>



## Note 14 Hendelser etter balansedagen

I slutten av februar 2020 åpnet konsernet en ny flaggskipbutikk i Storgaten i Tromsø. Butikken hadde en god start helt frem til den ble stengt grunnet Korona pandemien og myndighetenes beslutning om å stenge grensene den 12. mars.

Siden mars 2020 har turistmarkedet vært påvirket av den pågående Korona pandemien. Sars Cov 2 viruset (Korona viruset) ble først identifisert i Hubei-regionen i Kina i slutten av desember 2019. I første halvdel av mars 2020 ble det globale utbruddet av Koronaviruset karakterisert som en pandemi av Verdens helseorganisasjon (WHO).

12. mars 2020 kunngjorde den norske regjeringen stenging av alle skoler og universiteter i landet, samt barer, restauranter og bedrifter som involverte personlig pleie som frisørsalonger, fysioterapeuter ol. Alle ansatte i andre virksomheter eller offentlige institusjoner ble rådet til å jobbe hjemmefra og til å opprettholde sosial distansering fra andre. Den norske regjeringen har frarådet all reising for alle innbyggere i Norge og har samtidig oppfordret til utstrakt bruk av hjemmekontor. Disse reiserestriksjonene gjelder fortsatt når denne rapporten avlegges. Alle som har reist utenfor Norden siden 28. februar, måtte i 14 dagers karantene. Ved avleggelse av denne rapporten er karantenetiden redusert til 10 dager. De aller fleste arrangementer som inkluderer større folkemengder har blitt avlyst.

Siden den 20. april har norske myndigheter startet en forsiktig gjenåpning av samfunnet slik at skoler og universiteter igjen er åpnet og at frisører, fysioterapeuter ol igjen kan drive sine virksomheter. Til tross for en forsiktig gjenåpning av det norske samfunnet har regjeringen fortsatt ikke åpnet grensene for utenlandske turister.

Koronapandemien vil derfor ha en ekstraordinær innvirkning på reiselivsbransjen siden nærmest all reisevirksomhet til og fra Norge opphørte i andre halvdel av mars 2020. Fra samme dato ble dermed 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 Way Nors omsetning til 0 nærmest over natten.

Som en direkte konsekvens av innreiseforbudet til Norge falt omsetningen i mars 2020 med 64% sammenlignet med mars 2019 og med tilnærmet 100% i april, mai og juni 2020 sammenlignet med 2019.

Konsernet har i 2020 ni egne suvenirer butikker lokalisert i Oslo, OSL Gardermoen, Bergen og Tromsø. I tillegg selger konsernet egen-designede produkter til andre suvenir butikker i Norge. Som en konsekvens av Koronapandemien har konsernet permittert alle butikkansatte i Oslo, Bergen og Tromsø 100%. Videre er det gjennomført permitteringer i Way Nor av alle administrative ansatte 100% utenom adm.dir. (permittert 50%), lager sjef (permittert 40%) og regnskapsmedarbeider (permittert 80%). Styret vurderer løpende bemannings situasjonen.

I løpet av året 2020 står konsernet 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 søkt og fått innvilget et 3-årig statsgarantert likviditetslån på NOK 33,6 millioner med 11 måneders avdragsfrihet. Dette kommer i tillegg til selskapets ordinære finansieringsavtale med banken.

Det er søkt og innvilget statlig kontantstøtte for faste uunngåelige kostnader for mars, april og mai som tilsammen utgjør NOK 7.334.496. Styret forventer også å få innvilget kontantstøtte for perioden juni - august som er perioden myndighetene har bekreftet at ordningen skal gjelde for. Øvrige variable kostnader reduseres også til et minimum så lenge virksomheten ikke har ordinær drift.

Når styret avlegger årsregnskapet for 2019 har konsernet et varelager på ca. NOK 50 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 vil 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

Konsernet hadde i 2019 ca. 70% av omsetningen i egne butikker der kundene betaler kontant. Øvrig omsetning er rettet mot engros markedet der omsetningen skjer på kreditt. I lys av Koronapandemien har konsernet strammet inn betalingsbetingelsene mot engros markedet.



## Note 15      Fortsatt drift

Konsekvensene av Koronapandemien er usikre, men basert på selskapets prognoser for et worst case scenario forventer styret at konsernet har tilstrekkelig likviditet og soliditet til å møte konsernets forpliktelser de neste 12 månedene. Konsernets worst case scenario inkluderer myndighetenes kontantstøtteordning og statsgaranterte låneordning som bidrar til både forbedret soliditet og likviditet.

Norske myndigheter etablerte en statsgarantert låneordning gjennom forskrift av 27. mars 2020. For å sikre konsernets langsiktige finansiering gjennom Koronapandemien inngikk selskapets datterselskap, Way Nor AS, en 3-årig låneavtale med 11 måneders avdragsfrihet på NOK 33,6 millioner i mai 2020. I tillegg til likviditetslånet på NOK 33,6 millioner har konsernet en ordinær kassakreditt på NOK 19,5 millioner. Det er betydelig usikkerhet som følge av Koronapandemien og dermed konsernets resultat- og balanseprognoser. Styret vurderer imidlertid konsernets finansiering som tilfredsstillende i forhold til de foreliggende prognoser for et worst case scenario de neste 12 månedene.

For å styrke likviditeten og soliditeten i morselskapet ble det i juli 2020 gjennomført en rettet emisjon på tilsammen NOK 3 499 500 gjennom utstedelse av 2 333 A-aksjer.

Med basis i det ovenstående og i samsvar med Regnskapslovens § 3-3a, bekrefter styret at regnskapet er utarbeidet



## Pegasus Industrier Holding AS Kontantstrømpoppstilling

MORSELSKAP			KONSERN	
2018	2019		2019	2018
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>		
618 107	624 487	Årsresultat før skattekostnad	-2 940 543	10 178 827
0	0	Periodens betalte skatt	-816 429	-2 373 314
0	0	Ordinære avskrivninger	9 127 757	7 719 707
0	0	Tap/gevinst ved salg av aksjer	0	-684 425
0	0	Betinget vederlag akjsekjøp	0	-11 677 854
0	0	Endring i varer	-7 581 619	-12 331 807
0	0	Endring i kundefordringer	-1 991 606	-276 503
14 375	-14 375	Endring i leverandørgjeld	4 843 807	4 307 749
0	0	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	7 279 922	-2 630 698
<b>632 482</b>	<b>610 112</b>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>7 921 289</b>	<b>-7 768 318</b>
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 252 949	-3 254 335
0	0	Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	0	1 235 000
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2 252 949</b>	<b>-2 019 335</b>
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-327 036	-1 011 416
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-2 490 714	0
33 561	0	Netto endring i kassekreditt	3 619 295	13 658 417
-632 499	-632 499	Utbetalinger av utbytte	-4 216 080	-10 384 728
<b>-598 938</b>	<b>-632 499</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 414 535</b>	<b>2 262 273</b>
33 544	-22 387	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	2 253 805	-7 525 380
0	33 544	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	2 823 711	10 349 091
<b>33 544</b>	<b>11 157</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<b>5 077 516</b>	<b>2 823 711</b>

Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-ONGLL-KE1OH-UCCPG-1NV3C



# 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."

## Morten Jurs

Daglig leder

Serienummer: 9578-5998-4-848731

IP: 85.221.xxx.xxx

2020-07-13 10:27:08Z



## Odd Egil Haaland

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-2834949

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-07-14 09:58:54Z



## Stein Hansen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5998-4-888005

IP: 84.234.xxx.xxx

2020-07-14 18:20:57Z



Penneo Dokumentnøkkel: BE4Y-ZPDEP-0NGLJ-KE1OH-UCCPG-1NV3C

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 2019

### Virksomhetens art og hvor den drives

Pegasus Industrier Holding AS 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 AS. Selskapet er lokalisert på Fornebu i Bærum.

Ved utgangen av 2019 eide PIH 100% av B-aksjene i Pegasus Industrier AS. B-aksjene i Pegasus Industrier AS 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 31.12.2019 representerer B-aksjene i Pegasus Industrier AS 12,2% av aksjekapitalen i selskapet.

Etter vedtatt emisjon i desember 2019 eier Pegasus Industrier 69,3% av aksjene i Way Nor AS og indirekte Way Nors datterselskap Polarsirkelsenteret AS. Way Nor AS 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 2019

#### *Pegasus Industrier Holding AS*

##### Resultat

Selskapet hadde ingen driftsinntekter hverken i 2019 eller 2018. Driftskostnadene utgjorde NOK 8 021 sammenlignet med NOK 14 417 i perioden fra 12.07.2017 til 31.12.2018.

Netto finansposter utgjorde NOK 632 508 i 2019 sammenlignet med NOK 632 524 i perioden 12.07.2017 til 31.12.2018.

Skattekostnad på ordinært resultat i 2019 var NOK 2 201 sammenlignet med NOK 0 i perioden 12.07.2017 til 31.12.2018.

Ordinært resultat i 2019 ble NOK 622 286 sammenlignet med 618 107 i perioden 12.07.2017 til 31.12.2018.

##### Balanse

Per 31. desember 2019, hadde Pegasus Industrier Holding samlede eiendeler på NOK 5 761 157 sammenlignet med NOK 5 783 544 ved utgangen av 2018. Eiendelene består av investering i datterselskap samt bankinnskudd. Ved utgangen av 2019 utgjorde investering i datterselskap NOK 5 750 000, tilsvarende som ved utgangen av 2018. Bankinnskudd, kontanter ol. Utgjorde NOK 11 157 ved utgangen av 2019 sammenlignet med NOK 33 544 ved utgangen av 2018.

Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2019.

Kortsiktig gjeld ble redusert med NOK 12 174 til NOK 2 201 ved utgangen av 2019. Egenkapitalen i selskapet utgjorde NOK 5 758 956 pr. 31.12.2019 som tilsvarer en egenkapitalandel på 99,96%.



Resultat disponeringen er vist i resultatregnskapet for selskapet.

## **Kontantstrøm**

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK 610 112 sammenlignet med NOK 632 482 i 2018. Hovedårsakene til reduksjonen er nedbetalt leverandørgjeld.

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var NOK – 632 499 i 2019 og NOK 598 938 i perioden 12.07.2017 til 31.12.2018 og representerer i all vesentlighet utbetalt i utbytte.

Netto endring i kontantstrømmen i 2019 ble NOK – 22 387 sammenlignet med NOK 33544 i perioden 12.07.2017 til 31.12.2018. Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av 2019 var NOK 11 157 sammenlignet med NOK 33 544 pr. 31.12.2018.

## **Pegasus Industrier Holding konsern**

### **Resultat 2019**

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 2019 og 2018. Konsernets salgsinntekter økte fra NOK 114,3 millioner i 2018 til NOK 131,8 millioner i 2019 som tilsvarer en vekst på 15,3%. Økningen i inntekter skyldes blant annet etablering av 3 nye butikker i Oslo i andre halvår 2019 samt overtagelse etter fremleie av en butikk i Karl Johans gate 8 i april i fjor. Andre driftsinntekter falt fra NOK 19,3 millioner til NOK 6,0 millioner som i hovedsak kan forklares med inntektsføring av reduksjon i betinget vederlag for aksjekjøp i 2018 på NOK 11,7 millioner, og som utgjør null kroner i 2019.

Driftsrelatert bruttomargin (salgsinntekter minus varekostnad/salgsinntekter) økte fra 63,3% i 2018 til 69,5% i 2019 hovedsakelig fordi andel detaljistomsetning utgjorde en større del av totalomsetningen i 2019 enn i 2018. Bruttofortjenesten fra salgsinntekter er definert som salgsinntekter minus varekostnad og utgjorde i 2019 NOK 91,6 millioner sammenlignet med NOK 72,3 millioner i 2018. Økningen i konsernets bruttofortjeneste skyldes økte salgsinntekter i tillegg til økt bruttomargin.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde NOK 7,6 millioner i 2019 sammenlignet med NOK 18,4 millioner i 2018. EBITDA marginen i 2019 utgjorde 5,8% sammenlignet med 16,1% i 2018. Resultatnedgangen i 2019 kan hovedsakelig tilskrives etableringskostnader knyttet til overtagelse og etablering av fire nye butikker i Oslo. Overtagelsen av Karl Johans gate 8 skjedde i april 2019 mens etableringen av Munch Brygge, Karl Johans gate 2-6 og Karl Johans gate 20 skjedde i andre halvår 2019. For butikketableringene i andre halvår påløp det leiekostnader og lønnskostnader før åpning. Enhver nyetablering har behov for en innkjøringsperiode, noe som også var tilfelle for nyetableringene i Oslo i 2019.

Ordinære avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2019 var NOK 9,1 millioner, en økning fra NOK 7,7 millioner 2018. Økningen skyldes hovedsakelig økte avskrivninger på driftsmidler i Way Nor.

Konsernets driftsresultat utgjorde NOK -1,5 millioner i 2019 sammenlignet med NOK 10,6 millioner i 2018 og kan hovedsakelig forklares med økte driftskostnader blant annet knyttet til butikketableringer i Oslo og Tromsø samt inntektsføring av betinget vederlag for aksjekjøp i 2018 på NOK 11,7 millioner som var NOK 0 i 2019. Driftsmarginen er definert som driftsresultat/salgsinntekter og utgjorde i 2019 -1,1% sammenlignet med 9,3% i 2018.

Netto finansposter utgjorde NOK – 1,4 millioner i 2019 sammenlignet med NOK – 0,5 millioner i 2018.

Resultat før skattekostnad utgjorde NOK -2,9 millioner i 2019 sammenlignet med NOK 10,2 millioner i 2018. Resultatmarginen er definert som resultat før skatt/salgsinntekter og utgjorde i 2019 -2,3% sammenlignet med 8,8% i 2018.



Skattekostnaden utgjorde NOK 29 827 i 2019 sammenlignet med NOK 111 748 i 2018 slik at årsresultatet for 2019 ble NOK - 2 970 370 sammenlignet med NOK 10 067 079 i 2018.

## Segmentinformasjon

Pegasus Industrier Holding konsernet bedriver både engros og detaljist virksomhet innenfor turistbransjen. Engrosvirksomheten leverer suvenir og gaveartikler til en rekke viktige turistdestinasjoner i Norge. Way Nor etablerte og overtok til sammen fire nye butikker i Oslo i 2019. Overtagelsen av Karl Johans gate 8 skjedde i april 2019 mens etableringen Munch Brygge, Karl Johans gate 2-6 og Karl Johans gate 20 skjedde i andre halvår 2019.

I 2019 representerte detaljistomsetningen 70% av Way Nors omsetning mens engrosvirksomheten representerte 30%

Fremover vil styret fokusere og prioritere arbeid med å optimalisere eksisterende infrastruktur blant annet gjennom driftseffektiverende tiltak for å oppnå forbedret lønnsomhet i den enkelte butikk og på hovedkontoret i Lommedalen.

## Balanse

Per 31. desember 2019, hadde konsernet samlede eiendeler på NOK 118,0 millioner sammenlignet med NOK 89,3 millioner ved utgangen av 2018. Omløpsmidler som kontanter, fordringer og varelager representerte NOK 77,4 millioner ved utgangen av 2019 sammenlignet med NOK 49,3 millioner ved utgangen av 2018. Anleggsmidler utgjorde NOK 40,7 millioner ved utgangen av 2019, og består av immaterielle eiendeler (NOK 20,7 millioner) og varige driftsmidler (NOK 19,9 millioner). Reduksjonen i immaterielle eiendeler er knyttet til årets avskrivninger mens økningen i andre driftsmidler skyldes blant annet investeringer i inventar til Way Nors butikketableringer i 2019.

Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2019.

Konsernet hadde en langsiktig rentebærende gjeld ved utgangen av 2019 på NOK 11,4 millioner hvorav leasing gjeld representerte NOK 10,1 millioner. Langsiktig rentebærende gjeld i 2018 utgjorde NOK 8,3 millioner hvorav leasing gjelden representerte NOK 6,4 millioner.

Kortsiktig gjeld ved utgangen av 2019 utgjorde NOK 45,1 millioner som er en økning på NOK 13,5 millioner fra 31.12.2018. Kortsiktig rentebærende økte med NOK 5,1 millioner fra NOK 15,5 millioner pr. 31.12.2018 til NOK 20,6 millioner ved utgangen av 2019. Økningen kan i hovedsakelig tilskrives økning i varelageret på NOK 7,6 millioner. Øvrig kortsiktig gjeld som leverandørgjeld, betalbar skatt, skyldig offentlige avgifter og annen kortsiktig gjeld økte med NOK 8,4 millioner og kan blant annet tilskrives økt aktivitetsnivå og økte vareinnkjøp i Way Nor AS. Konsernets egenkapital utgjorde NOK 59,8 millioner og representerer en egenkapitalandel på 50,7%. Kontantbeholdningen ved årsslutt var NOK 5,1 millioner.

## Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK 7,9 millioner i 2019 sammenlignet med NOK - 7,8 millioner. Årets resultat (NOK -2,9 millioner) og betalbare skatt (NOK -0,8 millioner) samt økning i varelager (NOK 7,6 millioner) og fordringer (NOK 2,0 millioner) bidro til å redusere kontantstrømmen mens ordinære avskrivninger (NOK 9,1 millioner), økt leverandørgjeld (NOK 4,8 millioner) og endringer i andre omløpsmidler og gjeldsposter (NOK 7,3 millioner) bidro til å øke kontantstrømmen. Andre omløpsmidler og gjeldsposter består av offentlige avgifter (1,3 millioner) og annen kortsiktig gjeld (NOK 2,5 millioner) samt økning i andre fordringer (NOK 3,5 millioner).

Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var NOK - 2,3 millioner sammenlignet med NOK -2,0 i 2018. Utbetalinger knyttet til kjøp av varige driftsmidler på NOK 2,3 millioner var hovedårsaken til at kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var negativ.



Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var NOK -3,4 millioner som består av utbetalinger av utbytte på NOK 4,2 millioner, økning av kassekreditt på NOK 3,6 millioner og nedbetaling av gjeld med NOK 2,8 millioner.

Netto endring i kontantstrøm i 2019 ble NOK 2,3 millioner sammenlignet med NOK -7,5 millioner i 2018.

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2019 var NOK 5,1 millioner som er en økning på NOK 2,3 millioner sammenlignet med 31.12.2018.

## 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 tilstede 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 landene 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. Way Nor har i dag trekkfasiliteter som er tilpasset sesongsvingninger og endringer i arbeidskapitalen.

### 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 2019 hadde konsernet en brutto rentebærende gjeld på NOK 32,0 millioner hvorav NOK 10,1 millioner representerte leasing gjeld. Justert for kontantbeholdning og leasing gjeld hadde konsernet en netto rentebærende gjeld tilsvarende NOK 16,8 millioner (brutto rentebærende gjeld – leasing gjeld - kontantposisjon) som er en økning fra utgangen av 2018 på NOK 2,2 millioner som blant annet kan forklares med økning i varelageret fra 2018 til 2019 på NOK 7,6 millioner.

### **Fortsatt drift**

Konsekvensene av Koronapandemien er usikre, men basert på selskapets prognoser for et worst case scenario forventer styret at konsernet har tilstrekkelig likviditet og soliditet til å møte konsernets forpliktelser de neste 12 månedene. Konsernets worst case scenario inkluderer myndighetenes kontantstøtteordning og statsgaranterte låneordning som bidrar til både forbedret soliditet og likviditet. Norske myndigheter etablerte en statsgarantert låneordning gjennom forskrift av 27. mars 2020. For å sikre konsernets langsiktige finansiering gjennom Koronapandemien inngikk selskapets datterselskap, Way Nor AS, en 3-årig låneavtale med 11 måneders avdragsfrihet på NOK 33,6 millioner i mai 2020. I tillegg til likviditetslånet på NOK 33,6 millioner har konsernet en ordinær kassakreditt på NOK 19,5 millioner. Det er betydelig usikkerhet som følge av Koronapandemien og dermed konsernets resultat- og balanseprognoser. Styret vurderer imidlertid konsernets finansiering som tilfredsstillende i forhold til de foreliggende prognoser for et worst case scenario de neste 12 månedene.

For å styrke likviditeten og soliditeten i Pegasus Industrier AS ble det i juli 2020 gjennomført en rettet emisjon på tilsammen NOK 3 499 500 gjennom utstedelse av 2 333 A-aksjer.

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 forutsetningene for fortsatt drift er oppfylt.

### **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. Det følgende er en kort oppsummering fra noen punkter i rapporten «Nøkkeltall for norsk turisme 2018»

Totalt var det 1,5 milliarder internasjonale turistankomster i verden i 2019 som er opp 7% fra 2018, tilsvarende en økning på 100 millioner reiser på tvers av landegrensene.

Internasjonal turisme står for ca. 10% av verdens BNP, og mer enn 290 millioner mennesker verden over jobber i turistindustrien. I Norge utgjorde turismen i 2018 4,3% av BNP og sysselsatte 166.400 personer.

Reiselivsnæringen i Norge er i stor grad sesongbasert, med over 50% av alle gjestedøgn i sommermånedene mai til august

I 2018 var det 852.241 besøkende cruisepassasjerer ved norske havner. Dette er en økning på 14% sammenlignet med 2017

Norges andel av Nord Europeisk turisme i 2018 gikk ned fra 5,4% i 2017 til 5,1% i 2018.

I 2018 økte antall kommersielle gjestedøgn med 2% i Norge. Disse tallene tar ikke hensyn til turister som benytter Airbnb overnatting



Turistenes samlede forbruk i forbindelse med norgesreisen er anslått til 128,8 milliarder kroner i 2018 som tilsvarer en økning på 50% fra 2016.

Reiseliv er en eksportnæring som nyter godt av lav kronekurs, og svak krone betyr at Norge blir mer konkurransedyktig som destinasjon (og motsatt ved sterk krone)

## Redegjørelse for foretakets utsikter

### Utsikter og hendelser etter balansedatoen

I slutten av februar 2020 åpnet konsernet en ny flaggskipbutikk i Storgaten i Tromsø. Butikken hadde en god start helt frem til den ble stengt grunnet Korona pandemien og myndighetenes beslutning om å stenge grensene den 12. mars.

Siden mars 2020 har turistmarkedet vært påvirket av den pågående Korona pandemien. Sars Cov 2 viruset (Korona viruset) ble først identifisert i Hubei-regionen i Kina i slutten av desember 2019. I første halvdel av mars 2020 ble det globale utbruddet av Koronaviruset karakterisert som en pandemi av Verdens helseorganisasjon (WHO).

12. mars 2020 kunngjorde den norske regjeringen stenging av alle skoler og universiteter i landet, samt barer, restauranter og bedrifter som involverte personlig pleie som frisørsalonger, fysioterapeuter ol. Alle ansatte i andre virksomheter eller offentlige institusjoner ble rådet til å jobbe hjemmefra og til å opprettholde sosial distansering fra andre. Den norske regjeringen har frarådet all reising for alle innbyggere i Norge og har samtidig oppfordret til utstrakt bruk av hjemmekontor. Disse reiserestriksjonene gjelder fortsatt når denne rapporten avlegges. Alle som har reist utenfor Norden siden 28. februar, måtte i 14 dagers karantene. Ved avleggelse av denne rapporten er karantenetiden redusert til 10 dager. De aller fleste arrangementer som inkluderer større folkemengder har blitt avlyst.

Siden den 20. april har norske myndigheter startet en forsiktig gjenåpning av samfunnet slik at skoler og universiteter igjen er åpnet og at frisører, fysioterapeuter ol igjen kan drive sine virksomheter. Til tross for en forsiktig gjenåpning av det norske samfunnet har regjeringen fortsatt ikke åpnet grensene for utenlandske turister.

Koronapandemien vil derfor ha en ekstraordinær innvirkning på reiselivsbransjen siden nærmest all reisevirksomhet til og fra Norge opphørte i andre halvdel av mars 2020. Fra samme dato ble dermed omsetningsgrunnlaget for Way Nor borte i det all turisme til Norge stoppet opp gjennom innreiseforbud både gjennom fly, bil og cruisetraffikk. Som en konsekvens falt Way Nors omsetning til 0 nærmest over natten.

Som en direkte konsekvens av innreiseforbudet til Norge falt omsetningen i mars 2020 med 64% sammenlignet med mars 2019 og med tilnærmet 100% i april, mai og juni 2020 sammenlignet med 2019.

Konsernet har i 2020 ni egne suvenirer butikker lokalisert i Oslo, OSL Gardermoen, Bergen og Tromsø. I tillegg selger konsernet egen-designede produkter til andre suvenir butikker i Norge. Som en konsekvens av Koronapandemien har konsernet permittert alle butikkansatte i Oslo, Bergen og Tromsø 100%. Videre er det gjennomført permitteringer i Way Nor av alle administrative ansatte 100% utenom adm.dir. (permittert 50%), lager sjef (permittert 40%) og regnskapsmedarbeider (permittert 80%). Styret vurderer løpende bemanningssituasjonen.

I løpet av året 2020 står konsernet 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 søkt og fått innvilget et 3-årig statsgarantert likviditetslån på NOK 33,6 millioner med 11 måneders avdragsfrihet. Dette kommer i tillegg til selskapets ordinære finansieringsavtale med banken.



Det er søkt og innvilget statlig kontantstøtte for faste uunngåelige kostnader for mars, april og mai som tilsammen utgjør NOK 7.334.496. Styret forventer også å få innvilget kontantstøtte for perioden juni - august som er perioden myndighetene har bekreftet at ordningen skal gjelde for. Øvrige variable kostnader reduseres også til et minimum så lenge virksomheten ikke har ordinær drift.

Når styret avlegger årsregnskapet for 2019 har konsernet et varelager på ca. NOK 50 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 vil 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 hotelldøgn og cruiseskip anløp. I lys av Koronapandemien er det derimot stor usikkerhet knyttet til når det norske turistmarkedet normaliseres.

Konsernet hadde i 2019 ca. 70% av omsetningen i egne butikker der kundene betaler kontant. Øvrig omsetning er rettet mot engrosmarkedet der omsetningen skjer på kreditt. I lys av Koronapandemien har konsernet strammet inn betalingsbetingelsene mot engrosmarkedet.

#### *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. Det er en målsetning at en børsnotering kan skje innen en tidshorisont på 5 – 7 år forutsatt et normalt kapitalmarked for børsnoteringer.

Etter at Pegasus Industrier Holding gjennom Pegasus Industrier AS investerte i Way Nor i september 2017 etablerte styret en strategi med fokus på vekst gjennom etablering av egne butikker. I tråd med styrets vekstambisjon viste budsjettet for 2020 en omsetning på over NOK 170 millioner med en driftsmargin på ca. 11%. På grunn av Korona pandemien vil 2020 bli svært forskjellig fra det opprinnelige budsjettet for 2020. Styret planlegger derfor ikke med omsetning, eller svært begrenset omsetning, fra april og ut 2020. Videre forventer styret at omsetningen først vil ta seg opp i løpet av 2021 og at omsetningen først i 2022 vil være tilnærmet normalisert. Det knyttes imidlertid stor usikkerhet til varigheten av pandemien og konsekvensene på konsernets inntekter. De neste 2 årene vil styret ha fokus på effektivisering og lønnsomhet uten vesentlige investering i nye butikker. På 2-4 års sikt utelukker allikevel ikke styret å ekspandere i områder hvor det i liten grad selges Way Nor produkter via andre detaljister.

#### **Arbeidsmiljø**

Konsernets og Way Nors langsiktige suksess er avhengig av å rekruttere dyktige fagfolk innenfor service- og turistnæringen og samtidig tilby sine ansatte et arbeidsmiljø der de kan utvikle sine talenter og derigjennom bidra til å bygge en sterk Way Nor kultur. Et introduksjonsprogram er implementert for alle nyansatte i Way Nor for raskt å integrere nye medarbeidere. Dette inkluderer opplæring i Way Nors forretningssystemer, verdier, etiske retningslinjer og bedriftskultur. Alle ansatte er pålagt å lese og sette seg inn i Way Nors etiske retningslinjer og «code of conduct». Styret og daglig leder vurderer arbeidsmiljøet i selskapet som tilfredsstillende og vil fortsette å arbeide for en sterk Way Nor kultur.

Sykefraværet i 2019 var 4,5% som er en økning på 1,5% poeng sammenlignet med 2018. Det har ikke vært registrert skader som følge av ulykker eller belastningsskader.

#### **Likestilling**



Pegasus Industrier Holding har ingen ansatte, og ansatte som omhandles i dette avsnittet inkluderer kun medarbeidere i Way Nor konsernet. Av totalt 54 årsverk i selskapet er 42 ansatte kvinner som tilsvarer en kvinneandel på 78%. Ledelsen i selskapet består av 2 personer, 1 kvinne og 1 mann. Etter styrets oppfatning er likestillingen i selskapet tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt tiltak innenfor dette området. I 2020 vil det bli gjennomført en lønnskartlegging for å undersøke om det foreligger ulovlig forskjellsbehandling ved lønnsfastsettelsen. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger om at noen opplever selskapets personalpolitikk som kjønnsdiskriminerende.

### Ikke-diskriminering og tilgjengelighet

Styret mener at det ikke gjøres forskjeller på ansatte, eller ved ansettelser, på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.

### Ytre miljø

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

### Eierstyring

Pegasus Industrier Holdings retningslinjer for eierstyring har som målsetning å tilpasse selskapets eierstyring inn mot Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES), datert 17. oktober 2018, innen utgangen av 2021.

### 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.

Fornebu, 13. juli 2020

\_\_\_\_\_  
Odd Egil Haaland  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Stein Hansen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Morten Jurs  
Daglig leder



# 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."

## Morten Jurs

Daglig leder

Serienummer: 9578-5998-4-848731

IP: 85.221.xxx.xxx

2020-07-13 10:27:08Z



## Odd Egil Haaland

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-2834949

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-07-14 09:58:54Z



## Stein Hansen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5998-4-888005

IP: 84.234.xxx.xxx

2020-07-14 18:20:57Z



Penneo Dokumentnøkkel: XZ3XF-EEAHN-82GNI-QUUYU-4V5FO-PCETV

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>