



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 626 499
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PEGASUS INDUSTRIER AS
Forretningsadresse: Rolfsbuktheien 4C
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Odd Egil Haaland, styrets leder
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 09.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		0	0
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Lønnskostnad		0	0
Annen driftskostnad		929 369	328 778
Sum kostnader		929 369	328 778
Driftsresultat		-929 369	-328 778
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 201	26 272
Sum finansinntekter		1 201	26 272
Netto finans		1 201	26 272
Ordinært resultat før skattekostnad		-928 168	-302 506
Skattekostnad på ordinært resultat		0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-928 168	-302 506
Årsresultat		-928 168	-302 506
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkursfond		-928 168	-4 518 586
Ordinært utbytte		0	4 216 080
Sum overføringer og disponeringer		-928 168	-302 506



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		22 620 072	34 300 327
Sum finansielle anleggsmidler		22 620 072	34 300 327
Sum anleggsmidler		22 620 072	34 300 327
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		5 429 836	215 732
Konsernfordringer		0	4 940 000
Sum fordringer		5 429 836	5 155 732
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		561 228	7 621 781
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		561 228	7 621 781
Sum omløpsmidler		5 991 064	12 777 513
SUM EIENDELER		28 611 136	47 077 840
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 916 400	1 916 400
Overkurs		21 039 276	21 967 444
Annen innskutt egenkapital		5 462 500	5 462 500
Sum innskutt egenkapital		28 418 176	29 346 344



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		28 418 176	29 346 344
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum langsiktig gjeld		0	6 500 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		192 960	515 416
Utbytte		0	4 216 080
Annen kortsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum kortsiktig gjeld		192 960	11 231 496
Sum gjeld		192 960	17 731 496
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 611 136	47 077 840



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		114 268 875	10 925 913
Annen driftsinntekt		19 251 664	0
Sum inntekter		133 520 539	10 925 913
Kostnader			
Varekostnad		41 946 769	8 079 010
Lønnskostnad		28 189 281	5 069 459
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		7 719 707	2 342 178
Annen driftskostnad		45 008 376	7 928 196
Sum kostnader		122 864 133	23 418 843
Driftsresultat		10 656 406	-12 492 930
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		792 462	128 598
Sum finansinntekter		792 462	128 598
Annen finanskostnad		1 255 654	432 820
Sum finanskostnader		1 255 654	432 820
Netto finans		-463 192	-304 222
Ordinært resultat før skattekostnad		10 193 214	-12 797 152
Skattekostnad på ordinært resultat		111 748	-3 148 986
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 081 466	-9 648 166
Årsresultat		10 081 466	-9 648 166
Minoritetsinteresser		632 590	-4 223 594
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 448 876	-5 424 572
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		10 081 466	-9 648 166
Sum overføringer og disponeringer		10 081 466	-9 648 166



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		5 237	694 999
Kunderelasjoner		13 354 630	15 677 174
Goodwill		11 420 174	13 406 290
Sum immaterielle eiendeler		24 780 041	29 778 463
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		15 250 808	6 027 543
Sum varige driftsmidler		15 250 808	6 027 543
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap		0	550 575
Sum finansielle anleggsmidler		0	550 575
Sum anleggsmidler		40 030 849	36 356 581
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		27 767 566	15 435 759
Sum varer		27 767 566	15 435 759
Fordringer			
Kundefordringer		4 267 699	3 991 196
Andre fordringer		14 437 436	15 416 129
Sum fordringer		18 705 135	19 407 325
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 790 167	10 349 091
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 790 167	10 349 091
Sum omløpsmidler		49 262 868	45 192 175
SUM EIENDELER		89 293 717	81 548 756



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 916 400	1 916 400
Overkurs		21 039 276	21 967 444
Annen innskutt egenkapital		5 462 500	5 462 500
Sum innskutt egenkapital		28 418 176	29 346 344
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		5 150 586	-5 228 857
Minoritetsinteresser		13 628 816	12 996 227
Sum opptjent egenkapital		18 779 402	7 767 370
Sum egenkapital		47 197 578	37 113 714
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		2 211 307	3 605 750
Sum avsetninger for forpliktelser		2 211 307	3 605 750
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		8 333 797	2 532 257
Øvrig langsiktig gjeld		0	6 869 011
Sum annen langsiktig gjeld		8 333 797	9 401 268
Sum langsiktig gjeld		10 545 104	13 007 018
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		15 492 900	0
Leverandørgjeld		5 512 688	1 219 314
Betalbar skatt		816 429	2 373 314
Skyldige offentlige avgifter		2 230 134	1 674 903
Utbytte		0	10 384 728
Annen kortsiktig gjeld		7 498 884	15 775 765
Sum kortsiktig gjeld		31 551 035	31 428 024
Sum gjeld		42 096 139	44 435 042



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		89 293 717	81 548 756



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

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

Til generalforsamlingen i Pegasus Industrier AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pegasus Industrier AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 928 168 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 10 081 466. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Pegasus Industrier AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Pegasus Industrier AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Peritico Dokumentnr: CELDE-LDE8K-38E2S-GA5U2-QMSE2-UFQVU



Deloitte

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pegasus Industrier 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 (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører 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

Perimeo Dokumentnr: CELDE-LDE8K-38E2S-GA5U2-QMSE2-UF6VU



Deloitte

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Pegasus Industrier AS

mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. juni 2019
Deloitte AS

Vidar Nilsen

statsautorisert revisor

Perimeo Dokumentnrøkket: CELDE-LDE8K-38E2S-GA5U2-QMSE2-UFGVU



PENNEO

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

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

VIDAR NILSEN

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5990-4-2892027

IP: 217.173.xxx.xxx

2019-07-02 08:30:18Z



Penneo Dokumentnøkkel: CE1DE-LDE8K-38E25-GA5U2-QNSEZ-UFGVU

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>



Pegasus Industrier

**Konsernregnskap og
selskapsregnskap**

2018



Årsberetning 2018

Virksomhetens art og hvor den drives

Pegasus Industrier AS ble etablert den 15. august 2016 og gjennomførte sin første investering i september 2017. Pegasus Industrier er et investeringsselskap som investerer i små og mellomstore selskaper. Selskapets forretningsidé er å forbedre små og mellomstore bedrifters tilgang på kapital, være en god og aktiv eier og samtidig gi investorer en mulighet for investering i veldrevne selskaper. Pegasus Industrier har investert betydelig tid og ressurser i analyse av norske små og mellomstore selskaper, samt etableringen av en juridisk konsernstruktur som er tilpasset en fremtidig børsnotering. Selskapet er lokalisert på Fornebu i Bærum.

Ved utgangen av 2018 eide Pegasus Industrier 52% av aksjene i Way Nor AS og indirekte Way Nors datterselskap Polarsirkelsenteret AS.

Way Nor AS ble etablert i 1985 og dekker i dag hele verdikjeden fra design, produksjon, logistikk til distribusjon og salg av suvenirer og turistgaver. Selskapets visjon er «Vi skaper glede, stolthet og gode minner som varer». Way Nor bruker betydelige ressurser på produktutvikling og eget design, og har ansatte og tilknyttede ressurser som løpende driver med produktutvikling. Way Nor har utviklet et varesortiment på cirka 3.000 produkter som hittil er solgt i over 25 millioner enheter. Way Nor sitt hovedkontor er lokalisert i Lommedalen i Bærum kommune.

Oppsummering av årsregnskapet for 2018

Pegasus Industrier AS

Resultat

Selskapet hadde ingen driftsinntekter hverken i 2018 eller 2017. Driftskostnadene utgjorde NOK 929.369 sammenlignet med NOK 328.778 i perioden 15.08.16 – 31.12.17. Økningen i driftskostnader skyldes i all hovedsak økning i management honorar og suksesshonorar som økte med tilsammen NOK 716.390. Økningen skyldes at management honoraret i Pegasus Industrier først ble gjeldene fra investeringen i Way Nor AS fra 3. september 2017 (4 måneder) sammenlignet med 12 måneder i 2018. Øvrige driftskostnader ble redusert med NOK 115.793 som består av NOK 250.000 lavere juridiske kostnader og økning i kostnader knyttet til revisjon, trykking av årsrapport samt forsikringsmeglingshonorar og styreforsikring.

Netto finansposter utgjorde NOK 1.201 i 2018 sammenlignet med NOK 26.272 i perioden som ble avsluttet 31.12.2017. Pegasus Industrier mottok i 2018 NOK 4.940.000 i utbytte fra investeringen i Way Nor AS. Som følge av at Pegasus Industrier gjennomførte investeringen i september 2018, er mottatt utbytte ikke ført som en finansinntekt i resultatregnskapet, men som en reduksjon av kostpris på aksjene i Way Nor AS.

Skattekostnad på ordinært resultat i 2018 og perioden 15.08.16 – 31.12.17 var NOK 0.

Ordinært resultat falt fra NOK – 302.506 i perioden 15.08.16 – 31.12.2017 til NOK – 928.168 i 2018.

Resultat per aksje i 2018 var NOK -24,22.

Balanse

Per 31. desember 2018, hadde Pegasus Industrier samlede eiendeler på NOK 28,6 millioner sammenlignet med NOK 47,1 millioner ved utgangen av 2017. Omløpsmidler som kontanter, fordringer og varelager representerte NOK 6,0 millioner ved utgangen av 2018 sammenlignet med NOK 12,8 millioner ved utgangen av 2017. Hovedårsaken til nedgangen var reduksjon i bankinnskudd på NOK 7,1 millioner og en økning på fordringer på NOK 0,3 millioner.

Anleggsmidler utgjorde NOK 22,6 millioner ved utgangen av 2018, og representerer en reduksjon på NOK 11,7 millioner. Årsaken til reduksjonen er endringer i kostprisen til aksjeinvesteringen i Way Nor knyttet til reduksjon i betinget vederlag for investeringen i Way Nor AS.



Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2018.

Egenkapitalen i selskapet er NOK 28,4 millioner som er en nedgang på NOK 0,9 millioner som representerer årsresultatet i 2018. Egenkapitalandelen ved utgangen av 2018 utgjør 99,3% av totalkapitalen.

Samlet gjeld ved utgangen av 2018 var representert ved leverandørgjeld på NOK 192.959. Leverandørgjelden var redusert med NOK 322.457 sammenlignet med utgangen av 2017.

Resultat disponeringen er vist i resultatregnskapet for selskapet.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK -2,8 millioner sammenlignet med NOK - 2.822 i perioden 15.08.17 – 31.12.17. Hovedårsakene til nedgangen var redusert resultat før skatt med NOK 625.662, økning i utbytte på NOK 4.940.000 og nedgang i øvrige tidsavgrensninger på NOK 6.533.840.

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var NOK – 4.216.080 som ble utbetalt i utbytte i 2018 sammenlignet med innbetalt egenkapital på NOK 33.864.930 i perioden 15.08.16 – 31.12.2017.

Netto endring i kontantstrømmen i 2018 ble NOK – 7.060.554 sammenlignet med NOK 7.621.781 i perioden 15.08.16 – 31.12.2017. Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av 2018 var NOK 561.227 sammenlignet med NOK 7.621.781 pr 31.12.2017.

Pegasus Industrier konsern

Resultat 2018 mot proforma 2017 (se note 14)

Driftsrelatert omsetning og vareforbruk i Pegasus konsernet representerer kun drift fra Way Nor og Way Nors datterselskap Polarsirkelsenteret. Pegasus Industrier hadde ingen omsetning i 2018 og 2017. Konsernets driftsinntekter økte fra NOK 90,3 millioner i 2017 til NOK 114,3 millioner i 2018 som tilsvarer en vekst på 26,6%. Økningen i inntekter skyldes i hovedsak etableringen av to nye butikker i henholdsvis Oslo og Bergen. Andre driftsinntekter økte fra NOK 4,7 millioner i 2017 til NOK 19,3 millioner i 2018. I 2017 representerte andre driftsinntekter viderefakturert husleie i Way Nor. I 2018 inkluderte andre driftskostnader både viderefakturert husleie i Way Nor (NOK 5,4 millioner), reduksjon i betinget vederlag for aksjekjøp (NOK 11,7 millioner) samt royalty inntekter på NOK 2,2 millioner.

Driftsrelatert bruttomargin er definert som (Salgsinntekter minus Varekostnad) delt på Salgsinntekter. Bruttofortjeneste er definert som Salgsinntekter minus varekostnad. Driftsrelatert bruttomargin økte fra 61,8% til 63,3% som sammen med omsetningsøkningen bidro til å øke bruttofortjenesten fra NOK 55,8 millioner i 2017 til NOK 72,3 millioner i 2018, tilsvarende en vekst på 29,7%.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) økte fra NOK 16,4 millioner i 2017 til NOK 18,4 millioner i 2018. Hovedårsaken til økningen var resultatføringen av reduksjonen i betinget vederlag for aksjekjøp på NOK 11,7 millioner. Det reelle driftsresultatet før avskrivninger ville vært 6,7 millioner uten resultatføringen av reduksjonen i betinget vederlag for aksjekjøp.

Hovedårsaken til resultatnedgangen i 2018 kan delvis tilskrives etableringen av flaggskip butikkene i Lillegrensen 7 i Oslo og Bryggen 7 i Bergen. Begge butikkene ble åpnet i mai 2018, men det påløp leiekostnader og lønnskostnader før åpningen. Enhver nyetablering har behov for en innkjøringsperiode, noe som også var tilfelle for nyetableringene i Oslo og Bergen. I tillegg til åpningen av butikkene i Oslo og Bergen har Way Nor hatt et helt driftsår med butikkene på Pir Øst og Pir Nord på Oslo Lufthavn Gardermoen. Butikkene på Gardermoen representerer et fantastisk utstillingsvindu for Way Nor selv om disse er mindre lønnsomme og har en lavere margin enn den øvrige virksomheten. Årsaken er bl.a meget høy husleie og lange åpningstider og dermed høye lønnskostnader. I tillegg økte driftskostnadene i Pegasus Industrier med NOK 600.591 sammenlignet med 2017. Kostnadsøkningen i Pegasus Industrier skyldes i hovedsak økningen i management og suksess honorar fra Pegasus Management som representerte en periode på kun 4 måneder i 2017 og 12 måneder i 2018.



Ordinære avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler i 2018 var NOK 7,7 millioner, en økning fra NOK 2,2 millioner 2017. Økningen skyldes blant annet at Way Nor for regnskapsåret 2018 har endret bokføringen av finansielle leasing avtaler. Fra og med 2018 balanseføres finansielle leasingavtaler og avskrives over avtalt leasing periode. Denne endringen i regnskapsprinsipp representerer NOK 1,0 millioner i økte avskrivninger. I tillegg avskrives merverdier og goodwill i forbindelse med oppkjøpet av Way Nor på tilsammen NOK 4,3 millioner. I proformaregnskapet for 2017 er avskrivninger knyttet til merverdier og goodwill etablert ved konserndannelsen ikke hensyntatt.

EBITDA marginen for 2018, eksklusive resultatføringen av reduksjonen i betinget vederlag for aksjekjøp ble 5,9% som er ned fra 18,2% i 2017. Nedgangen på 12,3% poeng skyldes i hovedsak de forhold som er kommentert ovenfor.

Segmentinformasjon sammenlignet med proforma tall for 2017

Pegasus Industrier konsernet bedriver både engros og detaljist virksomhet innenfor turistbransjen. Engrosvirksomheten leverer suvenir og gaveartikler til en rekke viktige turistdestinasjoner i Norge. Way Nor etablerte i 2017 to egne butikker på Oslo Lufthavn Gardermoen i tillegg til to mindre butikker i Haugesund og Molde og det heleide datterselskapet Polarsirkelsenteret AS. Fremover vil Way Nor fokusere på vekst gjennom egne butikker og spesielt i de geografiske områdene hvor det i liten grad selges Way Nor produkter via andre detaljister.

I 2018 etablerte Way Nor ytterligere 2 butikker i Oslo og Bergen som økte detaljistomsetningen fra NOK 40,7 millioner (45,1%) i 2017 til NOK 71,6 millioner (62,6%) i 2018. Engrosomsetningen falt med NOK 6,9 millioner fra 2017 til 2018. Årsaken til nedgangen i engrosomsetningen fra 2017 til 2018 var i hovedsak lavere etterspørsel fra engroskundene. Det antas at den unormalt varme sommeren kan har påvirket etterspørselen av blant annet tekstilprodukter negativt.

Balanse

Per 31. desember 2018, hadde konsernet samlede eiendeler på NOK 89,3 millioner sammenlignet med NOK 81,5 millioner ved utgangen av 2017. Omløpsmidler som kontanter, fordringer og varelager representerte NOK 49,3 millioner ved utgangen av 2018 sammenlignet med NOK 45,2 millioner ved utgangen av 2017. Anleggsmidler utgjorde NOK 40,0 millioner ved utgangen av 2018, og består av immaterielle eiendeler (NOK 24,8 millioner) og varige driftsmidler (NOK 15,3 millioner). Som en konsekvens av endrede bokføringsregler for finansielle leasingavtaler i 2018 blir leasingavtalene balanseført som driftsmiddel med tilhørende leasing gjeld og avskrevet over leasingavtalens varighet. Denne endringen har blant annet bidratt til å øke varige driftsmidler med 8,3 millioner. Øvrig økning fra 2017 til 2018 kan tilskrives økning i påkostning av lokaler og økning i driftsløsøre og inventar (NOK 0,9 millioner).

Det er ikke gjennomført FoU aktiviteter i 2018.

Konsernet hadde en langsiktig rentebærende gjeld ved utgangen av 2018 på NOK 8,3 millioner hvorav leasing gjelden representerer NOK 6,4 millioner. Kortsiktig rentebærende gjeld ved utgangen av 2018 økte med NOK 15,5 millioner sammenlignet utgangen av 2017. Økningen i kortsiktig rentebærende gjeld kan i hovedsak tilskrives økningen i varelager fra 2017 til 2018 på NOK 12,3 millioner. Konsernets egenkapital var på NOK 47,2 millioner som representerer en egenkapitalandel på 52,9%. Kontantbeholdningen ved årsslutt var NOK 2,8 millioner.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter utgjorde NOK -7,8 millioner i 2018. Økning i varelager fra 2017 til 2018 på NOK 12,3 millioner var hovedårsaken til at kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2018 var negativ.



Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var NOK – 2,0 millioner. Utbetalinger knyttet til kjøp av varige driftsmidler på NOK 3,3 millioner var hovedårsaken til at kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var negativ.

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var NOK 2,2 millioner som består av utbetalinger av utbytte på NOK 10,4 millioner, økning av kassekreditt på NOK 13,6 millioner og nedbetaling av langsiktig gjeld med NOK 1,0 millioner.

Netto endring i kontantstrøm i 2018 ble NOK -7,6 millioner.

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2018 var NOK 2,8 millioner som er en nedgang på NOK 7,6 millioner fra 31.12.2017.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

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

Markedsrisiko

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

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

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

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

Finansiell risiko

Styrets målsetning er å sikre finansiell stabilitet med fokus på en sunn balanse mellom gjeld, egenkapital og arbeidskapital. I perioder med høy arbeidskapital er det derfor avgjørende å ha trekkfasiliteter som sikrer likviditeten slik at kortsiktige og langsiktige forpliktelser blir ivaretatt. Way Nor har i dag trekkfasiliteter som er tilpasset sesongsvingninger og endringer i arbeidskapitalen.

Valutarisiko

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



Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko og sesongsvingninger

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

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

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet en rentebærende gjeld på NOK 23,8 millioner hvorav NOK 8,3 millioner representerte leasing gjeld. Justert for kontantbeholdning og leasing gjeld hadde konsernet en netto rentebærende gjeld tilsvarende NOK 12,7 millioner (brutto rentebærende gjeld – kontantposisjon) som tilsvarer økningen i varelageret fra 2017 til 2018.

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3a, bekrefter styret at regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift og at forutsetningene for fortsatt drift er oppfylt.

Markedsforhold

Inntektene til Way Nor er sterkt relatert til turisme i Norge, selv om en del av varene også selges til andre kundegrupper. Det har over flere år vært en positiv utvikling i antall utenlandske turister til Norge, og interesse for Norge som destinasjon. Det følgende er en kort oppsummering fra noen punkter i rapporten «Nøkkeltall for norsk turisme 2017»

Totalt var det 1,32 milliarder internasjonale turistankomster i verden. Det er syv prosent flere enn 2016, som tilsvarer 83 millioner flere reiser på tvers av landegrensene

Turisme står for 10,1% av verdens BNP, og hele 292 millioner mennesker verden over jobber i turistindustrien. I Norge utgjør turisme 4,2% av BNP og 1 av 15 arbeidsplasser er innenfor reiselivsnæringen

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

I 2017 var det 749 414 besøkende cruisepassasjerer ved norske havner. Dette er en økning på 14% sammenlignet med 2016

Norges andel av Nord Europeisk turisme har økt fra 4,6% i 2014 til 5,4% i 2017

I 2017 økte antall kommersielle gjestedøgn med 1% i Norge. Disse tallene tar ikke hensyn til turister som benytter Airbnb overnatting

Turistenes samlede forbruk i forbindelse med norgesreisen er anslått til 84,1 milliarder kroner i 2016. Dette er en økning på 23% fra 2015

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

Til tross for terrorfrykt mange steder, er ikke reiselysten blitt borte. Destinasjoner som blir vurdert som trygge blir, naturlig nok, besøkt i større grad enn mer «utrygge» steder

Redegjørelse for foretakets utsikter

Strategi og vekst

Strategien til Pegasus Industrier er å investere i små og mellomstore selskaper med en målsetning om å børsnotere selskapet når konsernet oppnår et samlet driftsresultat på over NOK 150 millioner. Det er en målsetning at en børsnotering kan skje innen en tidshorison på 5 – 7 år forutsatt et normalt kapitalmarked for børsnoteringer.

Way Nor har etablert en strategiplan med fokus på vekst og videreutvikling av virksomheten. Dette innebærer også vekst med flere egne butikker innenfor detaljistområdet, spesielt i de områder hvor det i liten grad selges Way Nor produkter via andre detaljister i dag. I 2018 ble det signert to nye leiekontrakter for egen detaljvirksomhet. I den forbindelse åpnet Way Nor i mai 2018 to nye flaggskip butikker, henholdsvis i Oslo og Bergen. Butikkene representerer en betydelig satsing, og det forventes at disse butikkene vil bidra til god vekst for Way Nor i årene fremover. I perioden mai til desember 2018 omsatte disse to butikkene for tilsammen NOK 29 millioner. I løpet av 2019 har Way Nor signert ytterligere tre nye leiekontrakter i Oslo og overtatt en fremleiekontrakt. Way Nor åpnet derfor en butikk i Karl Johans gate 8 i april, og planlegger å åpne ytterligere to butikker i Karl Johans gate i løpet av høsten 2019, med antatt åpning henholdsvis september og november. Den fjerde leiekontrakten er lokalisert på Munch Brygge og planlegges åpnet høsten 2019.

Arbeidsmiljø

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

Sykefraværet i 2018 var 3,0% som er en økning på 0,4% poeng sammenlignet med 2017

Likestilling

Pegasus Industrier har ingen ansatte, og ansatte som omhandles i dette avsnittet inkluderer kun medarbeidere i Way Nor konsernet. Av totalt 47 ansatte i konsernet er 37 ansatte kvinner tilsvarende en kvinneandel på 79%. Ledelsen i Way Nor konsernet består av 3 personer, 1 kvinne og 2 menn. Etter styrets oppfatning er likestillingen i konsernet tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt tiltak innenfor dette området. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger om at noen opplever selskapets personalpolitikk som kjønnsdiskriminerende.

Ikke-diskriminering og tilgjengelighet

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

Ytre miljø

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



Eierstyring

Pegasus Industriers retningslinjer for eierstyring har som målsetning å tilpasse selskapets eierstyring inn mot Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES), datert 17. oktober 2018, innen utgangen av 2020.

Samfunnsansvar

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

Miljøtiltak

Pegasus Industriers datterselskaper selger produkter som er utviklet i Norge, men hovedsakelig produsert av produsenter i Asia, herunder Kina. Konsernet produserer således ikke egne produkter, og av den grunn er det relativt lav forurensning knyttet til dagens driftsprosesser. Pegasus Industrier er allikevel opptatt av å minimere negativ påvirkning på miljøet gjennom å overvåke og forbedre selskapets miljøpåvirkning. Pegasus Industriers porteføljeselskaper skal bidra til å minimere avfall og skadelige utslipp under arbeidet og samtidig bidra til å forbedre negative miljøkonsekvenser der dette kan påvirkes.

Fornebu, 30. juni 2019

Odd Egil Håaland
Styrets leder

Stein Hansen
Styremedlem



Konsernregnskap og selskapsregnskap Resultatregnskap

NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2018	2017
2	Salgsinntekt	114 268 875	10 925 913
2, 9	Annen driftsinntekt	19 251 664	0
	Sum driftsinntekter	133 520 539	10 925 913
	Varekostnad	41 946 769	8 079 010
3	Lønnskostnad	28 189 281	5 069 459
4, 5	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7 719 707	2 342 178
3, 9	Annen driftskostnad	45 008 376	7 928 196
	Sum driftskostnader	122 864 133	23 418 843
	Driftsresultat	10 656 406	-12 492 930
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Annen finansinntekt	792 462	128 598
	Annen finanskostnad	-1 255 654	-432 820
	Netto finansresultat	-463 192	-304 222
	Årsresultat før skattekostnad	10 193 214	-12 797 152
10	Skattekostnad	111 748	-3 148 986
	ÅRSRESULTAT	10 081 466	-9 648 166
	Minoritetenes andel av årsresultatet	632 590	-4 223 594
	Majoritetens andel av årsresultatet	9 448 876	-5 424 572
	OVERFØRINGER		
	Avsatt til annen egenkapital	10 081 466	0
	Overført fra annen egenkapital	0	-9 648 166
	Sum overføringer	10 081 466	-9 648 166



Konsernregnskap og selskapsregnskap Balanse pr 31. desember

NOTE	EIENDELER	2018	2017
	Anleggsmidler		
	Immaterielle eiendeler		
10	Utsatt skattefordel	5 237	694 999
4	Kunderelasjoner	13 354 630	15 677 174
4	Goodwill	11 420 174	13 406 290
	Sum immaterielle eiendeler	24 780 041	29 778 463
	Varige driftsmidler		
5	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	15 250 808	6 027 543
	Sum varige driftsmidler	15 250 808	6 027 543
	Finansielle anleggsmidler		
	Investeringer i tilknyttet selskap	0	550 575
	Sum finansielle anleggsmidler	0	550 575
	Sum anleggsmidler	40 030 849	36 356 581
	Omløpsmidler		
6	Varer	27 767 566	15 435 759
	Fordringer		
	Kundefordringer	4 267 699	3 991 196
9	Andre fordringer	14 437 436	15 416 129
	Sum fordringer	18 705 135	19 407 325
12	Bankinnskudd, kontanter og lignende	2 790 167	10 349 091
	Sum omløpsmidler	49 262 868	45 192 175
	SUM EIENDELER	89 293 717	81 548 755



Konsernregnskap og selskapsregnskap

Balanse pr 31. desember


NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2018	2017
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
7, 8	Aksjekapital (38 328 aksjer á kr 50,00)	1 916 400	1 916 400
8	Overkurs	21 039 276	21 967 444
8	Bufferfond	5 462 500	5 462 500
	Sum innskutt egenkapital	28 418 176	29 346 344
	Opptjent egenkapital		
8	Annen egenkapital	5 150 586	-5 228 857
	Sum opptjent egenkapital	5 150 586	-5 228 857
8	Majoritetens egenkapital	33 568 762	24 117 487
	Minoritetsinteresser	13 628 816	12 996 227
	Sum egenkapital	47 197 578	37 113 714
	Gjeld		
	Avsetning for forpliktelser		
10	Utsatt skatt	2 211 307	3 605 750
	Sum avsetninger for forpliktelser	2 211 307	3 605 750
	Annen langsiktig gjeld		
11, 13	Gjeld til kredittinstitusjoner	8 333 797	2 532 257
9	Øvrig langsiktig gjeld	0	6 869 011
	Sum annen langsiktig gjeld	8 333 797	9 401 268
	Kortsiktig gjeld		
	Skyldig utbytte	0	10 384 728
11, 13	Gjeld til kredittinstitusjoner	15 492 900	0
	Leverandørgjeld	5 512 688	1 219 314
10	Betalbar skatt	816 429	2 373 314
	Skyldige offentlige avgifter	2 230 134	1 674 903
9	Annen kortsiktig gjeld	7 498 884	15 775 765
	Sum kortsiktig gjeld	31 551 035	31 428 024
	Sum gjeld	42 096 139	44 435 042
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	89 293 717	81 548 756

Fornebu, 30.06.2019



Odd Egil Haaland
Styrets leder

Styret for Pegasus Industrier AS



Stein Hansen
Styremedlem



Konsernregnskap Pegasus Industrier AS

Noter til regnskapet 2018

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Konsolideringsprinsipper

Konsernet ble etablert den 30.09.2017.

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

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

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

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

Immaterielle eiendeler

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

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

Leieavtaler

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

Varer

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende tilvirkningskostnader og salgskostnader. Egenproduserte varer er verdsatt til laveste av full tilvirkningskost og virkelig verdi.

Inntekter

Ved varøalg:

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



Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Kostnader

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

Skatter

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

Note 2 Salgsinntekt og annen driftsinntekt

Salgsinntekt

Per virksomhetsområde:	2018	2017
Engrosomsetning	42 681 042	4 408 220
Detailomsetning	71 587 834	6 517 693
Sum salgsinntekt	114 268 876	10 925 913

Salgsinntekter er kun relatert til salg i Norge.

Annen driftsinntekt

Per virksomhetsområde:	2018	2017
Royalty	2 178 728	674 264
Viderefakturering av lokaltele	5 395 082	1 092 602
Reduksjon i betinget vederlag for aksjekjøp	11 677 854	-
Sum	19 251 664	1 766 866

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

Lønnskostnad	2018	2017
Lønn	24 071 465	4 115 056
Folketrygdavgift	3 035 792	674 301
Pensjonskostnader	510 937	-127 916
Andre ytelser	571 086	408 019
Sum	28 189 280	5 069 459

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret

	47	28
--	----	----

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Styret	-	-	-

Pegasus Industrier AS har ingen daglig leder.

Det er ikke utbetalt noen styrehonorar eller andre ytelser til medlemmer av styret i 2018.

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

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

**Revisor**

Godtgjørelse til revisor Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:			2018	2017
Lovpålagt revisjon			203 750	-
Andre attestasjonstjenester			13 025	-
Skatterådgivning			8 550	-
Andre tjenester utenfor revisjonen			-	43 750
Godtgjørelse til andre revisorer fordeler seg slik:			2018	2017
Lovpålagt revisjon			241 450	196 635
Andre attestasjonstjenester			99 530	-
Skatterådgivning			90 740	38 075
Andre tjenester utenfor revisjonen			-	118 105

Note 4 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Kunderelasjoner	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.18	13 902 819	16 257 810	40 000	30 200 629
Anskaffelseskost 31.12.18	13 902 819	16 257 810	40 000	30 200 629
Akk. avskrivninger 01.01.18	496 529	580 636	40 000	1 117 165
Akk. avskrivninger 31.12.18	2 482 645	2 903 180	40 000	5 425 825
Bokført verdi pr. 31.12.18	11 420 174	13 354 630	-	24 774 804

Årets avskrivninger	1 986 116	2 322 544	40 000	4 348 660
Økonomisk levetid	7 år	7 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

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

Note 5 Varige driftsmidler

	Drittss. Inventar, verkøy ol	Påkostning lokaler	Balanseførte leieavtaler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.18	4 827 402	5 692 313	-	10 519 715
Tilgang kjøpte driftsmidler	841 226	2 413 109	9 339 983	12 594 318
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.18	5 668 628	8 105 422	9 339 983	23 114 033
Akk. avskrivninger 31.12.18	3 877 727	2 957 449	1 028 042	7 863 218
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 31.12.18	3 877 727	2 957 449	1 028 042	7 863 225
Bokført verdi pr. 31.12.18	1 790 901	5 147 973	8 311 941	15 250 808

Årets avskrivninger	640 528	1 702 477	1 028 042	3 371 047
Årets nedskrivninger	-	-	-	-

Økonomisk levetid	3 - 20 år	3 - 10 år	1 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	728 328	2 740 924	-	3 469 252
Avtalt leieperiode	5 år	5 år		

Note 6 Varer

	2018	2017
Lager av innkjøpte varer	27 767 566	15 435 759
Sum	27 767 566	15 435 759

**Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.18 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
A-aksjer	32 578	50	1 628 900
B-aksjer	5 750	50	287 500
Sum	38 328		1 916 400

Det er etablert to aksjeklasser i Pegasus Industrier AS, A-aksjer og B-aksjer. For å sikre effektiv beslutningsevne for gjennomføring av selskapets strategi vil B-aksjene ha full stemmekontroll på selskapets generalforsamling frem til børsnotering, eller senest ved utløpet av 2024. Etter dette tidspunkt vil alle aksjene ha én stemme i selskapets generalforsamling. Det er etablert en aksjonæravtale mellom A-aksjonærene og B-aksjonæren. Samtlige aksjonærer i selskapet plikter å tiltre denne aksjonæravtalen. Avtalen løper frem til selskapets aksjer tas opp til notering på Oslo Børs eller tilsvarende regulert markedsplass. Det foreligger videre en rett for eiere av B-aksjene til å bytte B-aksjer inn i A-aksjer, jfr. Aksjelovens § 4-1 annet ledd. Det vises til selskapets vedtekter for ytterligere informasjon. Samtlige B-aksjer i selskapet eies av selskapet Pegasus Industrier Holding AS.

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.18 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Hag Invest AS	21 036	-	21 036	55 %	65 %
Beluga Holding AS	5 821	-	5 821	15 %	18 %
Pegasus Industrier Holding AS	-	5 750	5 750	15 %	0 %
Norstock AS	4 071	-	4 071	11 %	12 %
Jurs AS	1 650	-	1 650	4 %	5 %
Sum eiere med minst 1% eierandel	32 578	5 750	38 328	100 %	100 %
Sum øvrige eiere	-	-	-	0 %	0 %
Totalt antall aksjer	32 578	5 750	38 328	100 %	100 %

Aksjer eiet indirekte av medlemmer i styret:

Navn	Verv	A-aksjer	B-aksjer	Totalt antall aksjer
Odd Egil Haaland	Styrets leder	5 821	1 629	7 450
Stein Hansen	Styremediem	2 850	1 629	4 479

Note 8 Egenkapital

Innskutt egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Bufferfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.18	1 916 400	21 967 444	5 462 500	-5 228 857	24 117 487
Årets endring i egenkapital:					
Årets resultat	-	-928 168	-	11 009 634	10 081 466
Andel resultat til minoritetsaksjonærer	-	-	-	-632 590	-632 590
Andre endringer	-	-	-	2 399	2 399
Egenkapital 31.12.18	1 916 400	21 039 276	5 462 500	5 150 586	33 568 762

**Note 9 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter**

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	2018	2017
Management honorar	Andre driftskostnader	Pegasus Industrier Management AS	968 548	252 158
Reduksjon i betinget vederlag	Annen driftsinntekt	Cedan Invest AS	11 677 854	-
Sum			12 646 402	252 158

Mellomværende med nærstående parter:

Motpart	Forhold til motparten	Andre fordringer	2018	2017
Cedan Invest AS	Medaksjonær i Way Nor AS		5 177 854	-
Sum			5 177 854	-

Motpart	Forhold til motparten	Annen kortsiktig gjeld	2018	2017
Cedan Invest AS	Medaksjonær i Way Nor AS		-	6 500 000
Sum			-	6 500 000

Motpart	Forhold til motparten	Annen langsiktig gjeld	2018	2017
Cedan Invest AS	Medaksjonær i Way Nor AS		-	6 500 000
Sum			-	6 500 000

Note 10 Skattekostnad

Arets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Betalbar skatt	816 429	-
Endring i utsatt skatt	-1 148 530	-2 992 214
Virkning av endring i skatteregler	443 849	-156 772
Skattekostnad	111 748	-3 148 886

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

	2018	2017
Arets betalbare skattekostnad	816 429	2 373 314
Betalbar skatt i balansen	816 429	2 373 314

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2018	2017
Årsresultat før skatt	10 193 214	-12 797 152
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (23% / 24%)	2 344 439	-3 071 316
Skatteeffekten av følgende poster:		
Skattefritt utbytte	-	-
Andre permanente forskjeller knyttet til investeringer (fritaksmetoden)	-157 418	-
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	466 567	27 055
Andre ikke skattepliktige inntekter	-2 686 415	-
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	230 032	82 398
Virkning av endringer i skatteregler og -satser	-85 456	13 412
Andre poster	-	-200 535
Skattekostnad	111 748	-3 148 986
Effektiv skattesats	1,1 %	24,6 %



Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2018		2017	
	Fordele	Forpliktelse	Fordele	Forpliktelse
Driftsmidler	61 735	2 938 019	62 007	3 605 750
Omløpsmidler	-1 231	-726 712	660 850	-
Langsiktig gjeld	-	-	-1 452	-
Underskudd til framføring	270 774	-	69 603	-
Sum	331 277	2 211 307	791 008	3 605 750
Ikke balanseført utsatt skattefordel	326 041	-	96 009	-
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	5 237	2 211 307	694 999	3 605 750

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 11 Pantstillelser og garantier m.v.

Bokført gjeld som er sikret ved pant og lignende	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	1 867 997	-
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	1 889 852	2 532 257
Sum	3 757 849	2 532 257

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2018	2017
Driftsmidler	14 841 114	303 800
Varelagre	25 064 919	-
Kundefordringer	4 267 699	-
Totalt	44 173 732	303 800

Garantiansvar	2018
Garantiansvar	10 455 000

Note 12 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetrekksmidler med kr. 949.486,-.

Note 13 Finansiell leasing

Bokført gjeld knyttet til finansiell leasing:	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	1 867 997	-
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	6 443 945	-
Sum	8 311 942	-

	Minsteleie	Rente	Nåverdi
Forfaller neste år	1 867 997	381 708	1 485 673
Forfaller 2-5 år	6 443 945	853 728	5 590 217
Forfall etter 5 år	-	-	-
Sum	8 311 942	1 235 436	7 075 890



Note 14 Pro forma resultatinformasjon 2017 - Ikke revidert

Resultatregnskap Way Nor konsern	2017
Driftsinntekter	
Salgsinntekt	90 327 355
Annen driftsinntekt	4 684 915
Sum driftsinntekter	95 012 270
Driftskostnader	
Varekostnad	34 549 799
Lønnskostnad	17 354 627
Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2 190 927
Annen driftskostnad	26 697 410
Sum driftskostnader	80 792 763
Driftsresultat	14 219 507
Segmentinformasjon	2017
Engrosomsetning	49 613 557
Detailtomsetning	40 713 798
Sum salgsinntekt	90 327 355

Proformainformasjonen omfatter Way Nor AS og datterselskapet Polarsirkelsenteret AS for regnskapsåret 2017. Tallene er ikke hensyntatt avskrivninger på merverdier ved konserndannelse. Tallene inkluderer ikke morselskapets resultatposter for 2017. Morselskapets hadde ubetydelig driftsaktivitet i 2017.



Konsernregnskap
Pegasus Industrier AS
Kontantstrømoppstilling

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	10 193 214	-12 797 152
Periodens betalte skatt	-2 373 314	-681 877
Ordinære avskrivninger	7 719 707	2 342 178
Gevinst ved salg av aksjer	-684 425	0
Betinget vederlag aksjekjøp	-11 677 854	0
Endring i varer	-12 331 807	10 036 507
Endring i kundefordringer	-276 503	5 604 507
Endring i leverandørgjeld	4 293 374	-2 791 218
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	<u>-2 630 738</u>	<u>-10 736 283</u>
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>-7 768 347</u>	<u>-9 023 338</u>
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 254 335	-1 820 094
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	1 235 000	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	<u>0</u>	<u>-12 014 536</u>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-2 019 335</u>	<u>-13 834 630</u>
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-1 011 416	-657 871
Netto endring i kassekreditt	13 624 903	0
Innbetaling av egenkapital	0	33 864 930
Utbetalinger av utbytte	<u>-10 384 728</u>	<u>0</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>2 228 759</u>	<u>33 207 059</u>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-7 558 923	10 349 091
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	<u>10 349 091</u>	<u>0</u>
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	<u>2 790 167</u>	<u>10 349 091</u>



Resultatregnskap for 01.01.18 - 31.12.18
PEGASUS INDUSTRIER AS

	Note	2018	15.08.16 – 31.12.17
Sum driftsinntekter		<u>0</u>	<u>0</u>
Lønnskostnad	8, 9	0	0
Annen driftskostnad	1	(929 369)	(328 778)
Sum driftskostnader		<u>(929 369)</u>	<u>(328 778)</u>
Driftsresultat		<u>(929 369)</u>	<u>(328 778)</u>
Annen renteinntekt		1 201	26 272
Sum finansinntekter		<u>1 201</u>	<u>26 272</u>
Netto finans		<u>1 201</u>	<u>26 272</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>(928 168)</u>	<u>(302 506)</u>
Ordinært resultat		<u>(928 168)</u>	<u>(302 506)</u>
Arsresultat		<u>(928 168)</u>	<u>(302 506)</u>
Overføringer			
Overført fra overkursfond		(928 168)	(4 518 586)
Utbytte		0	4 216 080
Sum		<u>(928 168)</u>	<u>(302 506)</u>



Balanse pr. 31. desember 2018
PEGASUS INDUSTRIER AS

	Note	2018	2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	10	22 620 072	34 300 327
Sum finansielle anleggsmidler		22 620 072	34 300 327
Sum anleggsmidler		22 620 072	34 300 327
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre fordringer		5 429 836	215 732
Konsernfordringer		0	4 940 000
Sum fordringer		5 429 836	5 155 732
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	561 227	7 621 781
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		561 227	7 621 781
Sum omløpsmidler		5 991 064	12 777 513
Sum eiendeler		28 611 136	47 077 840

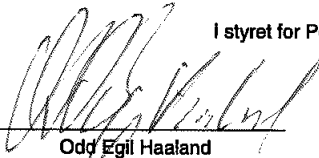



Balanse pr. 31. desember 2018
PEGASUS INDUSTRIER AS

	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (38 328 aksjer à kr 50,00)	5, 6, 7	1 916 400	1 916 400
Overkurs	5	21 039 276	21 967 444
Bufferfond	5	5 462 500	5 462 500
Sum innskutt egenkapital		28 418 176	29 346 344
Opptjent egenkapital	5	0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital	5	28 418 176	29 346 344
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum langsiktig gjeld		0	6 500 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		192 959	515 416
Utbytte		0	4 216 080
Annen kortsiktig gjeld		0	6 500 000
Sum kortsiktig gjeld		192 959	11 231 496
Sum gjeld		192 959	17 731 496
Sum egenkapital og gjeld		28 611 136	47 077 840

Fornebu, 30.06.2019

I styret for Pegasus Industrier AS


Odd Egil Haaland
Styrets leder


Stein Hansen
Styremedlem



Noter 2018

PEGASUS INDUSTRIER AS

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler, laveste verdis prinsipp for markedsbaserte finansielle omløpsmidler, leieavtaler er ikke balanseført, pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt og kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/tilknyttet selskap. Egne utgifter til forskning og utvikling og til utvikling av rettigheter er kostnadsført.

Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap, dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Skatt

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



Note 1 - Revisjon

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2018 utgjør kr 93 750. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

Note 2 - Skatt

Grunnlag for beregning av skatt	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	(928 168)	(302 621)
Årets skattegrunnlag	(928 168)	(302 621)
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 3 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2018	31.12.2018	Endring
Skattemessig fremførbart underskudd	(302 621)	(1 230 789)	928 168
Netto forskjeller	(302 621)	(1 230 789)	928 168
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	302 621	1 230 789	(928 168)
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Utsatt skattefordel 31.12.18. basert på 22%	0	0	0

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 270 774

Note 4 - Bankinnskudd

Posten inneholder kun frie midler.

Note 5 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Bufferfond	Sum
Egenkapital 01.01.2018	1 916 400	21 967 444	5 462 500	29 346 344
Økning AK/overkurs		0		0
Årets resultat		(928 168)		(928 168)
Egenkapital 31.12.2018	1 916 400	21 039 276	5 462 500	28 418 176

Note 6 - Aksjonærer

Foretakets aksjonærer pr 31.12.2018

Foretaket har 5 aksjonærer.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
HAG INVEST AS	21 036	54,88%
BELUGA HOLDING AS	5 821	15,19%
PEGASUS INDUSTRIER HOLDING AS	5 750	15,00%
NORSTOCK AS	4 071	10,62%
JURS AS	1 650	4,30%
Sum	38 328	100,00%



Note 7 - Aksjekapital

Foretaket har 38 328 aksjer, pålydende kr 50,00, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 1 916 400.

Foretakets aksjer er fordelt på to aksjeklasser.

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
A-aksjer	32 578	1 628 900,00
B-aksjer	5 750	287 500,00
Sum	38 328	1 916 400,00

Det er etablert to aksjeklasser i Pegasus Industrier AS, A-aksjer og B-aksjer. For å sikre effektiv beslutningsevne for gjennomføring av selskapets strategi vil B-aksjene ha full stemmekontroll på selskapets generalforsamling frem til børsnotering, eller senest ved utløpet av 2024. Etter dette tidspunkt vil alle aksjene ha én stemme i selskapets generalforsamling. Det er etablert en aksjonæravtale mellom A-aksjonærene og B-aksjonæren. Samtlige aksjonærer i selskapet plikter å tiltre denne aksjonæravtalen. Avtalen løper frem til selskapets aksjer tas opp til notering på Oslo Børs eller tilsvarende regulert markedsplass. Det foreligger videre en rett for eierne av B-aksjene til å bytte B-aksjer inn i Aaksjer, jfr. Aksjelovens § 4-1 annet ledd. Det vises til selskapets vedtekter for ytterligere informasjon. Samtlige B-aksjer i selskapet eies av selskapet Pegasus Industrier Holding AS.

Note 8 - Ytelse til ledende personer

Ytelse til ledende personer

Type ytelse	Daglig leder	Styret
Lønn	0	0
Pensjonsutgifter	0	0
Annen godtgjørelse	0	0

Det er ikke foretatt noen lønnsutbetalinger i 2018.

Note 9 - Obligatorisk tjenestepensjon

Obligatorisk tjenestepensjon

Foretaket er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 10 - Investeringer i tilknyttet selskap

Investeringer i tilknyttet selskap

Foretaksnavn	Foretakssted	Eierandel/ stemmeandel	Selskapets egenkapital "31. desember 2018"	Selskapets resultat for 2018
Way Nor AS	Bærum	52%	25 445 523	5 524 309



Pegasus Industrier AS

Kontantstrømoppstilling

	2018	15.08.16 - 31.12.2017
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	-928 168	-302 506
Periodens betalte skatt	0	0
Endring i leverandørgjeld	-322 457	515 416
Mottatt utbytte	4 940 000	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-6 533 849	-215 732
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 844 474	-2 822
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	-26 240 327
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-26 240 327
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av egenkapital	0	33 864 930
Utbetalt utbytte	-4 216 080	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 216 080	33 864 930
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-7 060 554	7 621 781
Beholdning av kontanter og lignende pr. 01.01	7 621 781	0
Beholdning av kontanter og lignende pr 31.12	561 227	7 621 781