



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 862 692
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UMOE ADVANCED COMPOSITES AS
Forretningsadresse: Vige havnevei 64
4633 KRISTIANSAND S

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Knud Dalaker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2021

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, 07.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	100 900 000	75 244 000
Sum inntekter		100 900 000	75 244 000
Kostnader			
Varekostnad		49 849 000	41 728 000
Lønnskostnad	4	24 915 000	19 979 000
Avskrivning	6	529 000	567 000
Annen driftskostnad	4, 17, 18	12 185 000	13 807 000
Sum kostnader		87 477 000	76 081 000
Driftsresultat		13 422 000	-837 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		104 000	14 000
Sum finansinntekter		104 000	14 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 478 000	2 919 000
Valutatap/gevinst (disagio+)/agio(-))		424 000	3 000
Annen finanskostnad		11 000	68 000
Sum finanskostnader		2 913 000	2 990 000
Netto finans		-2 809 000	-3 014 000
Ordinært resultat før skattekostnad		10 613 000	-3 851 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 710 000	-1 473 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 903 000	-2 378 000
Årsresultat		8 903 000	-2 378 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	12	8 903 000	-2 378 000
Sum overføringer og disponeringer		8 903 000	-2 378 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6	1 596 000	
Utsatt skattefordel	5	5 555 000	7 265 000
Sum immaterielle eiendeler		7 151 000	7 265 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	6	7 982 000	6 988 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6	212 000	119 000
Sum varige driftsmidler		8 194 000	7 107 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	7	398 000	
Sum finansielle anleggsmidler		398 000	
Sum anleggsmidler		15 743 000	14 372 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	8	14 507 000	22 709 000
Fordringer			
Kundefordringer	15	8 408 000	16 804 000
Kundefordringer	15	21 611 000	27 884 000
Prosjekter under utførelse	9	13 203 000	11 081 000
Andre fordringer	10, 15	5 575 000	5 257 000
Sum fordringer		27 186 000	33 142 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	11	13 378 000	2 068 000
Sum omløpsmidler		55 071 000	57 920 000
SUM EIENDELER		70 814 000	72 292 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	12, 13	2 630 000	1 000 000
Overkurs	12	6 904 000	3 157 000
Annen innskutt egenkapital	12	1 581 000	1 308 000
Sum innskutt egenkapital		11 115 000	5 465 000
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital	12	6 525 000	-2 378 000
Sum opptjent egenkapital		6 525 000	-2 378 000
Sum egenkapital		17 640 000	3 087 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	15	37 000 000	59 108 000
Sum annen langsiktig gjeld		37 000 000	59 108 000
Sum langsiktig gjeld		37 000 000	59 108 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	15	6 450 000	4 391 000
Skyldige offentlige avgifter	11	1 844 000	1 674 000
Annen kortsiktig gjeld	14, 15	7 879 000	4 031 000
Sum kortsiktig gjeld		16 174 000	10 096 000
Sum gjeld		53 174 000	69 204 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 814 000	72 292 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 360357

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 862 692
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UMOE ADVANCED COMPOSITES AS
Forretningsadresse: Vige havnevei 64
4633 KRISTIANSAND S

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Knud Dalaker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap 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, 19.06.2021



Organisasjonsnr: 991 862 692
UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	100 900 000	75 244 000
Sum inntekter		100 900 000	75 244 000
Kostnader			
Varekostnad		49 849 000	41 728 000
Lønnskostnad	4	24 915 000	19 979 000
Avskrivning	6	529 000	567 000
Annen driftskostnad	4, 17, 18	12 185 000	13 807 000
Sum kostnader		87 477 000	76 081 000
Driftsresultat		13 422 000	-837 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		104 000	14 000
Sum finansinntekter		104 000	14 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 478 000	2 919 000
Valutatap/gevinst (disagio+)/agio(-))		424 000	3 000
Annen finanskostnad		11 000	68 000
Sum finanskostnader		2 913 000	2 990 000
Netto finans		-2 809 000	-3 014 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 710 000	-1 473 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 903 000	-2 378 000
Årsresultat		8 903 000	-2 378 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	12	8 903 000	-2 378 000
Sum overføringer og disponeringer		8 903 000	-2 378 000



Organisasjonsnr: 991 862 692
UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6	1 596 000	
Utsatt skattefordel	5	5 555 000	7 265 000
Sum immaterielle eiendeler		7 151 000	7 265 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	6	7 982 000	6 988 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6	212 000	119 000
Sum varige driftsmidler		8 194 000	7 107 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	7	398 000	
Sum finansielle anleggsmidler		398 000	
Sum anleggsmidler		15 743 000	14 372 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	8	14 507 000	22 709 000
Fordringer			
Kundefordringer	15	8 408 000	16 804 000
Kundefordringer	15	21 611 000	27 884 000
Prosjekter under utførelse	9	13 203 000	11 081 000
Andre fordringer	10, 15	5 575 000	5 257 000
Sum fordringer		27 186 000	33 142 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	11	13 378 000	2 068 000
Sum omløpsmidler		55 071 000	57 920 000
SUM EIENDELER		70 814 000	72 292 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	12, 13	2 630 000	1 000 000
Overkurs	12	6 904 000	3 157 000



Annen innskutt egenkapital	12	1 581 000	1 308 000
Sum innskutt egenkapital		11 115 000	5 465 000
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital	12	6 525 000	-2 378 000
Sum opptjent egenkapital		6 525 000	-2 378 000
Sum egenkapital		17 640 000	3 087 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	15	37 000 000	59 108 000
Sum annen langsiktig gjeld		37 000 000	59 108 000
Sum langsiktig gjeld		37 000 000	59 108 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	15	6 450 000	4 391 000
Skyldige offentlige avgifter	11	1 844 000	1 674 000
Annen kortsiktig gjeld	14, 15	7 879 000	4 031 000
Sum kortsiktig gjeld		16 174 000	10 096 000
Sum gjeld		53 174 000	69 204 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 814 000	72 292 000



Organisasjonsnr: 991 862 692
UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

13

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	2630435.00	1.00	2630435.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Umoe AS	2420001.00	92.00%	Ordinære aksjer
Skottevig Invest AS*	157826.00	6.00%	Ordinære aksjer
Kalvehagen AS**	20000.00	0.76%	Ordinære aksjer
Øvrige aksjonærer	32608.00	1.24%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	2630435.00	100.00%

* Skottevig Invest AS er eid av adm. dir. ** Kalvehagen AS er eid av et styremedlem. Det ble i mars 2021 gjennomført en emisjon mot en kinesisk investor, Yield Capital. I kjølvannet av denne emisjonen, og til samme vilkår, ble det gjennomført en rettet emisjon mot blant annet ledende ansatte. Totalt proveny fra disse emisjonene ble NOK 71,8 mill. I disse emisjonene tegnet daglig leder seg for totalt 27 019 aksjer, noe som gir ham et totalt aksjeinnehav på 184 845 aksjer. Styreleder tegnet seg for 9 006 aksjer, som også er hans totale aksjeinnehav. Morselskapet Umoe AS inngår i konsernet til JUM Holding AS, som har forretningskontor på Lysaker torg 35. Konsernregnskap utleveres ved henvendelse til JUM Holding AS, postboks 60, 1324 Lysaker.

Note

4

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20874308000.00	16201657000.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---------------------------	--------------	------------------



	2774063000.0	2467379000.0
	0	0
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	991898000.00	813309000.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	274658000.00	496341000.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	24914927000.00	19978686000.00

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

Ytelser til daglig leder

Note

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Daglig leder	1960000000.0	59767000.00	1018650000.0
	0		0
Styret	100000000.00		
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2060000000.0	59767000.00	1018650000.0
	0		0

Administrerende direktør er omfattet av en bonusordning som gir rett til inntil 4,5 måneders lønn i bonus. For 2020 gav ordningen full uttelling. Administrerende direktør har videre i sin ansettelsesavtale seks måneders oppsigelsestid, og har på visse vilkår rett til etterlønn i seks måneder etter oppsigelsestidens utløp.

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	140500000.00	100000000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	83400000.00	58666000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	223900000.00	158666000.00

Angående post "Bistand teknisk utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapir", har EY ikke bistått med forberedelse av årsregnskap og skattemelding for 2020. Revisjonshonorar for 2020 gjelder for utarbeidelse av årsregnskap og skattemeldingen for 2019, og honorar for 2019 gjelder for bistand utført i 2018.



Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til administrerende direktør, styreleder eller andre nærstående parter.



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Årsrapport for 2020

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning

Penneo Dokumentnøkkel: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Årsberetning 2020

Umoe Advanced Composites AS

Adresse: Vige havnevei 64, 4633 KRISTIANSAND S

Org.nr: 991862692 MVA

Virksomhetens art og tilholdssted

Umoe Advanced Composites AS (UAC) ble etablert i 2007 og var i flere år en produsent og leverandør av produkter til olje- og gassrelatert offshorevirksomhet.

I dag omfatter selskapets forretningsområde utvikling og produksjon av avanserte typegodkjente trykktanker i kompositt (type IV) samt transportmoduler for lagring og transport av biogass, komprimert naturgass (CNG) og hydrogen.

Selskapets hovedvirksomhet foregår i leide lokaler på Vige i Kristiansand, med noen utviklingsaktiviteter på Gismerøya i Mandal. Disse utviklingsaktivitetene blir balanseført i den grad de oppfyller kriterier for balanseføring. Øvrige utviklingskostnader utgiftføres løpende.

Redegjørelse for årsregnskapet

Salgsinntektene i selskapet økte fra NOK 75,2 mill. i 2019 til NOK 100,9 mill. i 2020. Dette er en ny rekord for selskapet og en fortsettelse av trenden fra 2018 og 2019. Veksten kan ikke tilskrives noen bestemt enkeltfaktor, men skyldes økt etterspørsel fra eksisterende og nye kunder. Like fullt er veksten innen hydrogenmarkedet kanskje den viktigste driveren, og representerte 30,2 prosent av omsetningen i 2020. Driftsresultat før avskrivninger i 2020 ble NOK 13,9 mill., mot NOK -0,3 mill. i 2019. Årsresultatet for 2020 ble et overskudd på NOK 8,9 mill. Tilsvarende tall for foregående år var et underskudd på NOK 2,4 mill.

Kontantstrøm fra driften var NOK 31,7 mill., mot NOK -18,3 mill. i 2019. Bedringen knyttes til økt inntjening og redusert kapitalbinding i varer under tilvirkning og utestående kundefordringer ved utgangen av 2020. Det er i 2020 gjennomført investeringer i driftsmidler for totalt NOK 3,2 mill. Det ble i mars 2020 gjennomført en gjeldskonvertering på NOK 5,4 mill. av gjelden til Umoe AS. Umoe AS videresolgte deretter disse emitterte aksjene til ledende ansatte. Totalt har UAC redusert gjelden til Umoe AS med NOK 22,1 mill., hvorav NOK 5,4 mill. skyldes gjeldskonverteringen.

Fremtidig utvikling

Selskapet har i løpet av de siste årene investert betydelige midler i produktutvikling for å kunne tilby et bredt produktspekter for transport og lagring av ulike typer gasser under trykk, nå opp til 350 bar. I tillegg til fortsatt videreutvikling av eksisterende trykktanker og nye varianter av disse tilrettelegges det for økt produksjonskapasitet og produktivitet samt kvalitetsforbedrende tiltak.

Selskapet registrerer en økt interesse for og etterspørsel etter selskapets produkter. Dette bekreftes av en omsetningsvekst på nesten 35 prosent fra 2019 til 2020. Selskapets salgsteam er styrket, fremtidsutsiktene vurderes som positive, og det forventes ytterligere omsetningsvekst og bedring av selskapets resultater i tiden fremover.

Selskapets finansielle posisjon ble styrket gjennom hele 2020, og etter et godt år og med attraktive vekstmuligheter hentet selskapet inn ytterligere kapital i mars 2021. For å kunne akselerere veksten ytterligere vurderes det også å notere UAC på Euronext Growth.



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Covid-19-effekter

Selskapet har bare i begrenset grad blitt påvirket av covid-19-pandemien. Produksjon og vareleveranser har ikke blitt skadelidende, og kundedialogen har fungert godt selv om fysiske møter har blitt erstattet av virtuelle. På lengre sikt vil fortsatte reisebegrensninger kunne vanskeliggjøre salget til helt nye kunder, men såfremt restriksjonene gradvis fjernes gjennom 2021 slik at utenlandsreiser og kundebesøk blir mulig, forventer styret at UAC vil komme gjennom pandemien forholdsvis upåvirket.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt EUR og til en viss grad også USD, siden en vesentlig del av selskapets inntekter kommer fra eksportsalg. Deler av selskapets varekjøp skjer også i fremmed valuta. For å redusere valutarisikoen inngås det terminkontrakter når større salgskontrakter signeres.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer vurderes å være lav, men en moderat økning kan ikke utelukkes i kjølvannet av covid-19-pandemien. De fleste kundene er imidlertid vurdert som solide, og selskapet har så langt ikke registrert tap på fordringer.

Likviditetsrisiko

Selskapet har en låneavtale med morselskapet Umoe AS som sikrer nødvendig likviditet, og har utover dette ikke inngått eksterne låneforpliktelser. Lånet prises basert på NIBOR pluss en margin. Endringer i rentenivået vil dermed påvirke finanskostnadene. Lånet avdras med NOK 4 mill. i året.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes herved at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatdisponering

Styret foreslår at årets overskudd på NOK 8,9 mill. overføres i sin helhet til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø

Ved utgangen av 2020 hadde bedriften 28 ansatte, hvorav én lærling, og det ble utført 25 årsverk i løpet av året. Vi jobber løpende med forebyggende tiltak for å unngå både skadefravær og yrkesrelatert sykefravær. Totalt sykefravær i 2020 var på 1,4 prosent, mot 1,5 prosent året før, og det er ikke registrert fravær som følge av skader ved bedriften i løpet av 2020.

Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Vi legger til rette for like muligheter ved rekruttering, både med hensyn til kjønn, nasjonalitet og funksjonsevne i den grad dette er mulig. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra mannsdominerte miljøer, og erkjenner at kvinneandelen i selskapet er lav. Ved utgangen av 2020 er det to kvinner ansatt i selskapet. Samtlige av styrets medlemmer er menn.

Ytre miljø

Bedriften oppfylder de miljøkrav myndighetene stiller, og selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Produksjonen i 2020 har forløpt uten uønskede miljøhendelser.



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Hendelser etter balansedag

Etablering i Kina

Selskapet jobbet gjennom hele 2020 med en ønsket etablering i Kina. Etter lange og omfattende forhandlinger ble det undertegnet en avtale 11. mars 2021. Avtalen innebærer at et kinesisk fond (Yield Capitals USD-fond) har kommet inn som minoritetsseier i UAC etter en rettet emisjon på NOK 43 mill. Av dette provenyet er NOK 37 mill. øremerket etablering av et joint venture i Kina. UAC vil få verdsatt sin knowhow og teknologi ved etableringen. JV-partneren blir Yield Capitals renminbi-fond i samarbeid med Befar (et kinesisk industriselskap). UAC blir majoritetsseier med en eierandel på 50,001 prosent.

JV-ets formål er å bygge en fabrikk i Kina med en estimert nominell årskapasitet på 10 000 trykketanker. En slik fabrikk vil gi betydelige stordriftsfordeler og en vesentlig bedre konkurranseposisjon for UAC i alle markeder, ikke minst i Kina hvor hydrogenmarkedet er i sterk vekst.

I kjølvannet av emisjonen mot Yield er det gjennomført en rekke mindre emisjoner mot ansatte og eksterne rådgivere, med et nettopproveny på NOK 28,8 mill. Disse midlene vil brukes til investeringer ved UACs fabrikk på Vige, samt til en fortsatt gradvis styrking av organisasjonen. Selskapet vil også i løpet av 2. kvartal søke å refinansiere gjelden mot Umoe AS med ekstern bankgjeld.

Sannsynlig børsnotering og innhenting av kapital

I lys av selskapets sterke utvikling og forestående etablering i Kina har selskapet engasjert ABG Sundal Collier til å bistå med en emisjon og tilhørende notering på Euronext Growth. Noteringen er planlagt gjennomført i andre kvartal 2021.

Kristiansand, 9. april 2021
Styret for Umoe Advanced Composites AS

Thomas Moe Børseth
Styrets leder

Nelson Li
Styremedlem

Helge Aasen
Styremedlem

Jarle Roth
Styremedlem

Anders Nybø
Styremedlem

Øyvind Hamre
Administrerende direktør

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Hendelser etter balansedag

Etablering i Kina

Selskapet jobbet gjennom hele 2020 med en ønsket etablering i Kina. Etter lange og omfattende forhandlinger ble det undertegnet en avtale 11. mars 2021. Avtalen innebærer at et kinesisk fond (Yield Capitals USD-fond) har kommet inn som minoritetseier i UAC etter en rettet emisjon på NOK 43 mill. Av dette provenyet er NOK 37 mill. øremerket etablering av et joint venture i Kina. UAC vil få verdsatt sin knowhow og teknologi ved etableringen. JV-partneren blir Yield Capitals renminbi-fond i samarbeid med Befar (et kinesisk industriselskap). UAC blir majoritetseier med en eierandel på 50,001 prosent.

JV-ets formål er å bygge en fabrikk i Kina med en estimert nominell årskapasitet på 10 000 trykktanker. En slik fabrikk vil gi betydelige stordriftsfordeler og en vesentlig bedre konkurranseposisjon for UAC i alle markeder, ikke minst i Kina hvor hydrogenmarkedet er i sterk vekst.

I kjølvannet av emisjonen mot Yield er det gjennomført en rekke mindre emisjoner mot ansatte og eksterne rådgivere, med et nettopproveny på NOK 28,8 mill. Disse midlene vil brukes til investeringer ved UACs fabrikk på Vige, samt til en fortsatt gradvis styrking av organisasjonen. Selskapet vil også i løpet av 2. kvartal søke å refinansiere gjelden mot Umoe AS med ekstern bankgjeld.

Sannsynlig børsnotering og innhenting av kapital

I lys av selskapets sterke utvikling og forestående etablering i Kina har selskapet engasjert ABG Sundal Collier til å bistå med en emisjon og tilhørende notering på Euronext Growth. Noteringen er planlagt gjennomført i andre kvartal 2021.

Kristiansand, 9. april 2021

Styret for Umoe Advanced Composites AS

Thomas Moe Børseth
Styrets leder

Nelson Li
Styremedlem

Helge Aasen
Styremedlem

Jarle Roth
Styremedlem

Anders Nybø
Styremedlem

Øyvind Hamre
Administrerende direktør

Side 4



扫描全能王 创建



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Resultatregnskap

Beløp vises i tusen kr

	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	3	100 900	75 244
Driftskostnader			
Varekostnad		49 849	41 728
Lønnskostnad	4	24 915	19 979
Avskrivning	6	529	567
Annen driftskostnad	4, 17, 18	12 185	13 807
Sum driftskostnader		87 477	76 081
Driftsresultat		13 422	-837
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		104	14
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 478	2 919
Valutatap/gevinst (disagio+)/agio(-))		424	3
Annen finanskostnad		11	68
Netto finansposter		-2 809	-3 014
Ordinært resultat før skattekostnad		10 613	-3 851
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 710	-1 473
Årsresultat		8 903	-2 378
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	12	8 903	-2 378

Penneo Dokumentnr: IIS-1B-A6-138-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Forskning og utvikling	6	1 596	0
Utsatt skattefordel	5	5 555	7 265
Sum immaterielle eiendeler		<u>7 151</u>	<u>7 265</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Maskiner og anlegg	6	7 982	6 988
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6	212	119
Sum varige driftsmidler		<u>8 194</u>	<u>7 107</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	7	398	0
Sum finansielle anleggsmidler		<u>398</u>	<u>0</u>
Sum anleggsmidler		<u>15 743</u>	<u>14 372</u>
Omløpsmidler			
Varer	8	<u>14 507</u>	<u>22 709</u>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	15	8 408	16 804
Prosjekter under utførelse	9	13 203	11 081
Andre fordringer	10, 15	5 575	5 257
Sum fordringer		<u>27 186</u>	<u>33 142</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	<u>13 378</u>	<u>2 068</u>
Sum omløpsmidler		<u>55 071</u>	<u>57 920</u>
Sum eiendeler		<u>70 814</u>	<u>72 292</u>

Penneo Dokumentnøkkel: JIS-1B-A6-138-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

	Note	2020	2019
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	12, 13	2 630	1 000
Overkurs	12	6 904	3 157
Annen innskutt egenkapital	12	1 581	1 308
Sum innskutt egenkapital		11 115	5 465
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen opptjent egenkapital	12	6 525	-2 378
Sum opptjent egenkapital		6 525	-2 378
Sum egenkapital		17 640	3 087
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	15	37 000	59 108
Sum annen langsiktig gjeld		37 000	59 108
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	15	6 450	4 391
Skyldige offentlige avgifter	11	1 844	1 674
Annen kortsiktig gjeld	14, 15	7 879	4 031
Sum kortsiktig gjeld		16 174	10 096
Sum gjeld		53 174	69 204
Sum egenkapital og gjeld		70 814	72 292

31. desember 2020
Kristiansand, 9. april 2021

Thomas Moe Børseth Styrets leder	Nelson Li Styremedlem	Helge Aasen Styremedlem
Jarle Roth Styremedlem	Anders Nybø Styremedlem	Øyvind Hamre Administrerende direktør

Side 7

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr	Note	2020	2019
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	12, 13	2 630	1 000
Overkurs	12	6 904	3 157
Annen innskutt egenkapital	12	1 581	1 308
Sum innskutt egenkapital		<u>11 115</u>	<u>5 465</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen opptjent egenkapital	12	6 525	-2 378
Sum opptjent egenkapital		<u>6 525</u>	<u>-2 378</u>
Sum egenkapital		<u>17 640</u>	<u>3 087</u>
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	15	37 000	59 108
Sum annen langsiktig gjeld		<u>37 000</u>	<u>59 108</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	15	6 450	4 391
Skyldige offentlige avgifter	11	1 844	1 674
Annen kortsiktig gjeld	14, 15	7 879	4 031
Sum kortsiktig gjeld		<u>16 174</u>	<u>10 096</u>
Sum gjeld		<u>53 174</u>	<u>69 204</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>70 814</u>	<u>72 292</u>

31. desember 2020
Kristiansand, 9. april 2021Thomas Moe Børseth
Styrets lederNelson Li
StyremedlemHelge Aasen
StyremedlemJarle Roth
StyremedlemAnders Nybø
StyremedlemØyvind Hamre
Administrerende direktør

Side 7



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Kontantstrømoppstilling

Beløp vises i tusen kr

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		10 613	-3 851
Reversert skatteFUNN inkl. i "Resultat før skatt"		-2 847	-2 890
Periodens betalte skatter	5	2 890	2 920
Ordinære avskrivninger	6	529	567
Endring i lager, prosjekter, kundef. og lev.gj.		16 535	-14 965
Endring i andre tidsavgrensningsposter		3 657	-79
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>31 377</u>	<u>-18 300</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	6	-3 211	-660
Utbetalinger ved kjøp av aksjer	7	-398	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-3 609</u>	<u>-660</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		2 026	18 528
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-24 134	0
Inn-/tilbakebetalinger av egenkapital	12	5 650	1 308
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-16 458</u>	<u>19 836</u>
Netto endring i likvider i året		11 310	876
Konter og bankinnskudd per 01.01		2 068	1 193
Konter og bankinnskudd per. 31.12		<u>13 378</u>	<u>2 068</u>

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-138-MXQJF-G8DYL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Under utarbeidelsen av årsregnskapet, i henhold til god regnskapsskikk har ledelsen brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Endelige resultater kan avvike fra disse estimatene. COVID-19 har ikke påvirket regnskapsestimaterne vesentlig.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i det tilknyttede selskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer på leveringstidspunktet. Prosjekter er regnskapsført etter løpende avregnings metode. Dette innebærer at inntekter og kostnader tilknyttet vareproduksjonen resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Fremdriften beregnes som beste estimat av påløpte kostnader i prosent av forventet totalkostnad eller en konkret vurdering av prosjektets status ved utgangen av regnskapsperioden. Totalkostnaden revurderes løpende. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld 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.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO- prinsippet. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Det foretas avsetning for påregnelig ukurans.

Side 9

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6J38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Ved slutten av en regnskapsperiode, blir pengeposter i utenlandsk valuta vurdert til kursen ved regnskapsperiodens slutt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendeler. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning- og utviklingsutgifter avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Skatter

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 nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Note 2 - Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes herved at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Den pågående pandemien har hatt minimal innvirkning på drift og finansielle resultater i 2020. Ledelsen følger nøye med på effekten det pågående COVID-19-utbruddet har for selskapet, og vil iverksette tiltak som kreves for å minimere negative innvirkninger på drift og økonomiske resultater.

Penneo Dokumentnøkkel: IIS-1B-A6-138-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 3 - Salgsinntekter

	2020	2019
<i>Salgsinntekter</i>		
Fakturerte inntekter	80 837	69 397
Opptjent, ikke fakturert	20 062	5 847
Sum	<u>100 900</u>	<u>75 244</u>
<i>Geografisk fordeling</i>		
Norden	38 922	43 423
Rest Europa	40 992	28 271
Rest verden	20 986	3 550
Sum	<u>100 900</u>	<u>75 244</u>

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2020	2019
Lønninger	20 874	16 202
Arbeidsgiveravgift	2 774	2 467
Pensjonskostnader	992	813
Andre ytelser	275	496
Sum	<u>24 915</u>	<u>19 979</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	25	22

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

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 960	100
Pensjonsutgifter	60	0
Bonus	769	0
Annen godtgjørelse	250	0

Administrerende direktør er omfattet av en bonusordning som gir rett til inntil 4,5 måneders lønn i bonus. For 2020 gav ordningen full uttelling. Administrerende direktør har videre i sin ansettelsesavtale seks måneders oppsigelsestid, og har på visse vilkår rett til etterlønn i seks måneder etter oppsigelsestidens utløp.



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere mv.:

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til administrerende direktør, styreleder eller andre nærstående parter.

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	2020	2019
Revisjon	140	100
Bistand teknisk utarbeidelse av årsregnskap og skattemelding	53	30
Andre tjenester	31	29

Merverdiavgift er ikke inkludert i honorarene over.

Angående post "Bistand teknisk utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapir", har EY ikke bistått med forberedelse av årsregnskap og skattemelding for 2020. Revisjonshonorar for 2020 gjelder for utarbeidelse av årsregnskap og skattemeldingen for 2019, og honorar for 2019 gjelder for bistand utført i 2018.

Note 5 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2020	2019
Endring utsatt skatt	1 710	-1 104
Skatteeffekt av konsernbidrag	0	-369
Årets totale skattekostnad	<u>1 710</u>	<u>-1 473</u>

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	10 613	-3 851
Permanente forskjeller	-2 840	-2 846
Endring i midlertidige forskjeller	888	-5 650
Alminnelig inntekt	8 661	-12 346
Anvendt fremførbart underskudd	-8 661	0
Årets skattegrunnlag	<u>0</u>	<u>-12 346</u>
Benyttet skattefradrag for skatteFUNN	<u>-2 847</u>	<u>-2 890</u>
Betalbar skatt i balansen	<u>-2 847</u>	<u>-2 890</u>

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Oversikt over midlertidige forskjeller	2020	2019
Driftsmidler inkl Fo&U	1 254	44
Tilvirkningskontrakt som ikke er fullført ved årsslutt	12 677	13 727
Varebeholdning	-8 782	-8 500
Utestående fordringer	-539	0
Regnskapsmessige avsetninger	-2 639	-2 412
Sum	1 971	2 859
Akkumulert fremførbart underskudd	-27 221	-37 559
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-25 250	-34 700
Beregning utsatt skattefordel	-5 555	-7 634
Skatteeffekten av mottatt konsernbidrag	0	369
Utsatt skattefordel i balansen	-5 555	-7 265

Utsatt skattefordel er balanseført basert på forventningen om fremtidige skattepliktig inntjening.

Note 6 - Forskning og utvikling (Fo&U) og varige driftsmidler

	Forskning og utvikling	Maskiner og utstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.20	0	8 286	198	8 484
Tilgang driftsmidler	1 596	1 459	157	3 211
Anskaffelseskost 31.12.20	1 596	9 745	355	11 695
Akk.avskrivning 31.12.20	0	-1 763	-142	-1 905
Balanseført pr. 31.12.20	1 596	7 982	212	9 790
Årets avskrivninger	0	465	64	529
Økonomisk levetid	5 år	10 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Det gjennomføres årlig en vurdering av om det foreligger indikasjoner som skulle tilsi at driftsmidlene og Fo&U var blitt utsatt for verdifall av ikke-forbigående art. Vurderingen består i å estimere fremtidige kontantstrømmer og usikkerheten knyttet til disse. Denne vurderingen ga ikke grunnlag for å gjennomføre ytterligere beregninger, og bokført verdi opprettholdes således.

Utgifter aktivert som Fo&U er direkte eksterne utgifter knyttet til utviklingen av nye markedstilpassede trykk tanker.



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 7 - Aksjer og andeler i andre selskaper

Selskap	Eierandel	Anskaff.kost	Bokført verdi	Markedsverdi
Vernconex AG, Opfikon, Switzerland	33%	398	398	398

Note 8 - Varer

	2020	2019
Råvarer og innkjøpte halvfabrikater	8 957	9 197
Varer under tilvirkning	14 332	19 977
Ferdige egentilvirkede varer	0	2 035
Ukuransavsetning	-8 782	-8 500
Sum	<u>14 507</u>	<u>22 709</u>

Note 9 - Langsiktige tilvirkningskontrakter

	2020	2019
Påløpte kostnader på ikke-avsluttede tilvirkningskontrakter	18 525	20 056
Tillegg for opptjent bidrag på pågående tilvirkningskontrakter	12 677	13 727
Sum verdiskapning for pågående tilvirkningskontrakter	31 202	33 783
Fradrag for utfakturert kunde per 31.12.	17 999	22 702
Netto bokført verdi på tilvirkningskontrakter	13 203	11 081

Som følge av en økt ordremasse som krever individuelle kundetilpasninger, regnskapsføres prosjekt som tilfredsstillende definerte kriterier for langsiktige tilvirkningskostnader i henhold til løpende avregningsmetode. Pr. 31.12.20 hadde selskapet 10 store tilvirkningskontrakter. Ingen av prosjektene blir ansett som ulønnsomme og ingen kunder har tilbakeholdt beløp i forbindelse med prosjektene.

Fullføringsgraden på prosjektene beregnes som forholdet mellom påløpte, direkte prosjektkostnader og estimerte totale direkte kostnader for prosjektet.

De prosjektene som ikke tilfredsstillende kriteriene, behandles som Varer under tilvirkning eller Ferdige egentilvirkede varer, jfr. note 8.

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 10 - Andre fordringer

	2020	2019
Fordring skatteFUNN	2 847	2 890
Fordring på selskap i samme konsern	0	1 677
Tilgode merverdiavgift	576	574
Øvrige fordringer/forskuddsbetalte kostnader	2 152	116
Sum	5 575	5 257

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år.

Note 11 - Bankinnskudd

Selskapets bankforbindelse har stilt en garanti på NOK 1,4 mill. som sikkerhet for påløpt ikke forfalt skattetrekk.

Note 12 - Egenkapital

Beløp vises i tusen kr

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.19	1 000	3 157	1 308	-2 378	3 087
Årsresultat	0	0	0	8 903	8 903
Gjeldskonvertering	1 630	3 746	0	0	5 377
Andre endringer	0	0	273	0	273
Egenkapital 31.12.20	2 630	6 904	1 581	6 525	17 640

Den 24. mars 2020 ble det gjennomført en gjeldskonvertering mot Umoe AS på NOK 5,4 mill. I forkant gjeldskonverteringen ble det også gjennomført en aksjesplitt i forholdet 1:1000. Etter gjeldskonverteringen videre-solgte Umoe AS de emitterte aksjene til ledende ansatte.

Note 13 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	2 630 435	1	2 630

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Umoe AS	2 420 001	92,0 %	92,0 %
Skottevig Invest AS*	157 826	6,0 %	6,0 %
Kalvehagen AS**	20 000	0,8 %	0,8 %
Øvrige aksjonærer	32 608	1,2 %	1,2 %
Sum	2 630 435	100,0 %	100,0 %

* Skottevig Invest AS er eid av adm. dir. ** Kalvehagen AS er eid av et styremedlem.

Det ble i mars 2021 gjennomført en emisjon mot en kinesisk investor, Yield Capital. I kjølvannet av denne emisjonen, og til samme vilkår, ble det gjennomført en rettet emisjon mot blant annet ledende ansatte. Totalt proveny fra disse emisjonene ble NOK 71,8 mill. I disse emisjonene tegnet daglig leder seg for totalt 27 019 aksjer, noe som gir ham et totalt aksjeinnehav på 184 845 aksjer. Styreleder tegnet seg for 9 006 aksjer, som også er hans totale aksjeinnehav.

Morselskapet Umoe AS inngår i konsernet til JUM Holding AS, som har forretningskontor på Lysaker torg 35. Konsernregnskap utleveres ved henvendelse til JUM Holding AS, postboks 60, 1324 Lysaker.

Note 14 - Annen kortsiktig gjeld

I posten "Annen kortsiktig gjeld" inngår avsetning til feriepenger, skyldig lønn, garantiavsetninger og andre periodiserte kostnader og gjeld.

Det er avsatt for garantiforpliktelser knyttet til generelle garantiarbeider og for avdekkede konkrete forhold i leverte produkter. Den generelle avsetningen er basert på en gitt prosent av omsetningen.

For fastpriskontrakter som innregnes etter løpende avregningsmetode, avsettes det særskilt pr. prosjekt for risiko og garanti i prosjektkalkylene.

Note 15 - Mellomværende med selskap i samme konsern

<i>Fordringer</i>	2020	2019
Konsernbidrag	0	1 677
<i>Gjeld</i>	2020	2019
Langsiktig lån	-37 000	-59 108
Leverandørgjeld	-88	-30
Sum	<u>-37 088</u>	<u>-59 137</u>

Det er i løpet av året betalt NOK 2,5 mill. i renter til Umoe AS på det konserninterne lånet. Lånet forfaller ved utgangen av 2025. Det er avtalt en nedbetalingsplan med NOK 2 mill. per halvår. Det er ikke stilt sikkerhet for den langsiktige gjelden til Umoe AS.

Side 16

Penneo Dokumentnr: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



Umoe Advanced Composites AS

Org.nr: 991 862 692

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 16 - Nærstående parter

Nærstående parter er definert som konsernselskaper og ledende ansatte.

Umoe Advanced Composites AS er eid 92% av Umoe AS. Umoe AS har også ytet et driftslån til Umoe Advanced Composites AS. Umoe Advanced Composites AS kjøper ulike administrative tjenester, herunder regnskapstjenester fra søsterselskapet Umoe Mandal AS og leier et mindre produksjonslokale av selskapet.

Note 17 - Leieavtaler

Umoe Advanced Composites AS leier kontorer og produksjonslokaler på Vige, Kristiansand. Avtalen løper frem til 31. oktober 2025. Fast årlig leie er ca. NOK 3,8 mill. Årlig leie kostnadsføres løpende. Utover dette har selskapet ingen vesentlige leieavtaler.

Note 18 - Offentlige tilskudd

Selskapet har i 2020 ett pågående skatteFUNN-prosjekt. Tilskuddet utgjør NOK 2,8 mill. og er bokført som en reduksjon av de kostnadene tilskuddet dekker. Beløpet utbetales som en reduksjon i utlignet skatt. Da selskapet ikke har betalbar skatt er kravet presentert under andre kortsiktige fordringer. Tilsvarende tall for 2019 var NOK 2,9 mill.

I forbindelse med en generell støtteordning fra norske myndigheter knyttet til COVID-19 har selskapet mottatt NOK 0,1 mill. i refundert arbeidsgiveravgift.

Note 19 - Hendelser etter balansedagen

Situasjon med koronaviruset har liten påvirkning på eksisterende drift. Selskapet har iverksatt flere tiltak for å redusere risikoen for omfattende fravær blant ansatte og med det faren for produksjonsforstyrrelser. Den løpende ordrettilgangen virker heller ikke å være i særlig grad påvirket av den pågående pandemien.

Gjennom hele 2020 har Umoe Advanced Composites AS jobbet med å utvikle et partnerskap med en kinesisk aktør (Yield Capital) for en potensiell inntreden i Kina. Endelig avtale ble signert 11. mars 2021. Avtalen innebærer en emisjon i Umoe Advanced Composites AS mot Yield Capitals USD-fond, som dermed blir aksjonær i Umoe Advanced Composites AS, og en avtale om etablering av et Joint Venture (JV) i Kina. Umoe Advanced Composites AS vil eie 50,001% av JV'et, mens Yields RMB-fond sammen med en kinesisk industriell aktør vil eie 49,999%.

Penneo Dokumentnøkkel: IIS-IB-A6-I38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-D5W6W



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."

Jarle Kjell Roth

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1400089

IP: 79.161.xxx.xxx

2021-04-10 11:24:33Z



Øyvind Nikolay Hamre

Daglig leder

Serienummer: 9578-5994-4-455793

IP: 87.248.xxx.xxx

2021-04-11 15:01:10Z



Thomas Julius Moe Børseth

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-2654000

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-04-11 18:23:51Z



Helge Aasen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5995-4-100011

IP: 213.52.xxx.xxx

2021-04-12 07:39:54Z



Anders Endre Nybø

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-3791402

IP: 84.209.xxx.xxx

2021-04-12 17:56:14Z



Penneo Dokumentnøkkel: JIS1B-A6J38-MXQJF-G8DWL-PSJYH-DSW6W

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>



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Markens gate 9, NO-4610 Kristiansand
Postboks 184, NO-4662 Kristiansand

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Umoe Advanced Composites AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Umoe Advanced Composites AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og 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 selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

2

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige 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 og forslaget til disponering av resultatet 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 nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Kristiansand, 13. april 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter Helseth
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Umoe Advanced Composites AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnummer: YAHQ6-NUNNS-866XW-ECIUN-OOHVZ-JL3FQ



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."

Petter Helseth

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1454453

IP: 109.189.xxx.xxx

2021-04-13 16:02:47Z



Penneo Dokumentnøkkel: YAHQ6-NUNNS-B66XW-ECTUN-OCHVZ-JL3FQ

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>