



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|-----------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 918 858 881 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | MORE HOLDCO TB AS |
| Forretningsadresse: | Hospitalsgata 4 4006 STAVANGER |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

Regnskapsregler

| | |
|--|----------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Nei |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Forenklet IFRS |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: | Forenklet IFRS |

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

| | |
|--|------------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Jan Erik Rugland |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 06.07.2021 |

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 06.08.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-----------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 2 | 170 459 | 101 911 |
| Sum kostnader | | 170 459 | 101 911 |
| Driftsresultat | | -170 459 | -101 911 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 259 | 545 |
| Sum finansinntekter | | 259 | 545 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | 0 | 7 773 753 |
| Annen rentekostnad | 5 | 710 412 | 37 388 |
| Annen finanskostnad | | 0 | 1 008 433 |
| Sum finanskostnader | | 710 412 | 8 819 574 |
| Netto finans | | -710 153 | -8 819 029 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -880 612 | -8 920 940 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 0 | 0 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -880 612 | -8 920 940 |
| Årsresultat | | -880 612 | -8 920 940 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført fra overkurs | | -880 612 | -8 920 940 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -880 612 | -8 920 940 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 4 | 61 748 050 | 61 748 050 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 61 748 050 | 61 748 050 |
| Sum anleggsmidler | | 61 748 050 | 61 748 050 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 1 708 | 1 870 |
| Sum fordringer | | 1 708 | 1 870 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 461 | 44 356 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 461 | 44 356 |
| Sum omløpsmidler | | 2 169 | 46 226 |
| SUM EIENDELER | | 61 750 219 | 61 794 276 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 3,8 | 60 000 | 60 000 |
| Overkurs | | 18 859 388 | 19 740 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 18 919 388 | 19 800 000 |
| Sum egenkapital | | 18 919 388 | 19 800 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5 | 30 000 000 | 40 000 000 |
| Langsiktig konserngjeld | 6 | 0 | 1 804 649 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 30 000 000 | 41 804 649 |
| Sum langsiktig gjeld | | 30 000 000 | 41 804 649 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5 | 9 979 924 | 0 |
| Leverandørgjeld | | 0 | 14 376 |
| Kortsiktig konserngjeld | 6 | 2 850 907 | 26 173 |
| Annen kortsiktig gjeld | | | 149 078 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 12 830 831 | 189 627 |
| Sum gjeld | | 42 830 831 | 41 994 276 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 61 750 219 | 61 794 276 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 2,8 | 478 796 718 | 598 431 884 |
| Annen driftsinntekt | | 389 149 | 0 |
| Sum inntekter | | 479 185 867 | 598 431 884 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 191 187 921 | 269 481 434 |
| Lønnskostnad | 3 | 240 827 709 | 298 123 480 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 4,5,6 | 16 224 053 | 17 225 012 |
| Annen driftskostnad | 3 | 52 297 005 | 49 379 145 |
| Sum kostnader | | 500 536 688 | 634 209 071 |
| Driftsresultat | | -21 350 821 | -35 777 187 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 442 571 | 457 058 |
| Annen finansinntekt | | 690 040 | 92 509 |
| Sum finansinntekter | | 1 132 611 | 549 567 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 11,12 | 3 227 511 | 68 493 |
| Annen rentekostnad | 19 | 9 043 957 | 11 183 550 |
| Annen finanskostnad | 20 | 2 795 773 | 2 427 833 |
| Sum finanskostnader | | 15 067 241 | 13 679 876 |
| Netto finans | | -13 934 630 | -13 130 309 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -35 285 451 | -48 907 496 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -35 285 451 | -48 907 496 |
| Skattekostnad på ekstraordinære poster | 13 | -10 143 886 | 0 |
| Årsresultat | | -25 141 565 | -48 907 496 |
| Omregningsdifferanse | | -24 849 | -4 003 |
| Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak | | -24 849 | -4 003 |
| Totalresultat | | -25 166 414 | -48 911 499 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 6 | 42 129 | 117 129 |
| Utsatt skattefordel | 13 | 26 739 996 | 19 360 199 |
| Goodwill | 6 | 72 150 242 | 72 150 242 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 98 932 367 | 91 627 570 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og anlegg | 5,18 | 1 120 401 | 1 192 864 |
| Bruksretteiendel | 4 | 25 943 941 | 51 719 156 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 5,18 | 865 207 | 1 415 481 |
| Sum varige driftsmidler | | 27 929 549 | 54 327 501 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 11 | 0 | 0 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 11 | 100 000 | 100 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 100 000 | 100 000 |
| Sum anleggsmidler | | 126 961 916 | 146 055 071 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | 7,18 | 8 343 020 | 12 462 392 |
| Sum varer | | 8 343 020 | 12 462 392 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 12,18 | 133 902 489 | 112 825 894 |
| Kontraktseiendeler | 8 | 13 709 021 | 31 895 327 |
| Andre fordringer | 10 | 4 672 565 | 26 313 377 |
| Konsernfordringer | 12 | 12 564 042 | 0 |
| Sum fordringer | | 164 848 117 | 171 034 598 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 9 | 9 745 656 | 10 872 116 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 9 745 656 | 10 872 116 |
| Sum omløpsmidler | | 182 936 793 | 194 369 106 |
| SUM EIENDELER | | 309 898 709 | 340 424 177 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Selskapskapital | 14,15 | 60 000 | 60 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 60 000 | 60 000 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Udekket tap | 15 | 57 741 929 | 32 615 083 |
| Sum opptjent egenkapital | | -57 741 929 | -32 615 083 |

| | | | |
|----------------------|--|----------|---------|
| Minoritetsinteresser | | -131 872 | -92 304 |
|----------------------|--|----------|---------|

| | | | |
|------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Sum egenkapital | | -57 813 801 | -32 647 387 |
|------------------------|--|--------------------|--------------------|

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|--|----|------------------|------------------|
| Andre avsetninger for forpliktelser | 21 | 5 472 307 | 2 863 148 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 5 472 307 | 2 863 148 |

Annen langsiktig gjeld

| | | | |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 18 | 30 000 000 | 40 000 000 |
| Langsiktig konserngjeld | 12,17, 22 | 58 862 265 | 0 |

| | | | |
|------------------------|---------------|--|------------|
| Øvrig langsiktig gjeld | 12, 17, 22 | | 25 068 493 |
|------------------------|---------------|--|------------|

| | | | |
|-----------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| Leieforpliktelse | 4 | 14 360 986 | 34 919 131 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 103 223 251 | 99 987 624 |

| | | | |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Sum langsiktig gjeld | | 108 695 558 | 102 850 772 |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------------|

Kortsiktig gjeld



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 18,22 | 50 831 148 | 26 596 970 |
| Leieforpliktelse | 4 | 14 764 418 | 19 002 721 |
| Leverandørgjeld | 12,22 | 60 347 408 | 89 200 044 |
| Skyldige offentlige avgifter | 22 | 54 881 290 | 29 999 976 |
| Annen kortsiktig gjeld | 16,12, 22 | 53 116 192 | 73 450 458 |
| Kontraktsforpliktelser | 8 | 25 076 496 | 31 970 623 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 259 016 952 | 270 220 792 |
| Sum gjeld | | 367 712 510 | 373 071 564 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 309 898 709 | 340 424 177 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

2020

Årsrapport for More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

Årsberetning
Resultatregnskap (konsern og selskapsregnskap)
Finansiell stilling (konsern og selskapsregnskap)
Kontantstrømoppstilling
Noter (konsern og selskapsregnskap)





DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



Årsberetning 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

Virksomhetens art og lokalisering

More HoldCo TB AS (Morselskapet eller Konsernet) eier 99,8% av TekniskBureau AS (Teknisk Bureau eller Selskapet). TekniskBureau ble grunnlagt i 1893 og feiret 125 års jubileum i 2018. Selskapet skiftet i den anledning navn fra Apply TB (Holding) til TekniskBureau. Selskapet tok med dette tilbake navnet som har en lang historie og en sterk posisjon på Vestlandet.

TekniskBureau AS er en totalteknisk entreprenør og serviceleverandør med tung kompetanse innen fagområdene rør, HVAC, elektro, automatisering og tele/data. Selskapet tilbyr prosjektering, installasjon, vedlikehold og servicearbeid til bygg/bolig, skip og industrianlegg.

Inntil april 2020 var More HoldCo TB AS heleid av HitecVision Private Equity IV, L.P gjennom HV IV Holding AS (tidl. HV IV Invest Alfa II AS). Med effekt fra april 2020 er Konsernet en del av Moreld, et stort nytt industrikonsern basert på 20 av selskapene i HitecVision porteføljen.

Konsernregnskapet dekker selskapene TB Holdco AS, TekniskBureau AS og TB Poland Spolka z.o.o. TekniskBureau AS eier 99% av aksjene i TB Poland Sp z.o.o..

Hovedkontoret er lokalisert i Stavanger. Selskapet har regionskontorer i Bergen, Haugesund, og Stord.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernet benytter reglene om forenklet IFRS som regnskapsspråk. More HoldCo TB AS benytter regnskapsreglene for små foretak for selskapsregnskapet.

Konsernnivå

Samlede driftsinntekter ble i 2020 479,2 MNOK mot 598,4 MNOK i 2019.

Årsresultatet ble i 2020 -25,1 MNOK mot -48,9 MNOK i 2019.

Konsernet har gjennom 2020 videreført arbeidet med å redusere risiko, herunder ferdigstille større, pågående fastpriskontrakter, samt redusere kostnader og refinansiere selskapet. Se også omtale under fremtidig utvikling.

Årsresultatet i 2020 er preget av at man har måtte ta ytterligere tap knyttet til konsernets portefølje av fastpriskontrakter som er under ferdigstilling, herunder inngått forliksavtale relatert til en tvistesak med vesentlig utfallsrom som har pågått over lengre tid. Forliksavtalen innebærer en vesentlig reduksjon av risiko forbundet med konsernets portefølje av fastpriskontrakter. Korrigert for enkeltprosjekter er konsernets underliggende driftsresultat positivt.

Videre har Covid-19 pandemien påvirket konsernets aktivitetsnivå og lønnsomhet i 2020.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



Konsernet ble i 2020 tilført 32,5 MNOK i likviditetslån fra More HoldCo Giba AS.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble i 2020 – 34,6 MNOK mot -17,8 MNOK i 2019. Avviket mot driftsresultatet er i hovedsak knyttet til avskrivninger, samt tapsavsetninger på prosjekter og endringer i andre kortsiktige poster som kundefordringer og leverandørgjeld. Konsernet hadde ved 31.12.2020 opptrekk på kassekreditt på 23,6 MNOK, av en total ramme på 30 MNOK.

Egenkapitalen for konsernet er per 31.12.2020 -57,8 MNOK som i prosent av totalkapitalen på 309,9 MNOK utgjør -18,7%. Per 31.12.2019 var egenkapitalen -32,7 MNOK som i prosent av totalkapitalen på 340,4 MNOK utgjør -9,6%.

Selskapsnivå

Samlede driftsinntekter var 0 i 2020 og 2019. Driftsresultatet ble i 2020 -170 KNOK mot -102 KNOK i 2019.

Årsresultatet ble i 2020 -881 KNOK mot -8,9 MNOK i 2019.

Egenkapitalen for selskapet er per 31.12.2020 18,9 MNOK som i prosent av totalkapitalen på 61,8 MNOK utgjør 30,6%. Per 31.12.2019 var egenkapitalen 19,8 MNOK som i prosent av totalkapitalen på 61,8 MNOK utgjør 32,0%.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Konsernet har det meste av sine inntekter og utgifter i norske kroner og er således i svært liten grad eksponert for valutarisiko.

Kredittrisiko

Konsernet er eksponert for kredittrisiko. Rutinen for å minimere kredittrisiko er tett oppfølging av fordringer, kredittvurdering av nye kunder samt å tilstrebe likviditetsnøytralitet i avtalte betalingsbetingelser. Risiko for at motpart ikke har evne til å oppfylle sine forpliktelser anses moderat. Konsernet foretar vurderinger av risiko forbundet med kundefordringer og regnskapsfører avsetning for tap / nedskrivning (tapsføring) hvor dette er nødvendig. Styret vurderer at risiko knyttet til våre kunder og motparter vil være på samme nivå i 2021 som i 2020, men er bevisst på økt konkursfare grunnet Covid-19 pandemien. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen.

Rentemarkedsrisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Den rentebærende gjelden til kredittinstitusjoner har flytende rentebetingelser, sammen med deler av konsernets annen langsiktige gjeld, hvilket medfører at konsernet påvirkes av endringer i rentenivået. Konsernet har ikke benyttet sikringsinstrumenter for å sikre seg mot endringer i rentenivået. Videre har konsernet annen langsiktig gjeld hvor avtalt rentesats er fast og utgjør 5 %. Konsernet er også eksponert og blir belastet forsinkelsesrenter løpende som følge av forfalt leverandørgjeld.

Leverandører



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



Konsernet har også i 2020 hatt anstrengt likviditet som delvis skyldes utvikling i resultater, men også diskusjoner rundt sluttoppgjør som medfører at innbetaling av enkelte større poster trekker ut i tid. Dette medfører at våre leverandører i 2020 opplevde forsinkelser i betaling av utestående poster. Konsernet arbeider med ulike tiltak for å minimere perioden mellom forfall og betaling til leverandører, og arbeider kontinuerlig med tiltak for å bedre likviditetssituasjonen.

Investeringer og FOU

Konsernet driver ikke med forsknings- og utviklingsaktiviteter og det er ikke gjort noen vesentlige enkeltinvesteringer i varige driftsmidler i 2020.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



HMS, likestilling og diskriminering

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I konsernets retningslinjer er det innarbeidet regler som tar sikte på at forskjellsbehandling pga. kjønn ikke skal forekomme. I selskapet er det per 31.12.2020 383 ansatte og 48 på innleiekontrakt. Av disse er 38 kvinner. I 2020 var 3 av 8 i ledelsen kvinner.

| Likestilling og diskriminering | | | |
|--|-------------|--|-------------|
| Andel kvinner fordelt på stillingsnivå | 2020 | Uttak av foreldrepermisjon (samlet antall dagsverk) | 2020 |
| Nivå 1 | 14 % | Menn | 1096 |
| Nivå 2 | 67 % | Kvinner | 392 |
| Nivå 3 | 20 % | | |
| Nivå 4 | 5 % | Sykefravær | |
| Totalt i bedriften | 9 % | Menn | 5,8 % |
| | | Kvinner | 11,4 % |
| Andel kvinner i styret | 25 % | Total | 6,4 % |
| | | | |
| Kvinner lønn som andel av menns (etter stillingsnivå) | | Fravær pga syke barn (samlet antall dagsverk) | |
| Nivå 1 | 164% | Menn | 390 |
| Nivå 2 | 112% | Kvinner | 62 |
| Nivå 3 | 78% | | |
| Nivå 4 | 103% | Andel deltid | |
| | | Menn | 7 |
| | | Kvinner | 2 |

Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisk, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Sykefraværet i selskapet var totalt 6,4 % i 2020 mot 5,8% i 2019.

Langtidsfravær 2020 var 3,8% og korttidsfravær var 2,6%. Selskapet ligger noe høyere enn landsgjennomsnitt og bedrifter fra egen bransje (SSB, Bygg -og anlegg 2020: 6,1%). Selskapet har høyt fokus på lederstruktur, roller og ansvar – og nærværskultur.

I løpet av 2020 er det rapportert 5 skader med medisinsk behandling og 3 skader med fravær.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver. Som et ledd i arbeidet med tilrettelegging av fysiske forhold er det montert døråpnere ved alle utgangsdører.

ESG

Etter at konsernet introduserte klimaregnskapet i 2019, har bevissthet knyttet til eget klimaavtrykk økt. Konsernet har ikke veldig store utfordringer knyttet til forurensing og utslipp, og den største negative bidragsyter til utslipp fra konsernets aktiviteter er utslipp fra egne varebiler, i hovedsak diesel. Selskapet har ingen utilsiktede utslipp i 2020.

Gjennom 2020 har konsernet arbeidet med:

- Øke antall elbiler i nye leasingavtaler
- Økt bruk av busskort på byggeprosjekter
- Øke bruken av samhandlingssystemet Teams, for å redusere både bruk av bil og fly
- Risikovurdere kjemikalier/ ha et bevisst forhold til A20 kjemikalier

Konsernet jobber også med å etablere energieffektive løsninger for kundene våre, inklusive bedre utnyttelse av energi, samt bruk av bærekraftig energi.

Virksomhetens art er ikke regulert av konsesjoner eller spesielle pålegg. Driften er av en art som ikke gir utslipp eller annen forurensing av ekstraordinær betydning.

Konsernet sorterer alt av avfall på byggeplass, og følger hovedentreprenør sine avfallsrutiner. Ved alle regionene sorteres avfallet i henhold til de fraksjonene som er på plassen.

Ansvarlighet

Konsernet er lærlingebedrift og har som målsetning å ha 10 % av fagarbeidere som lærlinger. Konsernet har etablerte systemer som sikrer etterlevelse av rammevilkår for innleid arbeidskraft.

Konsernets verdier er Kompetent – Resultatorientert - Inkluderende – Innovativ – Bærekraftig og konsernet jobber i tråd med disse.

Fremtidig utvikling

Konsernet har fra januar 2021 inngått et operasjonelt samarbeid med søsterselskap Karsten Moholt, som består av de legale enhetene Teknor AS, Agile Rig & Modules AS, Aquamarine AS og Karsten Moholt AS. Målsetningen med dette samarbeidet er å samle disse selskapene under én felles ledelse, med en felles operasjonell modell, for å bli våre kunders foretrukne partner på veien til en mer bærekraftig fremtid. Selskapene samles under merkevaren «Moholt Group».

Dette samarbeidet har allerede i første kvartal 2021 resultert i flere realiserede synergier som medfører reduserte kostnader for konsernet, både knyttet til administrasjonskostnader og husleiereduksjoner. Regionskontoret i Bergen vil blant annet samlokaliseres med Karsten Moholt AS i Storebotn Næringspark, Askøy. Tilsvarende gjennomføres i Stavanger hvor Agile Rig & Modules AS og TekniskBureau AS vil ytterligere samlokaliseres i Moseidveien 17.

Det foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse fremdeles usikkerhet knyttet til utviklingen rundt COVID-19 pandemien. Konsernet ble gjennom 2020 påvirket negativt av pandemien og måtte gjennomføre permitteringer av ansatte. Driften har i siste del av 2020 stabilisert seg, men



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



styret følger løpende med på utviklingen og vil ta de grep som er nødvendig for å sikre konsernets verdier, dersom ny utvikling tilsier dette.

Konsernet har som en del av arbeidet med å redusere risiko systematisk redusert markedsaktivitet innen totalentrepriser på nybygg. Konsernet er sterkt posisjonert innen teknisk service og vedlikeholdsmarkedet som ansees å holde seg stabilt med lange rammekontrakter. Dette underbygges av flere anbudsprosesser selskapet deltar i ved regnskapsavleggelsen. Det arbeides med målrettet vekst innen segmentene maritim, batteriferger/ båter og verftsindustrien. Konsernet ser også markedsmessige muligheter ved å utnytte potensialet i samarbeidet med Moholt Group og andre selskaper internt i det nyetablerte industrikonsernet Moreld.

Konsernet har som ambisjon å styrke sin markedsposisjon og gjennomføringsevne gjennom videreutvikling av kapabilitet og produkt- og tjenesteinnholdet i sine totalleveranser som teknisk entreprenør og teknisk serviceleverandør. Styret ser et potensiale for en markedsmessig vekst innen bærekraftsløsninger som energisparing, solcelle, elektrifisering og landstrøm etc.

Covenants

Konsernet har fått en forlengelse av gjeldende finansieringsløsninger fra SR Bank. Lånevilkår omfatter krav om positiv egenkapital til enhver tid etter 30.09.2020 samt forfalt leverandørgjeld ikke overstiger 20 MNOK fra dato 01.04.2020.

Konsernet har per 31.12.2020 negativ egenkapital og forfalt leverandørgjeld på totalt 28,8 MNOK og er dermed i brudd med Sparebank 1 SR-bank ASA lånebetingelser. Banken har gitt waiver for disse kravene til og med 1. kvartal 2021. Ved regnskapsavleggelsen utgjør forfalt leverandørgjeld ca. 20 MNOK som er en reduksjon med 8,8 MNOK fra balansedagen, 31.12.2020.

Konsernet har en factoringavtale med Sparebank 1 SR Bank AS. Lånevilkår omfatter krav om 120 MNOK i sum egenkapital og ansvarlige lån i datterselskapet TekniskBureau AS. Datterselskapet er i brudd med dette lånevilkåret i 2020 og banken har gitt waiver for dette kravet til og med 1. kvartal 2021.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter konsernet More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lånestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene. Covenants vil ifbm refinansiering fastsettes og måles på Moreld-nivå.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat i More HoldCo TB AS for 2020:

| | | |
|-----------------------|-----|-----------|
| Overført fra overkurs | NOK | - 880 612 |
| Totalt disponert | NOK | - 880 612 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



Fortsatt drift

Konsernet har siden 2019 hatt en strategi om å redusere risiko i form av redusert omfang av større fastpriskontrakter og totalentrepriser på nybygg. Det er arbeidet målrettet med å ferdigstille pågående kontrakter og redusere eksponeringen i nye kontrakter. Konsernet har de siste 12 måneder ikke påtatt økt risiko i form av større fastpriskontrakter, men det foreligger fremdeles risiko forbundet med pågående fastpriskontrakter i den «gamle» prosjektporteføljen.

Driftsresultatet for konsernet i 2020 er – 21,4 MNOK, som er en forbedring på 14,4 MNOK sammenlignet med driftsresultatet for 2019. Korrigert for enkeltprosjekter er konsernets underliggende driftsresultat i 2020 positivt.

Konsernet har erfart verdifall på fordringer som følge av manglende betalingsevne fra selskapets kunder gjennom 2020. Videre har det som følge av Covid-19 pandemien vært kanselleringer i leveranser eller opphold i leveranser som har påvirket aktivitet og omsetning i 2020. Det var også med bakgrunn i dette at konsernet søkte om en konsernfinansiering under de statlige garantiene. Denne ble innvilget og konsernet trakk opp 32,5 MNOK på denne i 2020.

Konsernet er av den oppfatning at det strategiske valget om å redusere risiko ved å vri porteføljen over til serviceoppdrag, kontrakter hvor kompensasjonsregiment ikke er fastpris samt rammeavtaler med offentlig sektor har gitt en endring i riktig retning. Imidlertid har ikke resultatet av dette arbeidet kommet så hurtig som forventet. Markedet er nå til stede for selskapet, spesielt innenfor service og maritim, og konsernet har derfor tro på at man allerede i 2021 skal klare å levere et positivt driftsresultat.

Konsernets likviditetsprognoser viser at likviditetssituasjonen vil være anstrengt men håndterbar gjennom 2021. Det presiseres at det er usikkerhet knyttet til prognoser både i forhold til fremtidig inntjening og kontantstrøm.

Enkelte av kontraktene som konsernet er involvert i er tvistesaker, eller kan ende i tvistesaker som kan være komplekse og hvor det er knyttet stor usikkerhet til utfallet av disse og tilhørende kontantstrøm. Det avlagte regnskap reflekterer ledelsens beste estimat med hensyn til utfall i pågående tvistesaker.

Det er styrets vurdering at konsernets reelle egenkapital og likviditet er tilstrekkelig gitt virksomhetens omfang og risiko. Basert på forventning om bedret resultat som er nedfelt i budsjett og prognose for 2021-2023, samt effekter av nærere samarbeid med øvrige Moreld-selskaper, herunder «Moholt Group» vurderer styret det slik at konsernet vil styrke sin egenkapital og ha tilstrekkelig likviditet.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter konsernet More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lånestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det med henvisning til ovenstående at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2020.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64



Stavanger, 06.07.2021
Styret i More HoldCo TB AS

DocuSigned by:
Jan Erik Rugland
51492F7568BA47C...

Jan Erik Rugland
Styreformann

DocuSigned by:
Endre Folge
0FE8418E1E2A426

Endre Grobstok Folge
Styremedlem

DocuSigned by:
Andreas Marø
F558516A059E4E2

Andreas Marø
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Konsolidert resultatregnskap 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

| Note | | 2020 | 2019 |
|-------|---|--------------------|--------------------|
| | Driftsinntekter og driftskostnader | | |
| 2,8 | Salgsinntekt | 478 796 718 | 598 431 884 |
| | Annen driftsinntekt | 389 149 | 0 |
| | Sum driftsinntekter | 479 185 867 | 598 431 884 |
| | Varekostnad | 191 187 921 | 269 481 434 |
| 3 | Lønnskostnad | 240 827 709 | 298 123 480 |
| 4,5,6 | Av- og nedskrivninger av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 16 224 053 | 17 225 012 |
| 3 | Annen driftskostnad | 52 297 005 | 49 379 145 |
| | Sum driftskostnader | 500 536 688 | 634 209 071 |
| | Driftsresultat | -21 350 821 | -35 777 187 |
| | Finansinntekter og finanskostnader | | |
| 12 | Renteinntekt nærstående/foretak i samme konsern | 0 | 0 |
| | Annen renteinntekt | 442 571 | 457 058 |
| | Annen finansinntekt | 690 040 | 92 509 |
| 11,12 | Nedskrivning av finansielle eiendeler | 0 | 0 |
| 17,12 | Rentekostnad nærstående/foretak i samme konsern | -3 227 511 | -68 493 |
| 19 | Annen rentekostnad | -9 043 957 | -11 183 550 |
| 20 | Annen finanskostnad | -2 795 773 | -2 427 833 |
| | Resultat av finansposter | -13 934 630 | -13 130 309 |
| | Ordinært resultat før skattekostnad | -35 285 451 | -48 907 496 |
| 13 | Skattekostnad på ordinært resultat | -10 143 886 | 0 |
| | Årsresultat | -25 141 565 | -48 907 496 |
| | Andre inntekter og kostnader | | |
| | Poster som vil reversere over resultatet i senere perioder | | |
| | Omregningsdifferanser | -24 849 | -4003 |
| | Sum andre inntekter og kostnader | -24 849 | -4 003 |
| | Totalresultat | -25 166 414 | -48 911 499 |
| 15 | Majoritetsseier | -25 126 846 | -48 834 598 |
| 15 | Minoritetsseier | -39 568 | -76 901 |
| | | -25 166 414 | -48 911 499 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Konsolidert finansiell stilling pr 31.12.

For More HoldCo TB AS

(Org nr 918 858 881)

| Note | Eiendeler | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------|---|--------------------|--------------------|
| | Anleggsmidler | | |
| | Immaterielle eiendeler | | |
| 6 | Konsesjoner, patenter, o.l. | 42 129 | 117 129 |
| 13 | Utsatt skattefordel | 26 739 996 | 19 360 199 |
| 6 | Goodwill | 72 150 242 | 72 150 242 |
| | Sum immaterielle eiendeler | 98 932 367 | 91 627 570 |
| | Varige driftsmidler | | |
| 4 | Bruksretteiendel | 25 943 941 | 51 719 156 |
| 5,18 | Maskiner og anlegg | 1 120 401 | 1 192 864 |
| 5,18 | Driftsløsøre, inventar, o.a. utstyr | 865 207 | 1 415 481 |
| | Sum varige driftsmidler | 27 929 549 | 54 327 501 |
| | Finansielle anleggsmidler | | |
| 11 | Investering i datterselskap | 0 | 0 |
| 11 | Investering i aksjer og andeler | 100 000 | 100 000 |
| | Sum finansielle anleggsmidler | 100 000 | 100 000 |
| | Sum anleggsmidler | 126 961 916 | 146 055 071 |
| 7,18 | Varelager | 8 343 020 | 12 462 392 |
| | Fordringer | | |
| 12,18 | Kundefordringer | 133 902 489 | 112 825 894 |
| 12 | Fordringer nærstående/selskap i samme konsern | 12 564 042 | 0 |
| 8 | Kontraktseiendeler | 13 709 021 | 31 895 327 |
| 10 | Andre kortsiktige fordringer | 4 672 565 | 26 313 377 |
| | Sum fordringer | 164 848 117 | 171 034 598 |
| 9 | Bankinnskudd og kontanter | 9 745 656 | 10 872 116 |
| | Sum omløpsmidler | 182 936 793 | 194 369 106 |
| | Sum eiendeler | 309 898 709 | 340 424 177 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

**Konsolidert finansiell stilling pr 31.12.
For More HoldCo TB AS
(Org nr 918 858 881)**

| Note | Egenkapital og gjeld | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------|--|--------------------|--------------------|
| | Egenkapital | | |
| | Innskutt egenkapital | | |
| 14,15 | Aksjekapital | 60 000 | 60 000 |
| | Sum innskutt egenkapital | 60 000 | 60 000 |
| | Opptjent egenkapital | | |
| 15 | Udekket tap | -57 741 929 | -32 615 083 |
| | Sum opptjent egenkapital | -57 741 929 | -32 615 083 |
| | Minoritetsinteresser | -131 872 | -92 304 |
| | Sum egenkapital | -57 813 801 | -32 647 387 |
| | Gjeld | | |
| | Avsetning for forpliktelser | | |
| 21 | Andre avsetninger for forpliktelser | 5 472 307 | 2 863 148 |
| | Sum avsetning for forpliktelser | 5 472 307 | 2 863 148 |
| | Annen langsiktig gjeld | | |
| 4 | Leieforpliktelse | 14 360 986 | 34 919 131 |
| 18 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 30 000 000 | 40 000 000 |
| 12,17,22 | Annen langsiktig gjeld | 58 862 265 | 25 068 493 |
| | Sum langsiktig gjeld | 103 223 251 | 99 987 624 |
| | Kortsiktig gjeld | | |
| 4 | Leieforpliktelse | 14 764 418 | 19 002 721 |
| 18,22 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 50 831 148 | 26 596 970 |
| 12,22 | Leverandørgjeld | 60 347 408 | 89 200 044 |
| 8 | Kontraktsforpliktelser | 25 076 495 | 31 970 623 |
| 22 | Skyldige offentlige avgifter | 54 881 290 | 29 999 976 |
| 16,12,22 | Annen kortsiktig gjeld | 53 116 192 | 73 450 458 |
| | Sum kortsiktig gjeld | 259 016 951 | 270 220 792 |
| | Sum gjeld | 367 712 509 | 373 071 564 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 309 898 709 | 340 424 177 |

Stavanger 06.07.2021
Styret i More HoldCo TB AS

DocuSigned by:

Jan Erik Rugland

51402F7666BA47C...

Jan Erik Rugland
Styreleder

DocuSigned by:

Endre Folge

0EE8418E1E2A426...

Endre Grobstok Folge
Styremedlem

DocuSigned by:

Andreas Marø

F550516A0659F4F2...

Andreas Marø
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Konsolidert kontantstrømpoppstilling 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

| Note | Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 2020 | 2019 |
|---------|--|--------------------|--------------------|
| | Årsresultat før skattekostnad | -35 285 451 | -48 907 496 |
| 13 | Periodens betalte skatt | 0 | 0 |
| 4, 5, 6 | Av- og nedskrivninger | 16 224 053 | 17 225 012 |
| 8, 22 | Endring garantiavsetning og tapskontrakt | 2 609 159 | -444 256 |
| 11 | Nedskrivning av finansielle anleggsmidler | 0 | 0 |
| 7 | Endring i varer | 4 119 372 | -1 632 268 |
| | Endring i kundefordringer | -21 076 595 | 3 393 808 |
| | Endring i leverandørgjeld | -28 852 636 | 22 269 622 |
| 8 | Endring i kontraktseiendeler | 18 186 306 | -4 764 878 |
| | Endring i andre tidsavgrensingsposter | 9 468 931 | -4 897 572 |
| | Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -34 606 860 | -17 758 028 |
| | Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| 5 | Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -158 946 | 0 |
| 6 | Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler | 0 | 0 |
| | Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | -158 946 | 0 |
| | Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| 18 | Opptrekk kassakreditt og factoring-gjeld | 14 234 177 | 12 716 978 |
| 17 | Opptak av langsiktig gjeld | 33 793 772 | 25 068 493 |
| 17 | Nedbetaling av leieforpliktelse | -14 388 604 | -20 707 411 |
| | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 33 639 346 | 17 078 060 |
| | Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende | -1 126 460 | -679 968 |
| | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1.1. | 10 872 116 | 11 552 084 |
| | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31.12 | 9 745 656 | 10 872 116 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Noter 2020
For More HoldCo TB AS
(Org nr 918 858 881)

Note 1 - Regnskapsprinsipper

More HoldCo TB AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Moseidveien 17, 4033 Stavanger.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og forskrift om forenklet IFRS (2014) fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Regnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Regnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap.

Konsolidering (konsernregnskap)

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede finansielle stillingen når morselskapet TB Holdco AS og dets kontrollerte eierandeler i andre selskaper presenteres som en økonomisk enhet. Regnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at morselskapets kontrollerte eierandeler i andre selskaper følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Alle interne forhold mellom selskapene er eliminert.

Eierandeler i selskaper der konsernet alene har bestemmende innflytelse (datterselskaper), er konsolidert 100 % linje for linje i konsernregnskapet fra den dagen konsernet har kontroll, og er konsolidert til den dagen slik kontroll opphører. Et foretak som det er investert i vurderes å være kontrollert av konsernet dersom konsernet:

- har makt over foretaket
- er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket
- har mulighet til å bruke sin makt over foretaket, til å påvirke sin avkastning.

Dersom konsernet har flertallet av stemmerettighetene i et foretak, er dette presumptivt et datterselskap i konsernet. Dersom konsernet ikke innehar flertallet av stemmerettighetene, vurderes alle relevante fakta og omstendigheter for å evaluere hvorvidt konsernet har kontroll over foretaket det er investert i. Herunder vurderes blant annet eierandel, stemmeandel, eierstruktur, styrkeforhold opsjoner og aksjonærvtaler. Disse vurderingene gjøres for hver investering.

Dersom konsernet har kontroll, men eier mindre enn 100 % av datterselskapet, er de øvrige eiernes andel vist som ikke-kontrollerende eierinteresser under konsernets egenkapital. Ikke kontrollerende eiers andel av resultat vises i fordelingen av periodens resultat og totalresultat.

Estimater og forutsetninger

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet.

Dette gjelder særlig avskrivninger på varige driftsmidler og vurdering av goodwill og utsatt skattefordel. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende, og er basert på beste skjønn og historisk erfaring. Endringer i



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder. Se de enkelte noter for mer informasjon om estimater og forutsetninger som er inkludert i årets årsregnskap.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva selskapet forventer å motta for varen eller tjenesten.

Inntekter fra varesalg

Inntekter fra salg av varer innregnes på det tidspunkt der kontrollen over eiendelen overføres til kunden. Kontroll over en eiendel innebærer muligheten til å styre bruken av og få så godt som alle gjenværende fordeler ved eiendelen. Kontroll omfatter samtidig muligheten til å hindre andre fra å styre bruken av og få fordelene fra eiendelen. Inntekt innregnes vanligvis ved levering av varen.

Selskapet vurderer hvorvidt det er andre leveranser i kontrakten som anses som separate leveringsforpliktelser hvor deler av transaksjonsprisen bør fordeles.

Inntekter fra tjenesteyting

Selskapet innregner inntekter fra salg av tjenester over tid, da kunden samtidig mottar og forbruker fordeler etter hvert som selskapet tilbyr disse. Selskapet innregner inntekter over tid i henhold til ferdigstilleelsesgrad i prosjektet.

Tilvirkningsprosjekter

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

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

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

Inntekter fra kombinerte leveringsforpliktelser innregnes over tid basert på leveransenes fullføringsgrad.

Fullføringsgraden blir enten beregnet i samsvar med påløpte kontraktskostnader i forhold til totale kontraktskostnader (input metode), eller i samsvar med fysisk fremdrift (output metode). Fullføringsgraden revurderes løpende mot utført produksjon. Totalkostnadene i kontrakten revurderes og oppdateres løpende.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret med unntak av:

- førstegangsinngning av goodwill.

En eiendel ved utsatt skatt er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapene regnskapsfører



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

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

Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i selskapet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt måles til nominell verdi og er klassifisert som langsiktig forpliktelse (anleggsmiddel) i balansen. Betalbar skatt og eiendeler eller forpliktelser ved utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler klassifiseres som omløpsmiddel når selskapet forventer å realisere eiendelen, eller har til hensikt å selge eller forbruke den i selskapets ordinære driftssyklus. Videre er eiendeler som primært holdes for omsetning eller som forventes realisert innen tolv måneder etter rapporteringsperioden også å anse som omløpsmidler. Tilsvarende gjelder også eiendeler i form av kontanter eller kontantekvivalenter, med mindre disse er underlagt begrensninger som gjør at den ikke kan veksles eller benyttes til å gjøre opp en forpliktelse i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Alle andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler.

Forpliktelser klassifiseres som kortsiktig når de forventes å bli gjort opp i selskapets ordinære driftssyklus, når de primært holdes for omsetning, eller dersom forpliktelsen forfaller til oppgjør innen tolv måneder etter rapporteringsperioden, eller foretaket ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Eventuelle vilkår for forpliktelsen, som etter motpartens valg kan føre til at den gjøres opp ved utstedelse av egenkapitalinstrumenter, påvirker ikke forpliktelsens klassifisering. Alle andre forpliktelser klassifiseres som langsiktige.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter eiendom, anlegg og utstyr som er beregnet for produksjon, levering av varer eller administrative formål, og som har varig levetid. Driftsmidlene måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved salg eller avhendelse blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap (gevinst) resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres som driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode.

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

Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene.

Immaterielle eiendeler

Separat ervervede immaterielle eiendeler balanseføres til kost. Immaterielle eiendeler anskaffet gjennom virksomhetssammenslutninger innregnes i årsregnskapet til virkelig verdi. Ved etterfølgende rapporteringsperioder måles immaterielle eiendeler til anskaffelseskost redusert for eventuelle av – og nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette.

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivning dersom det er indikasjoner for verdifall, men minst årlig, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. For immaterielle eiendeler med ubestemt levetid gjøres det en



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

årlig vurdering med hensyn til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes som differansen mellom netto salgsinntekt og balanseført verdi. Gevinst inntektsføres under «andre driftsinntekter» og tap under «andre driftskostnader».

Nedskrivninger av ikke-finansielle eiendeler

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp.

Gjenvinnbart beløp anses som den høyeste verdi av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi, og beregnes for en enkelt eiendel, med mindre eiendelen ikke genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler.

En eiendel har falt i verdi når dens balanseførte verdi overstiger dens gjenvinnbare beløp, og eiendelen nedskrives i slike tilfeller til gjenvinnbart beløp. Reduksjonen er et tap ved verdifall som føres i resultatet.

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at et tap ved verdifall som er innregnet for en annen eiendel enn goodwill i tidligere år, ikke lenger finnes eller er redusert. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres denne eiendelens gjenvinnbare beløp, og tidligere nedskrivning reverseres til et beløp som maksimalt tilsvarer tidligere det gjenvinnbare beløp med fradrag for akkumulerte avskrivninger.

Leieavtaler

Identifisering av en leieavtale

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

Selskapet som leietaker

Atskillelse av bestanddelene i en leiekontrakt

For kontrakter som utgjør eller inneholder en leieavtale, separerer selskapet leiekomponenter dersom det kan dra nytte av bruken av en underliggende eiendel enten alene eller sammen med andre ressurser som er lett tilgjengelige for selskapet, og den underliggende eiendelen verken er svært avhengig av eller tett forbundet med andre underliggende eiendeler i kontrakten. Selskapet regnskapsfører deretter hver enkelt leiekomponent i kontrakten som en leiekontrakt separat fra ikke-leiekomponenter i kontrakten.

Innregning av leieavtaler og innregningsunntak

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner selskapet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteeiendelsbruksrettseiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)
- Eiendeler av lav verdi

For disse leieavtalene innregner selskapet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Leieforpliktelser

Selskapet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom selskapet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.

Leiebetalingene som inngår i målingen av leieforpliktelser består av:



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

- Faste leiebetalinger (herunder i realiteten faste betalinger), minus eventuelle fordringer i form av leieinsentiver
- Tilleggsytelser, herunder profilering, innredning, service, vedlikehold og erstatningsbil

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Bruksretteiendeler

Selskapet måler bruksretteiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen. Anskaffelseskost for bruksretteiendelene omfatter:

- Beløpet fra førstegangsmålingen av leieforpliktelsen
- Alle leiebetalinger ved eller før iverksettelsestidspunktet, minus eventuelle leieinsentiver mottatt
- Alle direkte utgifter til avtaleinngåelse påløpt selskapet
- Et anslag over utgiftene påløpt leietaker for demontering og fjerning av den underliggende eiendelen, gjenoppbygging av stedet der enheten er plassert, eller gjenoppbygging av den underliggende eiendelen til den stand som vilkårene i leieavtalen krever, med mindre disse utgiftene påløper under produksjonen av varene.

Selskapet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av bruksretteiendeler, bortsett fra at bruksretteiendeler avskrives fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid.

Selskapet anvender IAS 36 verdifall på eiendeler for å fastslå om bruksretteiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

Selskapet som utleier

Atskillelse av bestanddelene i en leiekontrakt

For en kontrakt som inneholder en leiekomponent og en eller flere ytterligere leiekomponenter og ikke-leiekomponenter, fordeler selskapet vederlagene i kontrakten i henhold til prinsippene i IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder.

Klassifisering av leieavtaler

For kontrakter hvor selskapet er utleier, klassifiserer det hver av sine leieavtaler som enten en operasjonell leieavtale eller en finansiell leieavtale. En leieavtale klassifiseres som en finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører alle risikoer og fordeler forbundet med eierskap av en underliggende eiendel. En leieavtale klassifiseres som en operasjonell leieavtale dersom den ikke i det vesentlige overfører alle risikoer og fordeler forbundet med eierskap av en underliggende eiendel.

Selskapet som utleier har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

For operasjonelle leieavtaler innregner selskapet leiebetalinger som andre inntekter, hovedsakelig lineært, med mindre et annet systematisk grunnlag bedre gjenspeiler det mønsteret der fordelene ved bruken av den underliggende eiendelen reduseres. Selskapet innregner utgifter som har påløpt ved opptjening av leieinntekten som en kostnad. Selskapet legger til direkte utgifter til avtaleinngåelse som påløper ved inngåelse av en operasjonell leieavtale, til den underliggende eiendelens balanseførte verdi og innregner disse utgiftene som en kostnad over leieperioden på samme grunnlag som leieinntekten.

Varebeholdninger

Varelager måles til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket salgsomkostninger. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden justert for avsetning for estimert tap. For regnskapsprinsipper knyttet til tapsavsetninger, se «Avsetninger for tap på finansielle eiendeler» under.

Fordringer som forventes oppgjort innen ett år klassifiseres som omløpsmidler, i motsatt fall klassifiseres de som anleggsmidler.

Pensjoner

Selskapet har kun innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Pensjonspremie til innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres når den påløper.

AFP pensjon

Utgifter til AFP pensjon kostnadsføres i tråd med innbetalingene til pensjonsordningen og behandles som en innskuddsbasert pensjonsordning.

Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er enhver kontrakt som gir opphav til en finansiell eiendel for et foretak og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for et annet foretak.

Finansielle eiendeler

Klassifiseringen av finansielle eiendeler ved førstegangsinnregning avhenger av karakteristika ved de kontraktsmessige kontantstrømmene til eiendelen, og hvilken forretningsmodell selskapet legger til grunn i styringen av sine finansielle eiendeler.

Brorparten av selskapets finansielle eiendeler er kundefordringer og kontraktseiendeler som måles til amortisert kost. Kundefordringer som ikke har et betydelig finansieringselement er målt til transaksjonsprisen i samsvar med IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder.

Andre kategorier av finansielle eiendeler innenfor IFRS 9 er:

- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader med reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultatet
- Egenkapitalinstrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader uten reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultatet
- Derivater til virkelig verdi over resultatet (ikke utpekt som sikringsinstrumenter)

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser er, ved førstegangsinnregning, klassifisert som lån og forpliktelser, eller derivater. Derivater er førstegangsinnregnet til virkelig verdi. Lån og forpliktelser innregnes til virkelig verdi justert for direkte henførbare transaksjonskostnader.

Lån og forpliktelser

Etter førstegangsinnregning vil rentebærende lån bli målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Gevinster og tap føres i resultat når forpliktelsen er fraregnet.

Amortisert kost er beregnet ved å ta hensyn til enhver rabatt eller premie knyttet til kjøpet, eller kostnader og avgifter som er en integrert del av den effektive renten. Effektiv rente presenteres som finanskostnader i resultatregnskapet.

Forpliktelser er målt til deres nominelle beløp dersom effekten av diskontering er ubetydelig.

Avsetninger for tap på finansielle eiendeler

Selskapet vurderer avsetninger for tap på finansielle eiendeler etter forventede tap metoden (ECL). Selskapet anvender en forenklet metode for beregning av tapsavsetninger for kundefordringer og kontraktseiendeler. Selskapet måler dermed tapsavsetningen basert på forventet kreditttap over levetiden for hver rapporteringsperiode, og ikke basert på 12-måneders forventet tap.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Avsetninger

En avsetning innregnes når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen samt at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når selskapets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløpte for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

Kontanter og kontantstrømoppstilling

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

Hendelser etter balansedagen

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



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Konsoliderte noter

Note 2 Driftsinntekter

| Per virksomhetsområde | 2020 | 2019 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Service og prosjekt | 478 796 718 | 598 134 464 |
| Annet | 389 149 | 297 420 |
| Sum | 479 185 867 | 598 431 884 |

Per region

| | | |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Stavanger | 170 068 145 | 150 967 617 |
| Haugesund | 77 956 614 | 93 921 929 |
| Sunnhordaland | 148 377 759 | 182 573 769 |
| Bergen | 91 241 238 | 170 417 638 |
| Polen | 1 150 749 | 1 490 664 |
| Admin | -9 608 638 | -939 733 |
| Sum | 479 185 867 | 598 431 884 |

Note 3 Lønnskostnader, ytelser, godtgjørelser til daglig ledelse, styret og revisor

| Lønnskostnader | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Lønninger | 199 675 672 | 249 372 741 |
| Arbeidsgiveravgift | 30 305 382 | 36 723 968 |
| Pensjonskostnader | 8 963 416 | 8 851 412 |
| Andre ytelser | 1 883 239 | 3 175 360 |
| Sum | 240 827 709 | 298 123 480 |

Gjennomsnitt antall årsverk gjennom året 400 478

Pensjonsordninger

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Datterselskapet TekniskBureau AS deltar i en AFP-ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte i selskapet kan velge å ta ut AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere oppjening ved arbeid fram til 67 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaks-pensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

Ytelser til ledende personer

Selskapet har ingen ansatte og heller ikke daglig leder. Informasjonen under gjelder daglig leder i datterselskapet TekniskBureau AS.

| Daglig leder | 2020 | 2019 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Lønn | 1 964 031 | 1 920 944 |
| Annen godtgjørelse | 180 000 | 180 702 |
| Sum | 2 144 031 | 2 101 646 |

Lønn og annen godtgjørelse inkluderer lønn til Margrethe Hauge og Arne Hammer. Arne Hammer overtok som daglig leder etter Margrethe Hauge høsten 2020. Daglig leder og styreleder har ikke avtale om bonus eller særskilt vederlag ved opphør av ansattelsesforholdet eller vervet.

Styret i datterselskapet TekniskBureau AS har mottatt kr 176 603 i godtgjørelse i løpet av 2020.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Kostnadsført honorar til revisor eks. mva utgjør

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 715 500 | 541 025 |
| Regnskapsteknisk bistand | 84 000 | 212 235 |
| Andre tjenester | 35 300 | 0 |
| Sum | 834 800 | 753 260 |

Note 4 Varige driftsmidler - Bruksretteiendeler

Konsernets bruksretteiendeler inkluderer varebiler som benyttes av konsernets montører og fast eiendom på lokasjon Stavanger, Haugesund, Stord og Bergen. Leieperiodene varierer fra 3 år til 10 år. Enkelte av leieavtalene har opsjoner for forlengelse. Opsjoner inkluderes i leieperioden i den grad det må antas som rimelig sikkert (sannsynlig) at opsjonen vil utøves. Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på selskapets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

| | Bruksrett- eiendel bil | Bruksrett- eiendel husleie | Sum |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1.1. | 24 847 429 | 43 148 321 | 67 995 750 |
| Tilgang | 1 148 019 | 0 | 1 148 019 |
| Avgang | 0 | 0 | 0 |
| Reevalueringer ifbm endringer | 118 383 | -11 678 838 | -11 560 455 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 26 113 831 | 31 469 484 | 57 583 314 |

| | | | |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Akk. avskrivning 31.12. | 16 705 664 | 14 933 709 | 31 639 373 |
| Akk. nedskrivning 31.12. | 0 | 0 | 0 |
| Bokført verdi 31.12. | 9 408 167 | 16 535 774 | 25 943 941 |

Årets avskrivninger og nedskrivninger 8 104 449 7 258 330 15 362 779

Økonomisk levetid 3-5 år 1-5 år
Avskrivningsplan Linær Linær

Oversikt over resterende leiebetalinger for balanseførte leieavtaler (udiskontert kontantstrøm):

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Innen 1 år | 15 352 957 | 20 161 558 |
| 1 til 5 år | 19 013 438 | 38 359 038 |
| Etter 5 år | 0 | 10 128 201 |
| Sum resterende leiebetalinger | 34 366 395 | 68 648 797 |

Konsernet har i løpet av 2020 reforhandlet to av sine husleieavtaler.

Balanseført leieforpliktelse (diskontert kontantstrøm):

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Langsiktig gjeld | 14 360 986 | 34 919 131 |
| Kortsiktig gjeld | 14 764 418 | 19 002 721 |
| Sum balanseført leieforpliktelse per 31.12. | 29 125 404 | 53 921 852 |

Leiekostnad (ikke balanseførte leieavtaler) består av følgende:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Leie maskiner | 155 232 | 58 039 |
| Leie andre kontormaskiner | 303 040 | 331 345 |
| Leie transportmidler | 44 972 | 171 099 |
| Annen leiekostnad | 2 896 804 | 657 371 |
| Total leiekostnader inkludert i andre driftskostnader | 3 400 047 | 1 217 854 |

Leieavtalene som ikke balanseføres har varighet på under ett år og /eller gjelder leie av utstyr og driftsmidler som er av lav verdi.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 5 Varige driftsmidler - Maskiner, inventar mv.

| | Tomter, bygninger, anne fast eiendom | IT-utstyr | Bygningsfast innredning | Maskiner | Sum |
|---------------------------------------|---|------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1.1. | 1 346 615 | 7 093 603 | 2 499 363 | 13 739 145 | 23 332 111 |
| Tilgangar | 0 | 0 | 0 | 158 946 | 158 946 |
| Avganger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 1 346 615 | 7 093 603 | 2 499 363 | 13 898 091 | 23 491 057 |
| Akk. avskrivning 31.12. | 1 346 615 | 7 093 603 | 1 634 156 | 12 764 334 | 22 838 708 |
| Akk. nedskrivning 31.12. | 0 | 0 | 0 | 13 356 | 13 356 |
| Bokført verdi 31.12. | 0 | 0 | 865 207 | 1 120 401 | 1 985 608 |
| Årets avskrivninger og nedskrivninger | 110 475 | 0 | 444 390 | 231 409 | 786 274 |
| Økonomisk levetid | | 3-5 år | 10 år | 3-10 år | |
| Avskrivningsplan | | Lineær | Lineær | Lineær | |

Note 6 Immaterielle eiendeler

| | Goodwill | Konsesjoner, patenter, o.l. | Sum |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1.1. | 72 150 242 | 21 708 145 | 93 858 387 |
| Tilgangar | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 72 150 242 | 21 708 145 | 93 858 387 |
| Akk. avskrivning 31.12. | 0 | 21 628 816 | 21 628 816 |
| Akk. nedskrivning 31.12. | 0 | 37 200 | 37 200 |
| Bokført verdi 31.12. | 72 150 242 | 42 129 | 72 192 371 |
| Årets avskrivninger og nedskrivninger | | 75 000 | 75 000 |
| Økonomisk levetid | | 5 år | |
| Avskrivningsplan | | Lineær | |

Konsernet benytter lineære avskrivninger for alle immaterielle eiendeler. Balanseført goodwill blir iht de internasjonale regnskapsreglene ikke avskrevet, men blir minimum årlig testet for verdifall opp mot gjenvinnbart beløp. Balanseført goodwill stammer fra fusjon med TekniskBureau Holding II AS i 2018 og er henført til den kontantgenererende enheten "Service og prosjekt" / TekniskBureau AS.

Gjenvinnbart beløp fastsettes ved å beregne bruksverdien i form av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer etter skatt diskontert med et avkastningskrav (WACC) beregnet til 9,28 % etter skatt. Ved beregningen av bruksverdi er det lagt til grunn vedtatte budsjetter / prognoser for de neste tre årene. Fremskriving av kontantstrømmene for perioden etter prognoseperioden gjøres med utgangspunkt i estimatet på kontantstrømmer for prognoseperioden og med en antatt vekst utover prognoseperioden på 1,5%.

Konsernet driver ikke med forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Note 7 Varer

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Innkjøpte varer for videresalg | 9 330 400 | 12 462 392 |
| Ukuransavsetning | -987 380 | 0 |
| Sum varer | 8 343 020 | 12 462 392 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 8 Tilvirkningkontrakter

En vesentlig andel av konsernets virksomhet består av utførelse av tilvirkningkontrakter som inntektsføres over tid i takt med oppfyllelsen av leveringsforpliktelsene i kontrakten. Fremdriften mtp å oppfylle leveringsforpliktelsene i kontrakten måles som fysisk/teknisk fremdrift i prosent, eller unntaksvis i form av påløpte kostnader i prosent av totale forventede kostnader forbundet med å oppfylle leveringsforpliktelsen(ene). Netto finansiell stilling i prosjektene presenteres som enten kontrakteiendeler (netto arbeid under utførelse/opptjent ikke fakturert inntekt), eller kontraktsforpliktelser (forskuddsfakturert, ikke opptjent inntekt) avhengig av finansiell stilling på det respektive prosjektet på balansedagen.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Arbeid under utførelse pågående tilvirkningkontrakter | | |
| Påløpte kostnader | 218 204 100 | 867 059 988 |
| Estimert opptjent dekningsbidrag | -5 397 501 | 43 788 769 |
| Arbeid under utførelse | 212 806 599 | 910 848 757 |
| Fakturert | 224 174 073 | 910 924 053 |
| Netto arbeid under utførelse | -11 367 474 | -75 296 |
| Kontrakteiendeler | 13 709 021 | 31 895 327 |
| Kontraktsforpliktelser | 25 076 495 | 31 970 623 |
| Netto arbeid under utførelse | -11 367 474 | -75 296 |

Tilvirkningkontrakter hvor kompensasjonsregimet er helt- eller delvis fastpris og hvor kontrakten regnskapsføres i takt med oppfyllelsen av leveringsforpliktelsen(ene), medfører estimater i regnskapet som i enkelte tilfeller kan være vesentlige individuelt sett. Kontraktens totalprognose vurderes fortløpende i lys av tilgjengelig og relevant informasjon og er grunnlag for regnskapsføring mens kontrakten er pågående. Prognoser og endelige utfall i eventuelle tvistesaker vurderes etter beste estimat basert på tilgjengelig og relevant informasjon. Kontraktsendringer inkluderes i prognose i den grad de er målbar og det vurderes som svært usannsynlig med en påfølgende, vesentlig reversering av inntekt. Dersom en tilvirkningkontrakt forventes å gi et negativt dekningsbidrag (tapskontrakt), gjøres det avsetning for nettokostnaden ved gjenværende kontraktsfestet produksjon på tidspunktet hvor det ble kjent at kontrakten ville medføre tap. Gjenværende produksjon tilknyttet tapskontrakter er per 31.12.2020 kr 2 100 000.

Note 9 Bankinnskudd

Midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er per 31.12.2020 kr 9 566 822 (per 31.12.2019 var det kr 10 108 321).

Note 10 Andre kortsiktige fordringer

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Forskuddsbetalt kostnad | 2 483 778 | 5 507 779 |
| Andre kortsiktige fordringer | 2 188 787 | 5 182 442 |
| Fordring mot factor | 0 | 15 623 156 |
| Sum | 4 672 565 | 26 313 377 |

Factoringavtale ble inngått med Sparebank 1 Factoring AS i Desember 2019. Per 31.12.2019 hadde selskapet en fordring mot factor, mens selskapet per 31.12.2020 har en gjeld mot factor som inngår i gjeld til kredittinstitusjoner.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 11 Investering i datterselskap og andre aksjer og andeler

| Datterselskap | Kontor | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------|-----------|-----------|-------------|
| TekniskBureau AS | Stavanger | 99,8 % | 99,8 % |
| Apply TB Poland Sp. z.o.o. | Krakow | 99,0 % | 99,0 % |

| Andre aksjer og andeler | Kontor | Eierandel | Stemmeandel | Bokført verdi per 31.12. |
|-----------------------------|--------|-----------|-------------|--------------------------|
| Atheno Prosjektutvikling AS | Stord | 3,40 % | 3,40 % | 100 000 |

Note 12 Transaksjoner med nærstående parter og mellomværender per 31.12.

| Salg av varer og tjenester | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Salg av varer og tjenester | 23 854 255 | 45 547 773 |
| Sum | 23 854 255 | 45 547 773 |

| Innkjøp av varer og tjenester | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Husleie | 1 881 834 | 3 699 951 |
| Administrasjonsbidrag konsern | 1 520 000 | 0 |
| Sum | 3 401 834 | 3 699 951 |

| Finansinntekter og kostnader | 2020 | 2019 |
|------------------------------|------------------|----------|
| Rentekostnader lån | 3 227 511 | 0 |
| Sum | 3 227 511 | 0 |

| Fordringer | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|------------------|
| Kundefordringer | 5 461 844 | 1 840 940 |
| Mottatt konsernbidrag Karsten Moholt AS | 12 564 042 | 0 |
| Sum | 18 025 886 | 1 840 940 |

| Gjeld | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Leverandørgjeld | 2 245 244 | 2 767 641 |
| Avsatt konsernbidrag Karsten Moholt AS | 9 799 953 | 0 |
| Lån fra More HoldCo Alfa AS | 26 329 110 | 25 068 493 |
| Lån fra More HoldCo Giba AS | 32 533 155 | 0 |
| Sum | 70 907 462 | 27 836 134 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 13 Skatt

| Årets skattekostnad | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|--------------------|-------------|
| Årets betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring utsatt skatt | -7 379 797 | 0 |
| Skatt på mottatt konsernbidrag | -2 764 089 | |
| Effekt endring i skattesats | 0 | 0 |
| Sum skattekostnad | -10 143 886 | 0 |

| Skattepliktig inntekt | | |
|--|------------------|--------------------|
| Ordinært resultat før skatt | -35 285 451 | -48 907 496 |
| Permanente forskjeller | 2 237 527 | 1 181 056 |
| Mottatt konsernbidrag | 12 564 042 | 0 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 27 415 102 | -8 672 195 |
| Sum skattepliktig inntekt før anvendelse av underskudd til fremføring | 6 931 220 | -56 398 636 |
| Anvendelse av underskudd til fremføring | -6 931 220 | 0 |
| Sum skattepliktig inntekt | 0 | -56 398 636 |

| Betalbar skatt i balansen | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Årets betalbare skatt | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

| Midlertidige forskjeller | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|------------------|
| Varige driftsmidler | -1 284 979 | -1 824 249 |
| Tilvirkningskontrakter som ikke er fullført ved årsslutt | -5 397 501 | 21 028 570 |
| Fordringer og varebeholdninger | -5 722 726 | -7 368 871 |
| Gevinst- og tapskonto | 625 001 | 781 251 |
| Leieforpliktelser | -2 611 733 | -2 202 696 |
| Regnskapsmessige avsetninger | -5 472 307 | -2 863 148 |
| Sum midlertidige forskjeller | -19 864 245 | 7 550 856 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -205 053 275 | -211 984 495 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt | -224 917 520 | -204 433 639 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Utsatt skattefordel (22 %) | -49 481 854 | -44 975 400 |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | 22 741 858 | 25 615 201 |
| Utsatt skatt / skattefordel (-) i balansen | -26 739 996 | -19 360 199 |

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i sannsynlig fremtidig inntjening som det fremførbare underskuddet kan nyttegjøres mot. I vurderingen hensyntas prognoser og forventning om fremtidige skattemessige overskudd fra selskapets ordinære drift, samt muligheter for- og sannsynlig skatteplanlegging i form av konsernbidrag fra andre selskaper i konsernet.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|-------------|
| Ordinært resultat før skatt | -35 285 451 | -48 907 496 |
| 22% av resultat før skatt | -7 762 799 | -10 759 649 |
| Permanente forskjeller | 492 256 | 259 832 |
| Effekt av endring i skattesats | 0 | 0 |
| Effekt av konsernbidrag | 0 | 0 |
| Endring i ikke-balanseført utsatt skattefordel | -2 873 343 | 10 499 817 |
| Beregnet skattekostnad | -10 143 886 | 0 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 14 Aksjonærer

Aksjekapitalen per 31.12. består av

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|---------------|-----------|---------------|
| Ordinære aksjer | 60 000 | 1,000 | 60 000 |
| Sum | 60 000 | | 60 000 |

Eierstruktur

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| More HoldCo Giba AS | 60 000 | 100,0 % | 100,0 % |
| Totalt antall aksjer | 60 000 | 100,0 % | 100,0 % |

Note 15 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Udekket tap | Minoritet | Sum |
|-------------------------------|---------------|-------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1.2019 | 60 000 | 28 660 940 | 0 | -12 441 425 | -15 403 | 16 264 112 |
| Omrégningsdifferanse | 0 | 0 | 0 | -4 003 | 0 | -4 003 |
| Årets resultat | 0 | -28 660 940 | 0 | -20 169 655 | -76 901 | -48 907 496 |
| Egenkapital 31.12.2019 | 60 000 | 0 | 0 | -32 615 083 | -92 304 | -32 647 387 |
| Egenkapital 1.1.2020 | 60 000 | 0 | 0 | -32 615 083 | -92 304 | -32 647 387 |
| Omrégningsdifferanse | 0 | 0 | 0 | -24 849 | 0 | -24 849 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -25 101 997 | -39 568 | -25 141 565 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 0 | 9 799 953 | 0 | 0 | 9 799 953 |
| Avgitt konsernbidrag | 0 | 0 | -9 799 953 | 0 | 0 | -9 799 953 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 60 000 | 0 | 0 | -57 741 929 | -131 872 | -57 813 801 |

Note 16 Annen kortsiktig gjeld

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Avsetning tapskontrakt | 1 412 516 | 13 036 172 |
| Skyldig lønn og feriepenger | 23 553 392 | 28 127 377 |
| Avsatt konsernbidrag | 9 799 953 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 18 350 331 | 32 286 909 |
| Sum | 53 116 192 | 73 450 458 |

Note 17 Annen langsiktig gjeld

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Langsiktig gjeld til nærstående part (Note 12) | 58 862 265 | 25 068 493 |
| Sum | 58 862 265 | 25 068 493 |

Konsernet inngikk en låneavtale pålydende kr. 25 000 000 med HV IV Invest Alfa AS (senere endret navn til More HoldCo Alfa AS) 2. desember 2019. Avtalt rentesats utgjør 5 % og legges til lånebeløpet ved utgangen av hvert år. Lånet er usikret og underordnet gjeld til Sparebank 1 SR-Bank ASA og Sparebank 1 Factoring AS. I samsvar med låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling av lån og akkumulerte renter den 31. desember 2021. I tilleggsavtale datert 24.02.2021 er det avtalt nytt forfallstidspunkt 31.12.2024 med långiver og lånet er langsiktig per 31.12.2020. Påløpte renter for 2020 utgjør kr. 1 329 110.

Konsernet inngikk en låneavtale (likviditetslån) med ramme kr. 45 000 000 med More HoldCo Giba AS 30. juni 2020. Per 31.12.2020 har selskapet trukket opp kr. 32 533 155. Avtalt rentesats er NIBOR + margin 4%. Lånet er sikret men underordnet gjeld til Sparebank 1 SR-Bank ASA og Sparebank 1 Factoring AS. I samsvar med låneavtalen forfaller gjelden avdragsvis fra 31. mars 2021 (9 like avdrag). Senere er det avtalt nytt oppstartstidspunkt for betaling av avdrag med långiver og hele lånet er langsiktig per 31.12.2020.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner, pantstillelser, garantier og lånevilkår (covenants)

| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lån | 40 000 000 | 40 000 000 |
| Kassekreditt | 23 555 801 | 26 596 970 |
| Factoringgjeld | 17 275 347 | 0 |
| Sum | 80 831 148 | 66 596 970 |

Konsernet har et lån hos SpareBank 1 SR-Bank ASA pålydende kr. 40 000 000. Lånet forfaller med kvartalsvise avdrag på kr. 3 333 333 fra og med 15. juni 2021. Avtalt rentesats er NIBOR, + margin på 2,5 %.

Konsernet har en kredittfasilitet hos Sparebank 1 SR-Bank ASA med en ramme på kr 30 000 000 per 31.12.2020 hvorav gjenværende ubenyttet kreditt utgjorde kr 6 444 199. Avtalt rentesats er NIBOR, + margin på 2,5 % og kommisjonsavgift på 1,2 %.

Konsernet har også en garantifasilitet hos Sparebank 1 SR-Bank ASA med en ramme på kr 60 000 000 per 31.12.2020 hvorav gjenværende ubenyttet ramme utgjorde kr 12 624 291. Avtalt rentesats er NIBOR, + margin på 2 % og kommisjonsavgift på 0,6 %.

Konsernet har en factoringavtale med Sparebank 1 Factoring AS med en ramme på kr 65 000 000 per 31.12.2020 hvor factor vil finansiere 75% av kundefordringene/salget til selskapet. Avtalt rentesats er 2,6%.

Konsernets kreditt- og garantifasilitet er fornyet i 2020 og er iht avtale gjenstand for årlig fornyelse 30. november.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter konsernet More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lånestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene. Lånevilkår vil ifbm refinansiering fastsettes og måles på Moreld-nivå.

Pantstillelser

SpareBank 1 SR-Bank ASA har forbundet med sitt lån til konsernet på kr 40 000 000, samt garanti- og kredittfasilitet til, første prioritet for pant i aksjene i TekniskBureau AS samt pant i de operasjonelle eiendelene og varelageret i Tekniskbureau AS. Sparebank1 Factoring AS har forbundet med sin factoringavtale med konsernet, andre prioritet for pant i de operasjonelle eiendelene og varelageret i TekniskBureau AS.

| Bokført verdi av selskapets pantsikrede eiendeler | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Driftstilbehør | 1 985 608 | 2 608 345 |
| Varelager | 8 343 020 | 12 462 392 |
| Kundefordringer | 133 902 489 | 112 825 894 |
| Sum | 144 231 117 | 127 896 631 |

Lånevilkår

Avtalen med Sparebank 1 SR-Bank ASA har med seg lånevilkår med kvartalsvis måling og hvor kravene er hhv 1) positiv egenkapital fra og med 30. september 2020 i konsolidert regnskap for More HoldCo TB AS, og 2) forfalt leverandørgjeld for More HoldCo TB AS (konsolidert) skal ikke overstige kr. 20 000 000 fra og med 1. april 2020. Konsernet har vært i brudd med disse vilkår i 2020 og Sparebank 1 SR-Bank ASA har på forespørsel fra selskapet utstedt waiver for respektive lånevilkår ved aktuelle måletidspunkter, inkludert per 31.12.2020 og til og med 31.03.2021.

Factoringavtalen med Sparebank 1 Factoring AS har med seg lånevilkår med kvartalsvis måling og hvor kravene er hhv 1) sum av egenkapital og ansvarlige lån (les lån med lavere prioritet enn factoringgjelden) skal være over kr 120 000 000. Konsernet har vært i brudd med dette lånevilkåret i løpet av 2020 og er i brudd per 31.12.2020. Sparebank 1 Factoring AS har på forespørsel fra selskapet utstedt waiver for respektive lånevilkår ved aktuelle måletidspunkter, inkludert per 31.12.2020 og til og med 31.03.2021.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 19 Annen rentekostnad

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| Rentekostnad bank | 1 182 724 | 1 773 691 |
| Annen rentekostnad | 3 178 831 | 2 844 839 |
| Rentekostnader leieavtaler (Note 4) | 4 682 402 | 6 633 513 |
| Sum | 9 043 957 | 11 252 043 |

Note 20 Annen finanskostnad

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------------------|------------------|
| Disagio | 131 084 | 215 185 |
| Garantiprovisjon | 1 256 651 | 1 779 601 |
| Annet | 1 408 038 | 433 047 |
| Sum | 2 795 773 | 2 427 833 |

Note 21 Garantiaavsetning

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Avsetning for garantiarbeid | 5 472 307 | 2 863 148 |

Note 22 Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Konsernet benytter seg av ulike finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko, både for å kunne skaffe kapital til nødvendige investeringer, samt drive den daglige driften. Konsernet har ingen finansielle derivater for sikringsformål og benytter ikke finansielle instrumenter for omsetningsformål.

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

i) Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser, som medfører at selskapet påvirkes av endringer i rentenivået. Konsernet har ikke benyttet sikringsinstrumenter for å sikre seg mot endringer i rentenivået.

ii) Kredittisiko

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Kredittisikoen reduseres ved at motparter som får kreditt hos konsernet skal kredittvurderes og godkjennes.

Det foreligger ingen vesentlig kredittisiko knyttet til én enkelt motpart eller flere motparter som kan oppfattes som en gruppe på grunn av likheter i kredittisikoen.

Avsetning tap på kundefordringer er kr 4 735 346 per 31.12.2020 (kr 7 368 871 per 31.12.2019). Tap på kundefordringer er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet.

iii) Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at man kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller selskapets rykte. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 17 og 18.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Forfallsstruktur over finansielle forpliktelser (udiskontert kontantstrøm):

| | Innen 1 år | 1 til 5 år | Etter 5 år | Sum |
|--|--------------------|--------------------|------------|--------------------|
| Langsiktig gjeld til nærstående part (Note 12) | 0 | 58 862 265 | 0 | 58 862 265 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 0 | 5 472 307 | 0 | 5 472 307 |
| Leiebetalinger | 15 352 957 | 19 013 438 | 0 | 34 366 395 |
| Leverandørgjeld | 60 347 408 | 0 | 0 | 60 347 408 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 50 831 148 | 30 000 000 | 0 | 80 831 148 |
| Skyldige offentlige avgifter | 54 881 290 | 0 | 0 | 54 881 290 |
| Annen kortsiktig gjeld | 53 116 192 | 0 | 0 | 53 116 192 |
| Sum | 234 528 995 | 113 348 010 | 0 | 347 877 005 |

iv) Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko knyttet til driftstransaksjoner i utenlandsk valuta, men per dags dato er det ubetydelig kjøp og salg som foregår i utenlandsk valuta.

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

Note 23 Betingede utfall

Omtrent en tredjedel av konsernets virksomhet i 2020 er knyttet til utførelse av tilvirkningskontrakter av varierende størrelse. Disse vil i noen tilfeller ende i tvistesaker som kan være komplekse og med usikkerhet knyttet til utfall. Slike pågående tvistesaker vil potensielt kunne påvirke resultat og egenkapital per balansedagen. Avlagt regnskap reflekterer ledelsens beste estimater i lys av tilgjengelig og relevant informasjon om sannsynlig utfall i de pågående tvistesakene. Estimater av denne art vil være forbundet med usikkerhet. Konsernet har i 2021 inngått en forliksavtale i en tvistesak med vesentlig utfallsrom hvor resultatene av avtalen er reflektert i regnskapet per balansedagen.

Konsernet har mottatt et varsel om krav knyttet til en hendelse på et fartøy hvor selskapet har utført arbeid. Årsaksammenhenger og ansvarsforhold er uklare og under utredning. Det er ledelsens vurdering at det ved avleggelse av årsregnskapet ikke er grunnlag for regnskapsføring av et eventuelt krav fra motpart.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 24 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede og i samsvar med regnskapslovens § 3-3a.

Konsernet har siden 2019 hatt en strategi om å redusere risiko og forbedre lønnsomhet og likviditet. For å redusere risiko har konsernet arbeidet målrettet med å ferdigstille pågående kontrakter og redusere eksponeringen i nye kontrakter.

De tiltak som er iverksatt har medført at underliggende drift er blitt mer lønnsom. Det negative driftsresultatet for 2020 er i stor grad preget av større enkeltkontrakter hvor lønnsomheten er svak (samt noen større tapsprosjekter) som enten er ferdigstilt, eller er i ferd med å ferdigstilles. Noen av disse prosjektene er tvistesaker hvor endelig utfall enda ikke er avklart og hvor dette kan dra ut i tid. Resultatet for 2020 er også preget av utfordringer forbundet med Covid-19 pandemien. Korrigert for enkeltprosjekter er konsernets underliggende driftsresultat i 2020 positivt.

Konsernet har fra januar 2021 inngått et operasjonelt samarbeid med søsterselskap Karsten Moholt, som består av de legale enhetene Teknor AS, Agile Rig & Modules AS, Aquamarine AS og Karsten Moholt AS. Målsetningen med dette samarbeidet er å samle disse selskapene under én felles ledelse, med en felles operasjonell modell. Selskapene samles under merkevaren «Moholt Group». Dette samarbeidet har allerede i første kvartal 2021 resultert i flere realiserede synergier som medfører reduserte kostnader for konsernet, både knyttet til administrasjonskostnader og

I april 2020 ble konsernet en del av industrikonsernet Moreld AS og underkonsernet More HoldCo Giba AS, hvor selskapet i denne forbindelse er blitt tilført likviditet gjennom et likviditetsslån med ramme kr 45 000 000. I 2019 ble konsernet tilført likviditet gjennom et lån på kr 25 000 000 fra konsernselskapet, More HoldCo Alfa AS.

Konsernets likviditetsprognoser viser at likviditetssituasjonen vil være anstrengt men håndterbar gjennom 2021.

Basert på forventning om bedret resultat som er nedfelt i budsjett og prognose for 2021-2023, samt effekter av nærmere samarbeid med øvrige Moreld-selskaper, herunder «Moholt Group», vurderer styret det slik at konsernet vil styrke sin egenkapital og ha tilstrekkelig likviditet.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter konsernet More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lánestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det med henvisning til ovenstående at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2020.

Note 25 Hendelser etter balansedagen

Konsernet er involvert i flere tvistesaker hvor endelig utfall er usikkert. Det foreligger per dags dato ikke ny informasjon, eller andre hendelser etter balansedagen som tilsier at ledelsens vurderinger og estimater som ligger til grunn for regnskapet per 31.12.2020 ikke er å betrakte som beste estimat. Styret er ikke kjent med hendelser eller forhold som innebærer at regnskapet er vesentlig feil, og/eller andre vesentlige mangler ved årsregnskapet og dets innhold.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Resultatregnskap 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

| | | 2020 | 2019 |
|-------------|--|-----------------|-------------------|
| Note | Driftskostnader | | |
| 2 | Annen driftskostnad | 170 459 | 101 911 |
| | Sum driftskostnader | 170 459 | 101 911 |
| | Driftsresultat | -170 459 | -101 911 |
| | Finansinntekter og finanskostnader | | |
| | Annen finansinntekt | 259 | 545 |
| | Nedskrivning av finansielle eiendeler | 0 | -7 773 753 |
| 5 | Annen rentekostnad | -710 412 | -37 388 |
| | Annen finanskostnad | 0 | -1 008 433 |
| | Resultat av finansposter | -710 153 | -8 819 029 |
| | Ordinært resultat før skattekostnad | -880 612 | -8 920 940 |
| 7 | Skattekostnad på ordinært resultat | 0 | 0 |
| | Årsresultat | -880 612 | -8 920 940 |
| | Overføringer | | |
| 8 | Overført fra overkurs | -880 612 | -8 920 940 |
| | Sum overføringer | -880 612 | -8 920 940 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

**Finansiell stilling pr 31.12.
For More HoldCo TB AS
(Org nr 918 858 881)**

| Note | Eiendeler | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Anleggsmidler | | |
| | Finansielle anleggsmidler | | |
| 4 | Investering i datterselskap | 61 748 050 | 61 748 050 |
| | Sum finansielle anleggsmidler | 61 748 050 | 61 748 050 |
| | Sum anleggsmidler | 61 748 050 | 61 748 050 |
| | Omløpsmidler | | |
| | Andre kortsiktige fordringer | 1 708 | 1 870 |
| | Sum fordringer | 1 708 | 1 870 |
| | Bankinnskudd og kontanter | 461 | 44 356 |
| | Sum omløpsmidler | 2 169 | 46 226 |
| | Sum eiendeler | 61 750 219 | 61 794 276 |
| Note | Egenkapital og gjeld | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | Egenkapital | | |
| | Innskutt egenkapital | | |
| 3,8 | Aksjekapital | 60 000 | 60 000 |
| | Overkurs | 18 859 388 | 19 740 000 |
| | Sum innskutt egenkapital | 18 919 388 | 19 800 000 |
| | Sum egenkapital | 18 919 388 | 19 800 000 |
| | Gjeld | | |
| | Annen langsiktig gjeld | | |
| 5 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 30 000 000 | 40 000 000 |
| 6 | Gjeld til konsernselskap | 0 | 1 804 649 |
| | Sum langsiktig gjeld | 30 000 000 | 41 804 649 |
| | Kortsiktig gjeld | | |
| 5 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 9 979 924 | 0 |
| | Leverandørgjeld | 0 | 14 376 |
| 6 | Gjeld til konsernselskap | 2 850 907 | 26 173 |
| | Annen kortsiktig gjeld | 0 | 149 079 |
| | Sum kortsiktig gjeld | 12 830 831 | 189 627 |
| | Sum gjeld | 42 830 831 | 41 994 276 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 61 750 219 | 61 794 276 |

Stavanger 06.07.2021
Styret i More HoldCo TB AS

DocuSigned by:
Jan Erik Rugland
51492F7568BA47C...

Jan Erik Rugland
Styreleder

DocuSigned by:
Andreas Marø
F838510A059F4F2...

Andreas Marø
Styremedlem

DocuSigned by:
Endre Folge
0FE8418E1E2A426...

Endre Grobstok Folge
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Kontantstrømoppstilling 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

| Note | Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 2020 | 2019 |
|------|--|----------------|-------------------|
| | Årsresultat før skattekostnad | -880 612 | -8 920 940 |
| | Periodens betalte skatt | 0 | 0 |
| 4 | Av- og nedskrivninger | 0 | 7 773 753 |
| 4 | Nedskrivning av finansielle anleggsmidler | 0 | 0 |
| | Endring i kundefordringer | 0 | 0 |
| | Endring i leverandørgjeld | -14 376 | -14 718 |
| | Endring i andre tidsavgrensingsposter | 871 169 | 33 347 |
| | Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -23 819 | -1 128 558 |
| | Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| 5 | Opptak av langsiktig gjeld | 0 | 1 156 663 |
| 5 | Nedbetaling lån | -20 076 | 0 |
| | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -20 076 | 1 156 663 |
| | Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende | -43 895 | 28 105 |
| | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1.1. | 44 356 | 16 251 |
| | Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31.12 | 461 | 44 356 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Noter til regnskapet 2020 For More HoldCo TB AS (Org nr 918 858 881)

Note 1 - Regnskapsprinsipper for morselskapet

More HoldCo TB AS er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Moseidveien 17, 4033 Stavanger.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

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 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Aksjer og andeler i og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt, hvis det overstiger akkumulert resultater i eierperioden.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

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.



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og virkning av prinsippendring og korrigering av feil i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Kontantstrømoppstilling

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



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 2 Driftskostnader

Kostnadsført honorar til revisor eks. mva utgjør

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon | 100 125 | 9 000 |
| Regnskapsteknisk bistand | 13 828 | 23 275 |
| Sum | 113 953 | 32 275 |

Note 3 Aksjonærer

Aksjekapitalen per 31.12. består av

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|---------------|-----------|---------------|
| Ordinære aksjer | 60 000 | 1,000 | 60 000 |
| Sum | 60 000 | | 60 000 |

Eierstruktur

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| More HoldCo Giba AS | 60 000 | 100,0 % | 100,0 % |
| Totalt antall aksjer | 60 000 | 100,0 % | 100,0 % |

Note 4 Investering i datterselskap og andre aksjer og andeler

| Datterselskap | Eierandel | Stemmeandel | Kostpris per 31.12. | Bokførtverdi per 31.12. | Egenkapital per 31.12. | Resultat 2020 |
|-------------------------------------|-----------|-------------|---------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| TekniskBureau AS m/kontor Stavanger | 99,8 % | 99,8 % | 69 521 803 | 61 748 050 | 43 201 544 | - 23 145 815 |

Note 5 Gjeld til kredittinstitusjoner, pantstillelser, garantier og lånevilkår (covenants)

| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lån | 39 979 924 | 40 000 000 |
| Sum | 39 979 924 | 40 000 000 |

Selskapet har et lån hos SpareBank 1 SR-Bank ASA pålydende kr. 40 000 000. Lånet forfaller med kvartalsvise avdrag på kr. 3 333 333 fra og med 15. juni 2021. Avtalt rentesats er NIBOR, + margin på 2,5 %.

Pantstillelser

SpareBank 1 SR-Bank ASA har forbundet med sitt lån til selskapet på kr 40 000 000, samt garanti- og kredittfasilitet til datterselskapet TekniskBureau AS, første prioritet for pant i aksjene i TekniskBureau AS samt pant i de operasjonelle eiendelene og varelageret i Tekniskbureau AS. Sparebank1 Factoring AS har forbundet med sin factoringavtale med datterselskapet TekniskBureau AS, andre prioritet for pant i de operasjonelle eiendelene og varelageret i TekniskBureau AS.

| Bokført verdi av selskapets pantsikrede eiendeler | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Investering i datterselskap | 61 748 050 | 61 748 050 |
| Sum | 61 748 050 | 61 748 050 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Lånevilkår

Avtalen med Sparebank 1 SR-Bank ASA har med seg lånevilkår med kvartalsvis måling og hvor kravene er hhv 1) positiv egenkapital fra og med 30. september 2020 i konsolidert regnskap for More HoldCo TB AS, og 2) forfalt leverandørgjeld for More HoldCo TB AS (konsolidert) skal ikke overstige kr. 20 000 000 fra og med 1. april 2020. Konsolidert har selskapet vært i brudd med disse vilkår i 2020 og Sparebank 1 SR-Bank ASA har på forespørsel fra selskapet utstedt waiver for respektive lånevilkår ved aktuelle måletidspunkter, inkludert per 31.12.2020 og til og med 31.03.2021.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lånestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene. Lånevilkår vil ifbm refinansiering fastsettes og måles på Moreld-nivå.

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter og mellomværender per 31.12.

| Gjeld | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 0 | 1 804 649 |
| Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 2 850 907 | 26 173 |
| Sum | 2 850 907 | 1 830 822 |

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Årets betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 | 0 |
| Skatt på mottatt konsernbidrag | 0 | 0 |
| Effekt endring i skattesats | 0 | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 | 0 |

| Skattepliktig inntekt | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|-------------------|
| Ordinært resultat før skatt | -880 612 | -8 920 940 |
| Permanente forskjeller | 0 | 7 773 753 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 0 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 0 | 0 |
| Sum skattepliktig inntekt før anvendelse av underskudd til fremføring | -880 612 | -1 147 187 |
| Anvendelse av underskudd til fremføring | 0 | 0 |
| Sum skattepliktig inntekt | -880 612 | -1 147 187 |

| Betalbar skatt i balansen | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Årets betalbare skatt | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

| Midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -2 027 799 | -1 147 187 |
| Sum grunnlag for beregning av utsatt skatt | -2 027 799 | -1 147 187 |

| | | |
|---|----------|----------|
| Utsatt skattefordel (22 %) | -446 116 | -252 381 |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | 446 116 | 252 381 |
| Utsatt skatt / skattefordel (-) i balansen | 0 | 0 |

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i sannsynlig fremtidig inntjening som det fremførbare underskuddet kan nyttegjøres mot. I vurderingen hensyntas prognoser og forventning om fremtidige skattemessige overskudd fra selskapets ordinære drift, samt muligheter for- og sannsynlig skatteplanlegging i form av konsernbidrag fra andre selskaper i konsernet.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------|------------|
| Ordinært resultat før skatt | -880 612 | -8 920 940 |
| 22% av resultat før skatt | -193 735 | -1 962 607 |
| Permanente forskjeller | 0 | 1 710 226 |
| Effekt av endring i skattesats | 0 | 0 |
| Effekt av konsernbidrag | 0 | 0 |
| Endring i ikke-balanseført utsatt skattefordel | 193 735 | 252 381 |
| Beregnet skattekostnad | 0 | 0 |



DocuSign Envelope ID: 9182F4EC-1079-449D-88A6-046BE4EB0D64

Note 8 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Sum |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1.1.2020 | 60 000 | 19 740 000 | 19 800 000 |
| Årets resultat | 0 | -880 612 | -880 612 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 60 000 | 18 859 388 | 18 919 388 |

Note 9 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede og i samsvar med regnskapslovens § 3-3a.

Forutsetningene for selskapets fortsatte drift følger i stor grad av datterselskaps- og konsernets forutsetninger da morselskapet er avhengig av tilførsel av likviditet for å betjene sine forpliktelser.

Konsernet har siden 2019 hatt en strategi om å redusere risiko og forbedre lønnsomhet og likviditet. For å redusere risiko har konsernet arbeidet målrettet med å ferdigstille pågående kontrakter og redusere eksponeringen i nye kontrakter.

De tiltak som er iverksatt har medført at underliggende drift er blitt mer lønnsom. Det negative driftsresultatet for 2020 er i stor grad preget av større enkeltkontrakter hvor lønnsomheten er svak (samt noen større tapsprosjekter) som enten er ferdigstilt, eller er i ferd med å ferdigstilles. Noen av disse prosjektene er tvistesaker hvor endelig utfall enda ikke er avklart og hvor dette kan dra ut i tid. Resultatet for 2020 er også preget av utfordringer forbundet med Covid-19 pandemien. Korrigert for enkeltprosjekter er konsernets underliggende driftsresultat i 2020 positivt.

Konsernet har fra januar 2021 inngått et operasjonelt samarbeid med søsterselskap Karsten Moholt, som består av de legale enhetene Teknor AS, Agile Rig & Modules AS, Aquamarine AS og Karsten Moholt AS. Målsetningen med dette samarbeidet er å samle disse selskapene under én felles ledelse, med en felles operasjonell modell. Selskapene samles under merkevaren «Moholt Group». Dette samarbeidet har allerede i første kvartal 2021 resultert i flere realiserte synergier som medfører reduserte kostnader for konsernet, både knyttet til administrasjonskostnader og husleiereduksjoner.

I april 2020 ble konsernet en del av industrikonsernet Moreld AS og underkonsernet More HoldCo Giba AS, hvor selskapet i denne forbindelse er blitt tilført likviditet gjennom et likviditetsslån med ramme kr 45 000 000. I 2019 ble konsernet tilført likviditet gjennom et lån på kr 25 000 000 fra konsernselskapet, More HoldCo Alfa AS.

Konsernets likviditetsprognoser viser at likviditetssituasjonen vil være anstrengt men håndterbar gjennom 2021.

Basert på forventning om bedret resultat som er nedfelt i budsjett og prognose for 2021-2023, samt effekter av nærere samarbeid med øvrige Moreld-selskaper, herunder «Moholt Group», vurderer styret det slik at konsernet vil styrke sin egenkapital og ha tilstrekkelig likviditet.

Moreld-konsernet er i ferd med å slutføre en refinansiering i Sparebank 1 SR-Bank AS som også omfatter More HoldCo TB AS. I denne forbindelse vil lån til kredittinstitusjoner sentraliseres på Moreld-nivå, og det vil etableres en lånestruktur internt i Moreld med finansiering av de enkelte datterselskapene. Lånevilkår vil ifbm refinansiering fastsettes og måles på Moreld-nivå.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det med henvisning til ovenstående at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2020.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det foreligger per dags dato ikke ny informasjon, eller andre hendelser etter balansedagen som tilsier at ledelsens vurderinger og estimater som ligger til grunn for regnskapet per 31.12.2020 ikke er å betrakte som beste estimat. Styret er ikke kjent med hendelser eller forhold som innebærer at regnskapet er vesentlig feil, og/eller andre vesentlige mangler ved årsregnskapet og dets innhold.



Deloitte.

Deloitte AS
Strandvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

Tel: +47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i More HoldCo TB AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert More HoldCo TB AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet 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 2020, resultatregnskap, utvidet 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 More HoldCo TB AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet More HoldCo TB AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

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 ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Permeo Dokumentnøkkel: YU80-86ADE-E84IH-843PY-WEOOG-K8WGN



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
More HoldCo TB 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 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om 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.

Permeo Dokumentnøkkel: YU80-86ADE-E84IH-843PY-WEOOG-K8WGN



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
More HoldCo TB 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 og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 8. juli 2021
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor

Pemneo Dokumentnrøkket: YU80-86ADE-E84IH-843PY-WEOOG-K8WGN



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."

Ommund Skailand

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1493317

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-07-08 07:12:23Z



Penneo Dokumentnøkkel: YU8C-86ADE-E84IH-843PY-WEOOG-K8WGN

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>