



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 245 258
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AA HOLDCO AS
Forretningsadresse: Håland Vest
Langmyra 1
4344 BRYNE

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap 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: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trond Rosnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2019

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, 05.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	577 000	373 000
Sum kostnader		577 000	373 000
Driftsresultat		-577 000	-373 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Reversering av tidligere års nedskrivning datterselskap	4	150 000 000	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	3 859 000	3 919 000
Sum finansinntekter		153 859 000	3 919 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler			0
Annen rentekostnad		15 406 000	15 036 000
Annen finanskostnad		100 000	0
Sum finanskostnader		15 506 000	15 036 000
Netto finans		138 353 000	-11 117 000
Ordinært resultat før skattekostnad		137 776 000	-11 490 000
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	2 672 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		137 776 000	-14 162 000
Årsresultat		137 776 000	-14 162 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	137 776 000	-14 162 000
Sum overføringer og disponeringer		137 776 000	-14 162 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4,5	382 145 000	232 145 000
Andre fordringer		0	0
Sum finansielle anleggsmidler		382 145 000	232 145 000
Sum anleggsmidler		382 145 000	232 145 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	7	22 551 000	68 607 000
Sum fordringer		22 551 000	68 607 000
Sum omløpsmidler		22 551 000	68 607 000
SUM EIENDELER		404 696 000	300 752 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,9	211 084 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer	8	-134 000	-134 000
Overkurs	8	83 581 000	83 581 000
Annen innskutt egenkapital	8	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		294 631 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	8	109 922 000	247 698 000
Sum opptjent egenkapital		-109 922 000	-247 698 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum egenkapital		184 709 000	46 933 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	219 980 000	251 396 000
Sum annen langsiktig gjeld		219 980 000	251 396 000
Sum langsiktig gjeld		219 980 000	251 396 000
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		6 000	2 422 000
Sum kortsiktig gjeld		6 000	2 422 000
Sum gjeld		219 986 000	253 818 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		404 695 000	300 751 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		527 300 000	418 555 000
Annen driftsinntekt		0	2 377 000
Sum inntekter	3	527 300 000	420 932 000
Kostnader			
Varekostnad		219 455 000	161 932 000
Lønnskostnad	4,11	207 738 000	178 001 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	15 379 000	20 306 000
Annen driftskostnad	4,14	74 472 000	65 963 000
Sum kostnader		517 044 000	426 202 000
Driftsresultat		10 256 000	-5 270 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		0	94 000
Annen finansinntekt		1 919 000	861 000
Sum finansinntekter		1 919 000	955 000
Annen rentekostnad	13,14	19 011 000	16 768 000
Annen finanskostnad	14	4 370 000	3 567 000
Sum finanskostnader		23 381 000	20 335 000
Netto finans		-21 462 000	-19 380 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 206 000	-24 650 000
Skattekostnad på ordinært resultat	10	787 000	178 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 993 000	-24 828 000
Årsresultat		-11 993 000	-24 828 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	312 000	1 326 000
Utsatt skattefordel	10	9 035 000	9 823 000
Goodwill	2,5	164 867 000	164 867 000
Sum immaterielle eiendeler		174 214 000	176 016 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	47 029 000	35 087 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	5 941 000	3 926 000
Sum varige driftsmidler		52 970 000	39 013 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		20 000	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		20 000	20 000
Sum anleggsmidler		227 204 000	215 049 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	6,12	156 645 000	125 229 000
Sum varer		156 645 000	125 229 000
Fordringer			
Kundefordringer	12	88 276 000	103 447 000
Andre fordringer		27 717 000	14 373 000
Sum fordringer		115 993 000	117 820 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	8 838 000	7 745 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 838 000	7 745 000
Sum omløpsmidler		281 476 000	250 794 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EIENDELER		508 680 000	465 843 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,9	211 084 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer	9	-134 000	-134 000
Overkurs	9	83 581 000	83 581 000
Annen innskutt egenkapital	9	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		294 631 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	9	282 965 000	270 971 000
Sum opptjent egenkapital		-282 965 000	-270 971 000
Sum egenkapital		11 666 000	23 660 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	14	10 212 000	10 632 000
Sum avsetninger for forpliktelser		10 212 000	10 632 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	31 451 000	24 094 000
Sum annen langsiktig gjeld		31 451 000	24 094 000
Sum langsiktig gjeld		41 663 000	34 726 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	231 110 000	260 417 000
Leverandørgjeld		91 781 000	62 985 000
Skyldige offentlige avgifter		34 822 000	27 455 000
Annen kortsiktig gjeld		97 639 000	56 599 000
Sum kortsiktig gjeld		455 352 000	407 456 000
Sum gjeld		497 015 000	442 182 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		508 681 000	465 842 000



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vrestolmen 11a Forus, NO-4313 Sarinnes
Postboks 5015, NO-4068 Stavanger

Foretaksregisteret, NO 976 389 087 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Aa HoldCo AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Aa HoldCo AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, 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 og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av deres 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 og konsernet 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 avvike selskapet eller legges ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

2

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 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 regnskapsestimater 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;
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udeelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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

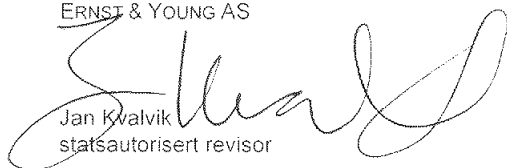
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



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.

Stavanger, 18. juni 2019
ERNST & YOUNG AS



Jan Kvalvik
statsautorisert revisor



Aa HoldCo AS
(Org. Nr. 990 245 258)

**Regnskap og
Årsberetning 2018**

Morselskap og konsern

Permisso Dokumentnøkkel: E7HCA-TEEMW-8YJ3X-IP857-UTVSA-64MYO



Aa HoldCo AS Styrets beretning 2018

Innledning

Aa HoldCo AS er et konsern som foruten morselskapet består av driftsselskapet Aarbakke AS. Konsernet sysselsetter totalt 275 ansatte per 31. desember 2018.

Konsernet leverer komponenter basert på avansert maskineringsteknologi til den globale olje- og gassindustrien. Konsernets produksjon består av nedihullsutstyr for flere internasjonale oljeserviceselskaper og utstyr for undervanns produksjonssystemer. Konsernets virksomhet er lokalisert på Bryne i Time Kommune.

Konsernet har fortsatt med ytterligere tiltak i 2018 for å gjenetablere lønnsom drift. Det har skjedd i en kombinasjon med bemanningstilpasninger og interne tiltak for å øke effektiviteten. Markedet har utviklet seg positivt i løpet av året og selskapet har hatt fokus på å tilpasse seg disse endringene. I løpet av året har det vært en særlig positiv tilvekst av ordre fra «Subsea Connection» markedet.

Morselskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Det vises for øvrig til note 1 til konsernregnskapet.

Omsetning og resultat

Sum driftsinntekter i konsernet var i 2018 MNOK 527,3 mot MNOK 420,9 i 2017. Driftsresultatet var på MNOK 10,3 mot MNOK -5,3 i 2017. Årsresultatet var MNOK -12 mot MNOK -24,8 i 2017.

Driftsunderskuddet for morselskapet var MNOK 0,6, sammenlignet med et underskudd i 2017 på MNOK 0,4. Årsresultatet i 2018 var MNOK 137,8 mot et underskudd på MNOK -14,2 i 2017.

Kapitalforhold

Totale eiendeler for konsernet var ved utgangen av 2018 MNOK 508,7 mot MNOK 465,8 i 2017. Bokført egenkapital var MNOK 11,7 mot MNOK 23,7 ved utgangen av 2017.

Morselskapet hadde en totalbalanse på MNOK 404,7 mot MNOK 300,8 ved utgangen av 2017, og bokført egenkapital på MNOK 184,7 pr 31. desember 2018 mot MNOK 46,9 ved utgangen av 2017.

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet en kassakredittramme på MNOK 80. I tillegg til kassakreditrammen har konsernet tilgjengelig en kortsiktig kreditt på MNOK 15. Ved utgangen av 2018 var det MNOK 35 tilgjengelig på trekkfasilitetene hvorav MNOK 15 er knyttet til den kortsiktige kreditten. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31. desember 2018 var MNOK 8,5 som var bundne skattetrekkmidler.

Kontantstrøm fra årets virksomhet var MNOK 51,4 for konsernet mot MNOK -10,0 i 2017. Netto utbetalinger fra investeringsaktiviteter var MNOK 28,3. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 9,5 som i sin helhet er netto opptak av leasing gjeld.

Ansatte og arbeidsmiljø

Konsernets virksomhet er innen mekanisk industri, som tradisjonelt har vært og fremdeles er, svært mannsdominert. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom menn og kvinner. Konsernet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Det er ingen kvinner i selskapets styre.



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

Miljørapportering

Konsernet behandler stoffer som kan være miljøskadelige. Disse behandles etter egne rutiner. Behandlingen av disse ligger innenfor de krav myndighetene stiller. Konsernets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg.

En betydelig del av miljøarbeidet konsentrerer seg om etablering av system for kildesortering av avfall og kontroll av avrenning til avløpssystemet.

Finansiell risiko og fortsatt drift

Konsernet er utsatt for markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko, renterisiko og valutarisiko i den ordinære forretningsvirksomhet, og styrer mot å ha en akseptabel risikoeksponering innenfor disse områdene.

Det er bare en mindre del av konsernets inntekter og kostnader som faktureres i utenlandsk valuta. Konsernet er likevel eksponert for endringer i valutakurser, da en vesentlig del av virksomheten alternativt kan utføres av konkurrenter i andre land. Konsernet vurderer løpende behovet for terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko. Det var ingen slike kontrakter per 31.12.2018.

Risiko for at kunder og andre debitorer ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som moderat. Historisk har det vært begrenset med tap på fordringer. Nye kunder blir fortløpende kredittvurdert.

Konsernet har fortsatt med ytterligere tiltak i 2018 for å gjenetablere lønnsom drift. Det har skjedd i en kombinasjon med bemanningstilpasninger og interne tiltak for å øke effektiviteten. Markedet har utviklet seg positivt i løpet av året og selskapet har hatt fokus på å tilpasse seg disse endringene. I løpet av året har det vært en særlig positiv tilvekst av ordre fra «Subsea Connection» markedet.

Konsernet har forlenget låneavtalen i juni 2018 knyttet til den langsiktige finansieringen. Låneavtalen består av et langsiktig lån, en kassakreditt og en tilleggs-kreditt. Fasilitetene er uendret og representerer kun en forlengelse og nye finansielle nøkkeltallskrav. Det langsiktige lånet løper avdragsfritt til 30.06.2020 hvoretter det forfaller med full ballong. Kassakreditten på MNOK 80 er innvilget med en varighet frem til samme dato. Tilleggs-kreditten på MNOK 15, som er en buffer til midlertidig likviditetsbehov, er gjenstand for årlig fornyelse.

Den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen da konsernet var i brudd med lånevilkårene knyttet til egenkapitalnivå og nivå på arbeidskapital på balansedagen. Långiver har imidlertid innvilget waiver for disse bruddene som også er reparert i løpet av første kvartal i 2019 i henhold til innvilget søknad. Det vises til notene 12 og 15 til årsregnskapet for ytterligere informasjon.

Styret mener at en gjennom tiltakene som er gjennomført, bedringen i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom 2018, den positive trenden som har fortsatt inn i 2019 og de positive resultatene hittil i år viser at lønnsom drift er gjenetablert. Videre at den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag for den videre drift fremover.

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapsavleggelsen og styrets beretning, og styret bekrefter at grunnlag for fortsatt drift er til stede.



Forskning og utvikling

Konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter er en pågående prosess og en integrert del av selskapets virksomhetsområder. Selskapet har en fortløpende vurdering av ny teknologi for å bedre effektiviteten i produksjonsprosessene og jobber for tiden med et digitaliseringsinitiativ knyttet til «Smart Factory». Kostnader knyttet til dette programmet blir kostnadsført løpende.

Utsiktene framover

Konsernets aktiviteter er rettet mot å være underleverandør til norsk og utenlandsk industri i hovedsak rettet mot global olje og gass industri. I løpet av olje og gass nedturen har hele verdikjeden vært gjennom en betydelig omstilling hvor det er etablert et vesentlig lavere kostnadsnivå for få lønnsomhet i eksisterende og nye prosjekter. Investeringsviljen er nå tilbake hos oljeselskapene, til tross for en vesentlig lavere oljepris, og må tilskrives at kostnadsnivået nå er kommet ned på et helt annet nivå enn fra tidlig i 2014. Som nevnt ser konsernet en betydelig bedring i Subsea markedet hvilket har slått positivt ut for selskapet, særlig i andre halvår, i form av en betydelig bedring i ordreserven.

Ordreinngangen hittil i 2019 har fortsatt den positive trenden fra andre halvdel av 2018. Dette materialiserer seg i gradvis høyere omsetning. Prognosene for 2019 tilsier en vesentlig bedring i inntjeningen, hvilket også er bekreftet så langt i år. Konsernet leverer positive resultat før skatt samt har styrket sin finansielle stilling.

Årsresultat og disponeringer

Årets resultat i konsernet ble:	MNOK	-12,0
Årets resultat i morselskapet ble:	MNOK	137,8
som foreslås disponert som følger:		
Overført til udekket tap:	MNOK	137,8



Bryne, 31.12.2018 / 17.06.2019

Tom Munkejord
Styrets leder

Jar Schreie
Styremedlem

Bjørn Torkildsen
Styremedlem

Atle Sveinung Eide
Styremedlem

Tore Rasmussen
Styremedlem

Trond Rosnes
Daglig leder



Aa Holdco AS
Konsernregnskap 2018

Permisso Dokumentnøkkel: E7HCA-TEEMW-8YJ3X-IP857-UTVSA-64MYO



Aa HoldCo AS
Konsernregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Fall i kr. 1000	Note	2018	2017
<i>Driftsinntekter</i>			
Salgsinntekter		527 300	418 555
Annen driftsinntekt		0	2 377
<i>Sum driftsinntekter</i>	3	527 300	420 932
<i>Driftskostnader</i>			
Varekostnad		219 455	161 932
Lønnskostnad	4, 11	207 738	178 001
Avskrivning	5	15 379	20 306
Annen driftskostnad	4, 14	74 472	65 963
<i>Sum driftskostnader</i>		517 044	426 202
Driftsresultat		10 255	-5 270
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Renteinntekt		0	94
Annen finansinntekt		1 919	861
Rentekostnad	13, 14	19 011	16 768
Annen finanskostnad	14	4 370	3 567
<i>Netto finansposter</i>		-21 462	-19 380
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 207	-24 650
Skattekostnad på ordinært resultat	10	787	178
ÅRSRESULTAT		-11 994	-24 827
Utvidet resultat etter skatt		0	0
TOTALRESULTAT		-11 994	-24 827

Permeo Dokumentnøkkel: E7HCA-TE5MW-8YJX-IP857-U1VSA-64MYO



Aa HoldCo AS Konsernregnskap 2018

Finansiell stilling

Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	10	9 035	9 823
Egenutviklet programvare	5	312	1 326
Goodwill	2,5	164 867	164 867
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		174 214	176 015
Maskiner og anlegg	5	47 029	35 087
Inventar og driftsløsøre	5	5 941	3 926
<i>Sum varige driftsmidler</i>	12	52 970	39 013
Investering i aksjer og andeler		20	20
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		20	20
Sum anleggsmidler		227 204	215 048
Omløpsmidler			
Varelager	6, 12	156 645	125 229
<i>Sum varer</i>		156 645	125 229
Kundefordringer	12	88 276	103 447
Andre kortsiktige fordringer		27 717	14 373
<i>Sum fordringer</i>		115 993	117 820
Bankinnskudd og kontanter	7	8 838	7 745
<i>Sum kontanter og lignende</i>		8 838	7 745
Sum omløpsmidler		281 476	250 795
SUM EIENDELER		508 680	465 843



EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital			
Aksjekapital	8, 9	211 084	211 084
Egne aksjer	9	-134	-134
Overkurs	9	83 581	83 581
Annen innskutt egenkapital	9	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>294 631</u>	<u>294 631</u>
Udekket tap	9	-282 965	-270 971
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-282 965</u>	<u>-270 971</u>
Sum egenkapital	9	<u>11 666</u>	<u>23 660</u>
Gjeld			
Avsetning for andre forpliktelser	14	10 212	10 632
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>10 212</u>	<u>10 632</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	31 451	24 094
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>31 451</u>	<u>24 094</u>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	219 980	251 396
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	11 130	9 021
Leverandørgjeld		91 781	62 985
Offentlige avgifter		34 822	27 455
Annen kortsiktig gjeld		97 639	56 599
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>455 351</u>	<u>407 456</u>
Sum gjeld		<u>497 014</u>	<u>442 183</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>508 680</u>	<u>465 843</u>

Bryne, 31. desember 2019 / 17. juni 2019

Tom Munkejord, styrets leder

Atle Sveinung Eide, styremedlem

Jarl Scheie, styremedlem

Tore Rasmussen, styremedlem

Bjørn Torkildsen, styremedlem

Trond Rosnes, daglig leder

Permeo Dokumentnøkkel: E7HCA-TE5MMW-8YJ3X-IP857-U1V5A-64MYO



Aa HoldCo AS
Konsernregnskap 2018

Kontantstrømpstilling

Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		-11 207	-24 650
(Gevinst)/tap ved salg av driftsmidler		0	-2 377
Ordinære avskrivninger	5	15 379	20 306
Endring i lager, kunder og leverandører		12 552	-3 723
Endring i andre tidsavgrensingsposter		34 641	352
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		51 366	-10 092
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Investering i varige driftsmidler	5	-28 323	-8 752
Investering i immaterielle eiendeler	5	0	-181
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	5	0	2 377
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		-28 323	-6 556
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		19 027	1 763
Nedbetaling av gjeld	12	-9 561	-10 692
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		9 466	-8 929
Netto endring av likvider gjennom året		32 509	-25 577
Likviditetsbeholdning inngående balanse	7	-83 651	-58 074
Likviditetsbeholdning 31. desember	7	-51 142	-83 651



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Note 1 Regnskapsprinsipper

Aa HoldCo AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som er et konsern som består av Aa HoldCo AS og driftsselskapet Aarbakke AS.

Morselskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 17. juni 2019.

Forenklet IFRS

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IFRS 5 er ikke anvendt
- IAS 16 nr. 43 fravikes slik at den samme vurdering av avskrivningsenhet (dekomponering) legges til grunn i selskapsregnskapet som i konsernregnskapet.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap.

Estimatusikkerhet

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil pr definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antagelser/forutsetninger som har en betydelig risiko for å medføre vesentlige justeringer av balanseførte verdier, er diskutert nedenfor:

Regnskapspost	Note	Estimat/Forutsetninger	Bokført verdi (TNOK)
Goodwill	5	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	164 867
Utsatt skattefordel	10	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	9 035
Varelager	6	Vurdering av ukurans	156 645

Nedskrivningsvurdering goodwill:

Konsernet foretar tester av goodwill årlig og når det foreligger indikasjoner på nedskrivning, og som vurderes til å være av ikke-forbigående art. Det er en kontantstrømgenererende enhet (KGE) i konsernet og all goodwill er henført til denne. Dette gjøres basert på fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Feil i disse forutsetningene og estimatene kan føre til at resultatført nedskrivning blir feil eller at nedskrivning som skulle vært foretatt ikke blir resultatført. Ved indikasjoner på verdifall vurderes den bokførte verdien mot gjennvinnbart beløp. Nedskrivningsvurderingen viser at balanseført goodwill kan forsvares.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Det er utarbeidet kontantstrømprognooser som er lagt til grunn ved vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel kan balanseføres. Basert på de estimerte kontantstrømmene, og skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres de kommende årene, mener ledelsen og styret at den balanseførte utsatt skattefordelen kan forsvares.



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

Varebeholdning

Varer er vurdert til det laveste av kostpris og netto realiserbar verdi. Netto realiserbar verdi er forventet salgspris i ordinær virksomhet med fradrag for gjenværende utgifter for ferdigstilling og forventede salgsutgifter. Kostprisen for tilvirkede varer er full tilvirkningskost som også inkluderer en andel av indirekte og faste kostnader. Det foretas nedskrivning for forskjellen mellom kostpris og netto realiserbar verdi.

Utøvelse av skjønn

I tillegg vil valg av presentasjonsform, regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse kunne påvirke regnskapet.

Det er viktig å merke seg at et annet sett av forutsetninger for presentasjon av regnskapet kunne gitt betydelige endringer i det presenterte resultatregnskapet.

Vesentlige regnskapsprinsipper

Konsolideringsprinsipper og goodwill

Konsernregnskapet omfatter de selskap hvor morselskapet direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse og viser selskapenes økonomiske stilling og resultat av årets virksomhet som en samlet økonomisk enhet.

Eliminering av aksjer i datterselskap

Eiendeler i datterselskap er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eiendelene og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balanseposter i henhold til reell verdi. Eventuell ytterligere merpris som skyldes forventninger om fremtidig inntjening, aktiveres som goodwill.

Eliminering av interne transaksjoner

Urealisert fortjeneste i varebeholdningene som skriver seg fra interne leveranser, er eliminert i konsernets varebeholdning. For øvrig er alle interne transaksjoner, samt fordring og gjeld mellom selskapene eliminert i konsernregnskapet.

Goodwill

Goodwill oppstått ved oppkjøp verdsettes til anskaffelseskost. Denne utgjør den delen av total anskaffelseskost som overstiger netto virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser. Minimum årlig, samt ved indikasjoner på at bokført verdi kan være forringet, vurderes bokført goodwill for eventuell nedskrivning.

Inntektsføring

Inntekter fra kundekontrakter blir regnskapsført når leveringsforpliktelsene til varer eller tjenester i hver enkelt kundekontrakt er oppfylt. Inntekten som innregnes er det beløpet som selskapet forventer å motta som godtgjørelse knyttet til disse varene og tjenestene. Inntektene fra salg av varer regnskapsføres når kunden tar kontroll over varene, normalt når eiendomsretten overføres ved varenes leveringstidspunkt basert på de kontraktsfestede vilkårene i avtalen. Tjenester inntektsføres når det er levert en ytelse og etablert en rett på vederlag.

Konsernet mottar i enkelte tilfeller kortsiktige forskuddsbetalinger fra sine kunder. Ved å bruke den praktiske løsningen i IFRS 15, trenger ikke konsernet å justere det avtalte vederlaget for virkningene av et vesentlig finansieringselement dersom man ved kontraktsinngåelsen forventer at perioden mellom det tidspunktet da konsernet overfører en avtalt vare eller tjeneste til kunden, og tidspunktet da kunden betaler for varen eller tjenesten, vil være ett år eller mindre.

Tilvirkingskontrakterkontrakter

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



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

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

Inntekter fra kombinerte leveringsforpliktelser innregnes over tid basert på leveransens fullføringsgrad. Fullføringsgraden blir beregnet i samsvar med påløpte kontraktskostnader i forhold til totale kontraktskostnader. Fullføringsgraden revurderes løpende mot utført produksjon. Totalkostnadene i kontrakten revurderes og oppdateres løpende.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og presenteres som finansinntekt eller –kostnad.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretslopet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen et år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Ved indikasjon om at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger, ved unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

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

Forskning og utvikling

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

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer bokføres til opprinnelig beløp med fradrag for avsetning for tap. Konsernet anvender en forenklet metode for beregning av tapsavsetninger for kundefordringer og kontraktseiendeler. Konsernet måler dermed tapsavsetningen basert på forventet kreditttap over levetiden for hver rapporteringsperiode, og ikke basert på 12-måneders forventet tap.

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.

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

Finansielle instrumenter

I overensstemmelse med IFRS 9, Finansielle instrumenter klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, virkelige verdi med verdiendringer over egenkapital og måling til amortisert kost.

Sikring

Selskapet forestår alle finansaktiviteter for konsernet, herunder sørger for at sikringstransaksjoner gjennomføres, dokumenteres og regnskapsføres i henhold til konsernets strategi. Det er ikke inngått sikringstransaksjoner i regnskapsperioden og konsernet har ikke benyttet sikringsbokføring. Konsernet vurderer behovet for inngåelse av sikringstransaksjoner knyttet til renter og valuta etter behov.

Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

Hendelser etter balansedagen

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

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer. I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

1.1 Endring i regnskapsprinsipper

IFRS 15 - Inntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 erstatter fra 1. januar 2018 IAS 11 Anleggskontrakter, IAS 18 Driftsinntekter og tilhørende tolkninger og den gjelder, med begrensede unntak, for all inntekt som stammer fra kontrakter med kunder. IFRS 15 etablerer en fem-steps modell for regnskapsmessig behandling av inntekter som stammer fra kontrakter med kunder og krever at inntekter er innregnet til det beløp som reflekterer vederlaget som virksomheten forventer i bytte mot å overføre en vare eller en tjeneste til en kunde.

IFRS 15 krever at virksomheter bruker skjønn, og tar hensyn til alle relevante fakta og omstendigheter når kundekontraktene vurderes i de ulike stegene i modellen. Standarden spesifiserer også regnskapsføringen knyttet til de inkrementelle utgiftene forbundet med å oppnå en kontrakt og de kostnadene som foretaket pådrar seg for å oppfylle denne kontrakten.

Implementeringen av IFRS 15 medførte ingen effekter på konsernregnskapet.

IFRS 9 Finansielle Instrumenter

Fra 1. januar 2018 har IFRS 9 Finansielle Instrumenter erstattet IAS 39 Finansielle Instrumenter: Innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, nedskrivning, fraregning og sikringsbokføring. Implementeringen av IFRS 9 medførte ingen effekter på konsernregnskapet.



1.2 Endringer i standarder med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler, som vil bli implementert av Aa HoldCo AS 1. januar 2019, regulerer regnskapsføring av leieavtaler og tilhørende noteinformasjon og vil erstatte IAS 17 Leieavtaler. Den nye standarden definerer en leieavtale som en kontrakt som overfører retten til kontroll over bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag. IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller standardens definisjon av en leieavtale, skal innregnes i balansen i leietakers regnskap som en bruksrettseiendel og en leieforpliktelse. Leiebetalinger skal reflekteres som rentekostnad og en reduksjon i leieforpliktelser. Bruksrettseiendelene skal avskrives over det korteste av kontraktperioden og eiendelens brukstid. IFRS 16 medfører også endringer i presentasjon av leierelaterte betalinger i kontantstrømpoppstillingen, hvor den delen av betalingen som representerer nedbetaling av leieforpliktelsen vil klassifiseres som kontantstrøm brukt i finansieringsaktiviteter. Standarden innebærer en vesentlig endring av leietakeres regnskapsføring som i dag er definert som operasjonelle leieavtaler under IAS 17.

Det er identifisert tre avtaler som er aktuelle å balanseføre etter kriteriene i IFRS 16 noe som vil medføre en økning av balansen på NOK 107 millioner.



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Note 2 - Investering i datterselskap

Foruten morselskapet Aa Holdco AS, består konsernet av følgende selskaper:

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Balansført verdi goodwill 31.12.2018	Balansført verdi goodwill 31.12.2017
Aarbakke AS	Bryne	100 %	164 867	164 867
Sum			164 867	164 867

Note 3 - Driftsinntekter

Virksomhetsområde	2018	2017
Maskinering	527 300	418 555
Annen virksomhet	0	2 377
Sum inntekter	527 300	420 932

Geografisk fordeling	2018	2017
Norge	409 163	364 716
Eksport	118 137	56 216
Sum inntekter	527 300	420 932

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser etc.

Personalkostnader	2018	2017
Lønninger	172 771	146 050
Arbeidsgiveravgift	25 043	22 361
Pensjonskostnader	2 708	2 834
Andre ytelser	7 216	6 756
Sum personalkostnader	207 738	178 001

Antall ansatte 275 248

Konsernet er pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon og har innført en ordning som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Konsernet har inngått bonusavtaler med enkelte ledende ansatte med utbetalinger på gitte vilkår.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 996	502
Pensjonsutgifter	21	0
Annen godtgjørelse	207	0
Sum personalkostnader	2 224	502

Godtgjørelse til revisor	2018	2017
Revisjon	360	310
Annen revisjonsrelatert bistand	74	505
Annen bistand	96	160
Sum godtgjørelse til revisor	530	975

Beløpene er eks. mva.



Note 5 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

2018

	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsere	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	13 792	358 023	288 511	38 965	699 291
Tilgang varige driftsmidler	0	0	24 323	4 000	28 323
Avgang varige driftsmidler	0	0	-1 076	0	-1 076
Anskaffelseskost pr. 31. desember	13 792	358 023	311 758	42 965	726 538
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	12 467	121 536	253 424	35 039	422 466
Årets avskrivninger	1 014	0	12 381	1 984	15 379
Akkumulert nedskrivning pr. 1. januar	0	71 620	0	0	71 620
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Avgang varige driftsmidler	0	0	-1 076	0	-1 076
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	13 481	193 156	264 729	37 023	508 389
Balanseførte verdier pr. 31. desember	312	164 867	47 029	5 941	218 149
Herav leierett til driftsmidler	0	0	38 322	0	38 322
Avskrivningssats	33 %		10-20%	10-35%	
Leie av anleggsmidler, leiebeløp					21 363

2017

	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsere	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	13 611	358 023	297 116	37 869	706 619
Tilgang varige driftsmidler	181	0	7 656	1 096	8 933
Avgang varige driftsmidler (ikke videreført virksomhet)	0	0	-16 261	0	-16 261
Anskaffelseskost pr. 31. desember	13 792	358 023	288 511	38 965	699 291
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	9 280	121 536	254 093	33 512	418 421
Årets avskrivninger	3 187	0	15 592	1 527	20 306
Akkumulert nedskrivning pr. 1. januar	0	71 620	0	0	71 620
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Avgang varige driftsmidler (ikke videreført virksomhet)	0	0	-16 261	0	-16 261
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	12 467	193 156	253 424	35 039	494 086
Balanseførte verdier pr. 31. desember	1 326	164 867	35 087	3 926	205 205
Herav leierett til driftsmidler	0	0	27 537	0	27 537
Avskrivningssats	33 %		10-20%	10-35%	
Leie av anleggsmidler, leiebeløp					21 363

Varige driftsmidler oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av de enkelte anleggsmidlers gjenværende økonomiske og tekniske levetid. Immaterielle eiendeler utover goodwill består i sin helhet av egenutviklet programvare som benyttes i produksjonen. Det er ikke identifisert merverdier i anleggsmidler i oppkjøpte virksomheter. All merverdi er goodwill.



Det er en kontantstrømgenererende enhet (KGE) i konsernet og det er virksomheten i Aarbakke, Maskinering. All goodwill er henført til denne KGE'en. Minimum årlig, samt ved indikasjoner på at bokført verdi kan være forringet, vurderes bokført goodwill for eventuell nedskrivning. Nedskrivningstest er gjennomført for goodwill og eiendeler knyttet til maskineringsvirksomheten.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på styrevedtatt prognose for 2019 og estimat for 2020. Estimaten for 2020 er fremskrevet for årene 2021 til 2023 med en omsetningsvekst på 5% og en kostnadsvekst på 3%. I terminalverdi er det lagt til grunn en vekstrate på 2%. Ledelsen mener estimatene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten er rimelige. Avkastningskravet er satt til 10 % som er et nominelt avkastningskrav etter skatt. Det er gjennomført sensitivitetsanalyser av diskonteringsrate og vekstrate som viser at det fremdeles er et solid headroom selv vekstraten settes til 0% samtidig som kravet til diskonteringsrente økes med 2-3%.

Nedskrivningstesten viser at goodwill kan forsvares.

Note 6 - Varelager

	2018	2017
Råvarelager	49 530	41 299
Verktøy (consumables)	11 929	11 586
Varer i arbeid	92 723	58 802
Ferdigvarelager	26 926	28 118
Avsetning for ukurans	-24 463	-14 575
Sum varelager	156 645	125 229

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Av bankinnskuddene er kr. 8 507 (31.12.2017: kr 7 745) bundne skattetrekkmidler som står på egen konto.

I forbindelse med kontantstrømpoppstillingen består likviditetsbeholdningen av følgende:

	2018	2017
Bankinnskudd og kontanter (herunder bundne midler)	8 838	7 745
Kassekreditt	-59 980	-91 396
Likviditetsbeholdning	-51 142	-83 651



Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon i morselskap

Aksjekapitalen i Aa HoldCo AS består av 211 083 500 aksjer hver pålydende (hele kroner) kr. 1, totalt kr. 211 083 500 (hele tall).

Aksjonærer	Antall aksjer	Eier- og stemme andel
Bimi II AS	105 475 000	49,97 %
HitecVision Private Equity IV LP	105 475 000	49,97 %
Egne aksjer	133 500	0,06 %
Totalt	211 083 500	100,00 %

Note 9 - Egenkapital

	Aksje-kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1. januar 2017	211 084	-134	83 581	100	-246 144	48 487
Årets resultat					-24 827	-24 827
Egenkapital pr. 31. desember 2017	211 084	-134	83 581	100	-270 972	23 660
Årets resultat					-11 994	-11 994
Egenkapital pr. 31. desember 2018	211 084	-134	83 581	100	-282 966	11 666

Note 10 - Skatt

Årets skattekostnad	2018	2017
Årets betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	-812	818
Skatteeffekter på poster ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Effekt endring i skattesats	1 599	-639
Sum skattekostnad	787	178
Reklassifisert til ikke videreført virksomhet i sammenligningstallene		
Sum skattekostnad	787	178

Betalbar skatt i balansen	2018	2017
Årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Beregning av grunnlag for årets betalbare skatt	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	138 793	-24 650
Permanente forskjeller	-149 379	859
Endring midlertidige forskjeller	5 272	-1 702
Underskudd til fremføring	5 314	25 493
Grunnlag årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt	0	0



Midlertidige forskjeller	2018	2017
Fordringer	-1 406	-2 185
Varelager	-4 128	3 018
Varige driftsmidler	-8 714	-9 317
Forskjell balanseførte leieavtaler	-4 258	-5 578
Regnskapsmessige avsetninger	-5 221	-4 393
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel) før underskudd til fremføring	-23 727	-18 455
Fremførbart skattemessig underskudd	-136 206	-130 892
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	-159 933	-149 347
Utsatt skatt/(skattefordel) - 22% / 23%	-35 185	-34 350
Ikke balanseført utsatt skattefordel	26 150	24 527
Utsatt skattefordel i balansen	-9 035	-9 823

Utsatt skattefordel på kr. 26 150 (31.12.17: kr. 24 527) er ikke balanseført da det er usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse.

Det er utarbeidet kontantstrømprognooser som er lagt til grunn ved vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel kan balanseføres. Ledelsen og styret mener basert på dette at utsatt skattefordelen kan forsvares. Vurderingen er basert på kontantstrøm og forutsetninger som er konsistente med vurderingen av goodwill. Se note 5 for ytterligere informasjon.

Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt

	2018	2017
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt	31 922	-5 916
Effekt av permanente forskjeller	-34 357	237
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	1 623	4 363
Effekt av endring i skattesats	1 599	1 493
Sum skattekostnad	787	178



Note 11 - Pensjonsordninger

Konsernet er pliktig til å ha en obligatorisk tjenstepensjon og har innført en ordning som tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Ordningen er en innskuddsbasert pensjonsordning som finansieres over konsernets drift. Antall ansatte som er omfattet er 275

Note 12 - Gjeld til kredittinstitusjoner, pantstillelser, garantier etc.

	2018	2017
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Leasinggjeld	31 451	24 094
Sum langsiktig gjeld	31 451	24 094
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner / kassekreditt	59 980	91 396
Leasing gjeld - første års avdrag	11 130	9 021
Neste års avdrag langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner *	160 000	160 000
Sum kortsiktig gjeld	231 110	260 417
Bøkført verdi av eiendeler stillet som pantsikkerhet for gjeld		
Varelager	156 645	125 229
Fordringer	88 276	103 447
Driftsmidler	52 970	39 013
Sum	297 890	267 690

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2018	2017
1. år	11 130	169 021
2. år	169 468	8 139
3. år	7 373	7 066
4. år	6 287	5 464
senere	8 323	3 425
Total langsiktig gjeld	202 581	193 115

* I samsvar med den reforhandlede låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 30.06.2020. På grunn av brudd med lånevilkår, som ikke var søkt om/akseptert av banken per 31.12.2018, så er den langsiktige gjelden klassifisert som kortsiktig.



Bankfinansieringen ble refinansiert i juni 2018 og innebærer i praksis en forlengelse av fasilitetene fra forrige låneavtale. Per 31.12.2018 bestod konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassakreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 30.06.2020. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong på utløpsdato, 30.06.2020. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. Som en del av avtalen om refinansiering er det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. På balansedagen var det trukket kr 60 mill på kassakreditten. Tilgjengelig likviditet utgjorde kr 35 mill per 31.12.2018 inkl. kr 15 mill fra tilleggs-kreditten. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I forbindelse med ny låneavtale ble det inngått nye lånevilkår knyttet til nivå på egenkapital, arbeidskapital og investeringer:

- Egenkapital > 20 mill
- Arbeidskapital (Omløpsmidler minus Kortsiktig gjeld) > 0
- Investeringer (CAPEX): < 10 mill (12 måneders rullerende)

Konsernet er i brudd med kravet til egenkapital og arbeidskapital per 31.12.2018. Långiver har imidlertid gitt en waiver for begge disse bruddene på tidspunkt for avleggelse av regnskapet. I tillegg bemerkes det at begge brudd er reparert i første kvartal 2019, i henhold til innvilget søknad.

Eiendelene i Breimyra Invest AS og Aarbakke AS er stilt som sikkerhet for låneavtalen og det er kryssende kausjon mellom selskapene.

Konsernets eiendeler under finansielle leieavtaler inkluderer maskiner og utstyr. I tillegg til leiebetalingene har konsernet forpliktelser til vedlikehold av eiendelene. Leieperioden varierer fra 3 år til 8 år.

Eiendeler under finansielle leieavtaler:	2018	2017
Maskiner og utstyr	229 445	210 419
Akkumulerte avskrivninger	-191 122	-182 881
Netto balanseført verdi	38 322	27 537
Avskrivninger på balanseførte leieavtaler	8 241	9 291

Oversikt over fremtidig minimumsleie:	2018	2017
Innen 1 år	11 130	9 021
2 til 5 år	25 938	23 736
Etter 5 år	5 513	358
Fremtidig minimumsleie	42 581	33 315
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	34 043	27 835

Konsernet har inngått en leiekontrakt for kontor- og produksjonslokaler hvor gjenværende betalingsforpliktelse beløper seg til kr. 161 950. Leieavtalen utløper 31.12.2028.



Note 13 - Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Konsernet benytter finansielle instrumenter som banklån og finansiell leasing. Formålet med disse finansielle instrumentene er å skaffe kapital til investeringer som er nødvendig for konsernets virksomhet. I tillegg har konsernet finansielle instrumenter som kundefordringer, leverandørgjeld o.l. som er direkte knyttet til virksomhetens daglige drift. Konsernet har ingen finansielle derivater for sikringsformål og benytter ikke finansielle instrumenter, herunder finansielle derivater, for omsetningsformål.

Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av en sentral finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene. De viktigste finansielle risiki konsernet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittisiko. Konsernets ledelse har en løpende vurdering av disse risiki og fastsetter retningslinjer for hvordan disse skal håndteres.

(i) Kredittisiko

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer.

Konsernet reduserer sin eksponering mot kredittisiko ved at alle motparter som får kreditt hos konsernet, for eksempel kunder, skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet.

Konsernet har en kunde som genererer en vesentlig del av konsernets inntekter og er dermed også eksponert ift kredittisiko. Utover dette har konsernet ingen vesentlig kredittisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittisikoen. Overordnet anses kredittisikoen som moderat. Historisk har det vært begrenset med tap på fordringer.

(ii) Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter (se note 12). Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at konsernet er påvirket av endringer i rentenivået. Konsernet har ikke benyttet sikringsinstrumenter for å sikre seg mot endringer i rentenivået.



(iii) Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter, uten å risikere uakseptable tap eller på bekostning av konsernets rykte.

Se notene 12 og 16 for ytterligere informasjon om gjeld og fortsatt drift og likviditet.

(iv) Valutarisiko

Konsernet har transaksjoner i utenlandsk valuta og er dermed eksponert for valutasingninger. Netto valutatap utgjorde i 2018 kr 665 (2017: valutatap kr 1614). Konsernet har noe langsiktig finansiering i EUR som motvekt til løpende kundeforhold i EUR. Eventuelle andre tiltak, som terminkontrakter, blir kontinuerlig vurdert opp mot risikoen. Konsernet har ikke hatt terminkontrakter i 2017 eller 2018.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet for selskapets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre at selskapet opprettholder en god kreditt-rating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere, som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives. Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil selskapet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av selskapets aksjer.

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

Lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Balanseførte verdier fremgår av balanseoppstillingen.

Note 14 - Forpliktelser og andre inngåtte avtaler

Konsernet mottok i 2013 en kompensasjon på kr. 11,7 mill som følge av endring i leieavtalen Aarbakke AS har med Langmyra 1 AS. Kompensasjonen periodiseres over leiekontraktens løpetid i samsvar med effektiv rentemetode, hvor elementet knyttet til leiereduksjon er rapportert som reduksjon til leiekostnaden som inngår i andre driftskostnader og utgjør kr 1 472 for 2018 (kr 1 436 for 2017). Finansieringselementet er inkludert i rentekostnader i resultatregnskapet med kr 1 055 for 2018 (kr 1 089 for 2017). Den nye leiekontrakten var gjeldende fra 1.1.2014.



Note 15 - Fortsatt drift og likviditet

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

I september 2016 ble det inngått en refinansieringsavtale med SR-Bank av all bankgjeld. Som en del av refinansieringen ble deler av kassekreditrammen omgjort til langsiktig gjeld og den midlertidige brofinansieringen på kr 20 mill, som var trukket opp i 2016, ble inkludert i den langsiktige gjelden. I tillegg økte total finansieringsramme med ytterligere kr 18 mill. Totalt sett økte dermed totalt innvilget bankfinansiering med kr 38 mill.

Refinansieringsavtalen som ble inngått i september 2016 hadde utløp og forfall den 31.12.2018. I juni 2018 er denne bankfinansieringen gjennom en ny låneavtale forlengt til 30.06.2020. Konsernets bankgjeld består av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassekreditten og den langsiktige gjelden, som er avdragsfri, utløper 30.06.2020 hvorefter lånet forfaller med full ballong. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. I forbindelse med at avtalen ble refinansiert i juni 2018, ble det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. Tilgjengelig likviditet utgjorde kr 35 mill per 31.12.2018 inkl. kr 15 mill fra tilleggs-kreditten. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I forbindelse med ny låneavtale ble det inngått nye lånevilkår knyttet til nivå på egenkapital, arbeidskapital og investeringer:

- Egenkapital > 20 mill
- Arbeidskapital (Omløpsmidler minus Kortsiktig gjeld > 0
- Investeringer (CAPEX): < 10 mill (12 måneders rullerende)

Konsernet er i brudd med kravet til egenkapital og arbeidskapital per 31.12.2018. Långiver har imidlertid gitt en waiver for begge disse bruddene på tidspunkt for avleggelse av regnskapet. I tillegg bemerkes det at begge brudd er reparert i første kvartal 2019, i henhold til innvilget søknad.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Aktiviteten og ordreinngangen tok seg opp utover i 2018 som også bidro til at konsernet for året totalt sett leverte et positivt driftsresultat for avskrivninger (EBITDA). Til sammenligning var gjennomsnittlig månedlig ordreinngang MNOK 46 i første halvår og MNOK 76 i andre halvår. Denne positive trenden har fortsatt inn i 2019 og både takten i ordreinngang og resultater har bedret seg ytterligere. Omsetningen for 2019 estimeres til MNOK 720 som er en økning på ca. MNOK 200 sammenlignet med 2018. Driftsresultatet for avskrivninger (EBITDA) er prognostisert til MNOK 88. For konsernet totalt sett er prognosen for året et resultat før skatt på MNOK 50.

Det er med andre ord funnet sted en betydelig forbedring i markedssituasjonen til konsernet. Ordreserven er i skrivende stund på over MNOK 500 som er rekordhøyt. Det er særlig innenfor Subsea Connection segmentet at bedring i ordreserven gjenspeiler seg. Dette erfarer vi henger sammen med en bedring i markedet samt at oljeserviseselskapene sine egne interne fabrikker legges ned eller bygger ned kapasitet.

Ledelsen har en tett oppfølging og styring av arbeidskapital og likviditet. Likviditetssituasjonen er markert bedre enn for et halvt år siden og skyldes i all hovedsak økt volum og en bedring i den underliggende inntjeningen. Det er ingenting p.t. som tilsier at likviditetssituasjonen vil vesentlig forverre seg de kommende måneder, men ledelsen har fokus på å økt arbeidskapitalbinding i form av lengre ledetider innenfor på ordre innenfor Subsea segmentet må finansieres av kundene gjennom milepælsbetalinger.

Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført, den vesentlige bedringen i inntjening, økning i ordreserven sammen med den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag og for den videre drift fremover.



Aa HoldCo AS
Morselskapsregnskap 2018

Permisso Dokumentnrøkkref.E7HCA-TEEMW-8YJ3X-IP857-UTVSA-6AMFYC



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
<i>Driftsinntekter</i>			
Annen driftsinntekt		0	0
Sum driftsinntekter		0	0
<i>Driftskostnader</i>			
Annen driftskostnad	2	577	373
Sum driftskostnader		577	373
Driftsresultat		-577	-373
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Inntekt på investering i datterselskap	4	0	0
Renteinntekt fra selskap i samme konsern	7	3 859	3 919
Annen finansinntekt		0	0
Reversering av investering i datterselskap	4	150 000	0
Annen rentekostnad		15 406	15 036
Annen finanskostnad		100	0
Netto finansposter		138 353	-11 117
Ordinært resultat før skattekostnad		137 776	-11 490
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	2 672
ÅRSRESULTAT		137 776	-14 162
<i>Overføringer og disponering</i>			
Overført til/(fra) annen egenkapital	8	137 776	-14 162
Sum		137 776	-14 162



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Balanse

Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	3	0	0
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		0	0
Investering i datterselskap	4,5	382 145	232 145
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		382 145	232 145
Sum anleggsmidler		382 145	232 145
Omløpsmidler			
Andre fordringer	7	22 551	68 607
<i>Sum fordringer</i>		22 551	68 607
Bankinnskudd og kontanter	6	0	0
<i>Sum kontanter og lignende</i>		0	0
Sum omløpsmidler		22 551	68 607
SUM EIENDELER		404 696	300 751

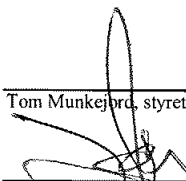


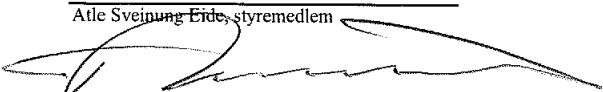
Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018


Balanse

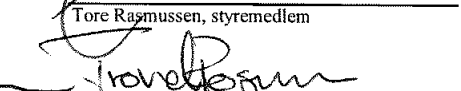
Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	8,9	211 084	211 084
Egne aksjer	8	-134	-134
Overkurs	8	83 581	83 581
Annen innskutt egenkapital	8	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>294 631</u>	<u>294 631</u>
Udekket tap	8	-109 922	-247 698
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-109 922</u>	<u>-247 698</u>
Sum egenkapital		<u>184 709</u>	<u>46 933</u>
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	0	0
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	219 980	251 396
Leverandørgjeld		0	0
Skyldige offentlige avgifter		0	0
Annen kortsiktig gjeld		6	2 422
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>219 986</u>	<u>253 818</u>
Sum gjeld		<u>219 986</u>	<u>253 818</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>404 696</u>	<u>300 751</u>

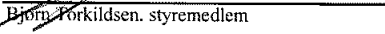
Bryne, 31. desember 2018 / 17. juni 2019

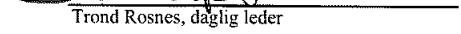

Tom Munkebyrd, styrets leder


Atle Sveinung Eide, styremedlem


Jarl Scheie, styremedlem


Tore Rasmussen, styremedlem


Bjørn Førkildsen, styremedlem


Trond Rosnes, daglig leder

Permeo Dokumentnøkkel: E7HCA-TE5MW-8YJ3X-IP857-U1V5A-64MYO



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Kontantstrømoppstilling

Tall i kr. 1000	Note	2018	2017
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		137 776	-11 490
Reversering av investering i datterselskap		-150 000	
Endring i lager, kunder og leverandører		-3 253	-369
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	2 500
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-15 477	-9 360
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Inn- og (ut)lån til datterselskap via konsernkontoordningen		46 893	-16 898
Mottatt konsernbidrag		0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		46 893	-16 898
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Endring kassekreditt		-31 416	26 527
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		0	0
Nedbetaling av gjeld (kort- og langsiktig)		0	0
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		-31 416	26 527
Netto endring av likvider gjennom året		0	0
Likviditetsbeholdning inngående balanse		0	0
Likviditetsbeholdning 31. desember		0	0



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Noter til morselskapsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Aa HoldCo AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som foruten morselskapet er et konsern som består av Aa HoldCo AS og driftsselskapet Aarbakke AS.

Årsregnskapet til Aa HoldCo AS er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Valuta

Transaksjoner i utenlands valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, 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 regnskapsføres til verdien av forpliktelsen på transaksjonstidspunktet fratrukket direkte henførbare transaksjonsutgifter.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Anleggsmidler nedskrives når verdifallet betraktes å ikke være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Investering i datterselskap

Investering i datterselskap vurderes etter kostmetoden. 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 tilstede.

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.

Kontantstrømpstilling

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



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000

Note 2 Ytelser til ansatte og honorar til revisor

Godtgjørelser til daglig leder

Det er ingen ansatte i Aa HoldCo AS. Daglig leder i selskapet er formelt ansatt i datterselskapet Aarbakke AS og mottar lønn fra datterselskapet.

Godtgjørelse til styret

Det er ikke blitt utbetalt godtgjørelse til styret i 2018 eller 2017.

Godtgjørelse til revisor

Kostnader til revisor er fordelt som følger:

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	70	70
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester	80	241
Sum	150	311

Beløpene er oppgitt ekskl. mva.

Selskapet er ikke pliktig til å tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon da det ikke har ansatte.

Note 3 Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	137 776	-11 490
Permanente forskjeller	-150 000	0
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Mottatt konsernbidrag	0	0
Endring underskudd til fremføring	12 224	11 490
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt - 23%/24%	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skattefordel	-1 189	-3 738
Effekt endring av skattesats	1 189	1 066
Årets totale skattekostnad	0	-2 672

Spesifikasjon av grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel

Forskjeller som utlignes:

	2018	2017
Underskudd til fremføring	118 864	106 640
Sum midlertidige forskjeller	118 864	106 640
Utsatt skatt/(skattefordel) - 22% / 23%	-26 150	-24 527
Ikke balanseført utsatt skattefordel	26 150	24 527
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet

som nominell skattesats på resultat før skatt:

	2018	2017
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:	31 689	-2 758
Effekt av permanente forskjeller	-34 500	0
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	1 623	4 363
Effekt av endring i skattesats	1 189	1 066
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	0	2 672



Aa HoldCo AS
Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000

Note 4 Datterselskap

	Forretnings- kontor	Eier- og stemme- andel	Bokført verdi	Resultat 2018	Egenkapital 31.12.2018
Aarbakke AS	Bryne	100 %	382 145	230	44 234
			382 145	230	44 234

Aktiviteten og ordreinngangen tok seg opp utover i 2018, noe som også bidro til at konsernet leverte et positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i 2018. Ordreinngangen har vært økende igjennom 2018 og den positive trenden på både ordreinngang og økte marginer har fortsatt inn i 2019. Basert på dette og positive prognoser fremover er kr 150 mill av tidligere års nedskrivning knyttet til investeringen i Aarbakke reversert i årsregnskapet for 2018. Se også omtale i note 10 knyttet til utviklingen i selskapet.



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000

Note 5 Gjeld og pantstillelser

Gjeld sikret med pant	2018	2017
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	219 980	251 396
Sum	219 980	251 396

Balanseført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for pantsikret gjeld

	2018	2017
Aksjer i datterselskap	382 145	232 145
Sum	382 145	232 145

Bankfinansieringen ble refinansiert i juni 2018 og innebærer i praksis en forlengelse av fasilitetene fra forrige låneavtale. Per 31.12.2018 bestod konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassakreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 30.06.2020. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong på utløpsdato, 30.06.2020. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. Som en del av avtalen om refinansiering er det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. På balansedagen var det trukket kr 60 mill på kassakreditten. Tilgjengelig likviditet utgjorde kr 35 mill per 31.12.2018 inkl. kr 15 mill fra tilleggs-kreditten. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I forbindelse med ny låneavtale ble det inngått nye lånevilkår knyttet til nivå på egenkapital, arbeidskapital og investeringer:

- Egenkapital > 20 mill
- Arbeidskapital (Omløpsmidler minus Kortsiktig gjeld) > 0
- Investeringer (CAPEX): < 10 mill (12 måneders rullerende)

Konsernet er i brudd med kravet til egenkapital og arbeidskapital per 31.12.2018. Långiver har imidlertid gitt en waiver for begge disse bruddene på tidspunkt for avleggelse av regnskapet. I tillegg bemerkes det at begge brudd er reparert i første kvartal 2019, i henhold til innvilget søknad.

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2018	2017
1 år	0	160 000
2 år	160 000	0
3 år	0	0
4 år	0	0
senere	0	0
Total langsiktig gjeld	160 000	160 000

I samsvar med den reforhandlede låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 30.06.2020. På grunn av brudd med lånevilkår, som ikke var søkt om/akseptert av banken per 31.12.2018, så er den langsiktige gjelden klassifisert som kortsiktig.

Note 6 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne skattetreksmidler per 31.12.2018 eller per 31.12.2017.



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2018	2017
Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern	21 453	68 346
Sum fordringer	21 453	68 346

Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern per 31. desember 2018 er tilgodehavende fra Aarbakke AS vedrørende konsernkontoordningen.

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2018
Renteinntekter konsernkontoordningen	3 859	3 859

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2017
Renteinntekter konsernkontoordningen	3 919	3 919

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	211 084	-134	83 581	100	-247 698	46 933
Årets resultat					137 776	137 776
Egenkapital 31.12.2018	211 084	-134	83 581	100	-109 922	184 709

Note 9 Aksje- og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Aa HoldCo AS består av 211 083 500 aksjer hver pålydende (hele kroner) kr. 1, totalt kr. 211 083 500 (hele tall).

Eierstruktur pr. 31.12.18	Antall aksjer	Eierandel
Bimi II AS	105 475 000	49,97 %
HitecVision Private Equity IV LP	105 475 000	49,97 %
Egne aksjer	133 500	0,06 %
Sum	211 083 500	100,0 %



Aa HoldCo AS Årsregnskap 2018

Resultatregnskap 2018

Tall i kr. 1000

Note 10 - Fortsatt drift og likviditet

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

I september 2016 ble det inngått en refinansieringsavtale med SR-Bank av all bankgjeld. Som en del av refinansieringen ble deler av kassekreditrammen omgjort til langsiktig gjeld og den midlertidige brofinansieringen på kr 20 mill, som var trukket opp i 2016, ble inkludert i den langsiktige gjelden. I tillegg økte total finansieringsramme med ytterligere kr 18 mill. Totalt sett økte dermed totalt innvilget bankfinansiering med kr 38 mill.

Refinansieringsavtalen som ble inngått i september 2016 hadde utløp og forfall den 31.12.2018. I juni 2018 er denne bankfinansieringen gjennom en ny låneavtale forlenget til 30.06.2020. Konsernets bankgjeld består av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassekredittdelen og den langsiktige gjelden, som er avdragsfri, utløper 30.06.2020 hvorefter lånet forfaller med full ballong. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. I forbindelse med at avtalen ble refinansiert i juni 2018, ble det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. Tilgjengelig likviditet utgjorde kr 35 mill per 31.12.2018 inkl. kr 15 mill fra tilleggs-kreditten. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I forbindelse med ny låneavtale ble det inngått nye lånevilkår knyttet til nivå på egenkapital, arbeidskapital og investeringer:

- Egenkapital > 20 mill
- Arbeidskapital (Omløpsmidler minus Kortsiktig gjeld) > 0
- Investeringer (CAPEX) < 10 mill (12 måneders rullerende)

Konsernet er i brudd med kravet til egenkapital og arbeidskapital per 31.12.2018. Långiver har imidlertid gitt en waiver for begge disse bruddene på tidspunkt for avleggelse av regnskapet. I tillegg bemerkes det at begge brudd er reparert i første kvartal 2019, i henhold til innvilget søknad.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon.. A98

Ledelsen har en tett oppfølging og styring av arbeidskapital og likviditet. Likviditetssituasjonen er markert bedre enn for et halvt år siden og skyldes i all hovedsak økt volum og en bedring i den underliggende inntjeningen. Det er ingenting p.t. som tilsier at likviditetssituasjonen vil vesentlig forverre seg de kommende måneder, men ledelsen har fokus på å økt arbeidskapitalbinding i form av lengre ledetider innenfor på ordre innenfor Subsea segmentet må finansieres av kundene gjennom milepælsbetalinger.

Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført, den vesentlige bedringen i inntjening, økning i ordreserven sammen med den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag og for den videre drift fremover.



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."

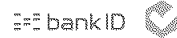
Tom Munkejord

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-1895485

IP: 89.11.xxx.xxx

2019-06-17 14:26:00Z



Atle Sveinung Eide

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1040390

IP: 195.69.xxx.xxx

2019-06-17 15:05:12Z



Penneo Dokumentnøkkel: E7HCA-IESMNV-8YJ3X-IP857-U1V5A-64M1YO

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>