

ÅRSREGNSKAP 2018

Dwellop AS

D//WELLOP

ÅRSBERETNING 2018

Beskrivelse av virksomheten

Dwellop AS utvikler og produserer håndteringsløsninger for brønnintervensjon i olje og gass industrien, definert som IOR technology (Increased Oil Recovery). Dette inkluderer en produktbredde som omfatter løsninger for wireline og kveilerørsoperasjoner, og komplette workover rigger for produksjonsplattformer, oppjekkable plattformer og fartøy. Produktene tilbys globalt til service- og operatør selskap, og til selskap som eier og/eller opererer oppjekkable plattformer og fartøy.

Bedriften er lokalisert på Forus i Sandnes kommune. Det planlegges en fortsatt styrking og videreutvikling av bedriftens produktsortiment. I løpet av 2018 har selskapet utviklet en ny kompakt wireline mast som tillater installasjon av wirelineutstyr i et enkelt løft.

Hunter Group ASA kjøpte 100% av aksjene i Dwellop AS i mai 2017. Overtagelsen var strukturert slik at eierne av Dwellop («Dwellop gründerne») var med videre i form av at de ble aksjonærer i Hunter Group ASA. Den 10. april 2018 ble det flagget en avtale hvor Apollo Asset Limited kjøpte tilnærmet alle Hunter Group ASA aksjene fra Dwellop gründerne. Som ledd i denne transaksjonen ble aksjene i Dwellop AS utdelt til aksjonærene i form av tingsutbytte og det ble deretter gjennomført en rettet emisjon i Dwellop AS mot Dwellop gründerne på 30 MNOK. Dwellop AS ble listet på NOTC listen i juni 2018.

Bedriften ble stevnet for brudd på et patent som Wellpartner AS hadde. Oslo Tingrett avsa dom den 26.oktober 2018 der Dwellop ble frikjent og motparten måtte dekke saksomkostningene. Saken ble ikke anket. Det ble avholdt rettsforhandlinger med ENI AS som følge av at de hadde brutt en leiekontrakt med Dwellop. Bedriften fikk dekket ca 50% av sitt krav, og saken er lukket.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven §3-3a bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede. Prognoser for kontantstrøm 2019 og bedriftens langsiktige strategiske planer for de neste 3 årene understøtter dette, men dette forutsetter at markedet utvikler seg i henhold til selskapets forutsetninger.

Marked

Markedet for selskapets produkter har vært svakt i 2018. Selskapet har hatt en økt fokus på Nordsjø markedet, men samtidig er Midt-Østen et strategisk viktig område. Markedet for workover rigger har vært stille som følge av at oppjekkable plattformer tilbys til svært lave priser. Målsettingen er å oppnå et positivt driftsresultat basert på brønnintervensjons produkter og systemer i påvente av at rigg markedet skal bedre seg.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter var på 50,2 MNOK i 2018 sammenlignet med 80,6 MNOK i 2017. Bedriften fikk i denne perioden et driftsresultat på -37,1 MNOK som inkluderer ekstraordinær nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler på 7,0 MNOK. Finansinntekter var på 0,5 MNOK mens skattekostnad i 2018 er beregnet til -8,5 MNOK. Netto kontantbeholdning pr 31.12.2018 var 20,3 MNOK, en økning på 18,8 MNOK sammenlignet med 1,5 MNOK per utgangen av 2017. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var -10,7 MNOK, men kapitalforhøyelser på totalt 40 MNOK gir positiv kontantstrøm i 2018. Ubenyttet kassakreditt per 31.12.18 er 15 MNOK.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Bedriftens aktivitet avhenger av aktiviteten i den globale olje & gass industrien. Siden oljeprisfallet i 2014 har markedet vært volatil. En økning av olje & gass prisene vil generelt sett påvirke bedriftens aktivitet positivt. Markedet har fortsatt vært svakt i 2018, men en forventer større aktivitet i 2019. Bedriftens ordreinngang i løpet av 2018 har vært betydelig lavere enn forventet, men Aker BP tildelte selskapet en viktig kontrakt for utvikling av brønnintervensjonsløsning på Ula plattformen i desember 2018 til en verdi på 39 MNOK. Dette medfører at en går inn i 2019 med en adskillig bedre ordresreserve enn hva tilfelle var ved inngangen til 2018.

Bedriften er eksponert for endringer i valutakurser da man opererer i et globalt marked. Den direkte finansielle eksponeringen ansees å være lav da selskapet løpende valutaskriver vesentlige kontraktsbeløp i utenlandsk valuta.

Kreditrisiko

Selskapet har ikke hatt tap på kundefordringer. Det er ett uavklart forhold av betydning ved årskiftet, som gjelder en fordring ift levering til Verft i Kina. Gjenstående eksponering er 2,1 MNOK etter at det er gjort en avsetning for mulig fremtidig tap på 3,0 MNOK.

Selskapet er lite eksponert på endringer i rentenivå da langsiktig gjeld er relativt lav.

Likviditetsrisiko

Bedriften er historisk sett finansiert ved operasjonell kontantstrøm samt ved banklån for gjennomføring av større prosjekt. Bedriftens gjeld er lav. I dagens marked vil bedriften kunne erfare en mer krevende likviditet i perioder da nye prosjekter og økt aktivitet krever kapitalbinding. En opplever også til tider forsinket betalinger fra kunder. Likviditetstilførselen og kapitalutvidelsen iløpet av 2018 sørget for at Dwellop har tilfredsstillende likviditet per utgangen av 2018, men markedet krever mer utleie av utstyr enn kjøp, som kan endre finansieringsbehovet til selskapet. Selskapet har videre en ubenyttet ramme på kassekreditten på 15 MNOK.

Miljørapportering

Arbeidsmiljø

Det er ikke registrert kritiske hendelser eller fraværsskader i løpet av perioden. Totalt sykefravær var på 3,0 %. Bedriften har arbeidsmiljøutvalg hvor arbeidsgiver og arbeidstakere er representert. Det er gjennomført månedlige HMS inspeksjoner.

Ytre Miljø

Det er ikke rapportert om akutte utslipp av væsker eller gasser som har medført brudd på forurensningsloven eller annen forurensning av betydning. Bedriften har god kontroll på det som slippes ut via oljeutskiller og analyseresultatene er innenfor grenseverdiene.

Personale, arbeidsmiljø og likestilling

Dwellop fører en personalpolitikk som legger til rette for både personlig og faglig utvikling.

Selskapet hadde 34 ansatte og 3 innleide konsulenter ved utgangen av året. 4 ansatte har sluttet i løpet av året og 4 nye er ansatt.

Bedriftens virksomhet er teknisk faglig rettet. Dwellop har som mål å få en god balanse mellom kjønnene. Ved utgangen av året var 9 av 34 ansatte kvinner.

Diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering.

Forsknings og utviklingsaktiviteter

Selskapet har i de senere år investert betydelige ressurser i å frembringe nye produkter og systemer. Det har også vært investert ressurser på konseptutvikling og design for våre work-over rig, noe som gjør selskapet rustet til å gjennomføre slik prosjekter fremover.

Redegjørelse for selskapets utsikter

Basert på bedring i ordresreserve, tilpasning av kapasitet og gjennomførte effektiviseringstiltak forventer styret at 2019 blir et krevende, men tilfredsstillende år. Det vil bli lagt spesiell vekt på å aktiv tilstedeværelse i markedet, god planlegging og prosjekt gjennomføring i løpet av 2019.

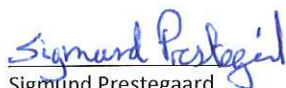
Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet til selskapet:

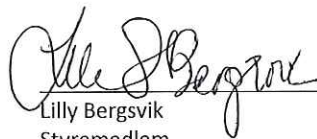
Avsatt til annen egenkapital -28,1 MNOK

Sum overføringer -28,1 MNOK

Sandnes, 26.03.2019



Sigmund Prestegaard
Styreleder



Lilly Bergsvik
Styremedlem



Helge Hustoft
Daglig leder

Resultatregnskap

Dwellop AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2018	2017
Salgsinntekt	13	50 483 854	80 627 427
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	2	-325 992	0
Sum driftsinntekter		50 157 862	80 627 427
Varekostnad		23 634 304	43 699 067
Lønnskostnad	14	34 466 742	30 698 454
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	7 060 831	7 260 277
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	7 040 910	0
Annen driftskostnad		15 028 489	17 306 522
Sum driftskostnader		87 231 276	98 964 320
Driftsresultat		-37 073 414	-18 336 893
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	15	4 028	59 414
Annen finansinntekt	15	1 162 618	2 795 557
Annen rentekostnad	15	612 356	781 738
Annen finanskostnad	15	19 028	4 330 200
Resultat av finansposter		535 262	-2 256 968
Ordinært resultat før skattekostnad		-36 538 152	-20 593 861
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-8 450 358	-7 468 872
Ordinært resultat		-28 087 794	-13 124 989
Årsresultat		-28 087 794	-13 124 989
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		0	14 272 607
Avsatt til annen egenkapital		-28 087 794	-27 397 596
Sum overføringer		-28 087 794	-13 124 989

Balanse

Dwellop AS

Eiendeler	Note	2018	2017
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	25 807 604	17 830 496
Konsesjoner, patenter o.l.	1	0	1 602 985
Utsatt skattefordel	12	5 721 179	0
Goodwill	1	0	-5 010 264
Sum immaterielle eiendeler		<u>31 528 783</u>	<u>14 423 217</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	2	15 000 000	27 759 047
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	62 500	125 000
Sum varige driftsmidler		<u>15 062 500</u>	<u>27 884 047</u>
Sum anleggsmidler		<u>46 591 283</u>	<u>42 307 264</u>
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning	3	7 897 018	20 367 612
Fordringer			
Kundefordringer	5	13 729 440	21 072 704
Andre kortsiktige fordringer		6 245 485	4 809 678
Sum fordringer		<u>19 974 925</u>	<u>25 882 382</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	20 332 991	1 543 287
Sum omløpsmidler		<u>48 204 934</u>	<u>47 793 280</u>
Sum eiendeler		<u>94 796 217</u>	<u>90 100 544</u>

Balanse

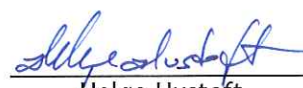
Dwellop AS

Egenkapital og gjeld	Note	2018	2017
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		7 012 500	4 920 000
Overkurs		56 683 250	0
Annen innskutt egenkapital		23 385 350	23 385 350
Sum innskutt egenkapital		87 081 100	28 305 350
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-19 887 966	8 417 777
Sum opptjent egenkapital		-19 887 966	8 417 777
Sum egenkapital	9, 10	67 193 134	36 723 127
Gjeld			
Utsatt skatt		0	2 729 179
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	8 100 000	11 700 000
Sum annen langsiktig gjeld		8 100 000	11 700 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 600 000	4 569 891
Leverandørgjeld		5 150 216	6 578 150
Skyldig offentlige avgifter		2 075 407	2 229 097
Kortsiktig konserngjeld	6	0	18 779 746
Annen kortsiktig gjeld	5	8 677 461	6 791 354
Sum kortsiktig gjeld		19 503 084	38 948 238
Sum gjeld		27 603 084	53 377 417
Sum egenkapital og gjeld		94 796 218	90 100 544

Sandnes, 26.03.2019
Styret i Dwellop AS


Sigmund Prestegård
Styreleder


Lilly Skartveit Bergsvik
Styremedlem


Helge Hustoft
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Dwellop AS

	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-36 538 152	-20 593 861
-Periodens betalte skatt	0	0
+Resultatført tap ved salg av anleggsmiddel	325 992	0
+Ordinære avskrivninger/ nedskrivninger	14 101 741	7 260 277
+/-Endring i varelager	5 225 207	-16 364 608
+/-Endring i kundefordringer	7 343 264	21 047 662
+/-Endring i leverandørgjeld	-1 427 934	-13 779 187
+/-Endring i andre kortsiktige poster	296 601	-820 087
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10 673 281	-23 249 804
 Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
+/- Kjøp og Salg av egne aksjer		75 000
-Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-7 495 186	-3 771 733
+Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 750 000	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 745 186	-3 696 733
 Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		18 000 000
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-3 600 000	-11 025 000
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	-2 700 000
+ Kapitalforhøyelse	39 778 055	0
+/-Netto endring i kassekreditt	-969 891	918 281
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	35 208 164	5 193 281
 = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	18 789 697	-21 753 256
+Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	1 543 295	23 296 550
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	20 332 991	1 543 295

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Salg av varer inntektsføres når risiko og kontroll i all hovedsak er overført kjøperen. Med risiko menes eiendelens gevinst og tapspotensiale mens kontroll defineres som beslutnings og råderett. Erfaringstall anvendes for å estimere og regnskapsføre avsetninger for kvantumsrabatter og retur på salgstidspunktet. Salg av tjenester inntektsføres etter hvert som de er levert. Leieinntekter inntektsføres lineært over leieperioden og bokføres som reduksjon i leiekostnad.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen.

Renter knyttet til tilvirkning av anleggsmidler kostnadsføres.

Immaterielle eiendeler

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell. Utgifter til leie av øvrige driftsmidler kostnadsføres som operasjonell. Forskuddsbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad, og fordeles over leieperioden.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på 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, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-prinsippet) og virkelig verdi. For råvarer brukes gjenanskaffelseskost som tilnærming til virkelig verdi. For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønn, og andre direkte og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Virkelig verdi er estimert salgspris fratrukket utgifter til ferdigstilling og salg. Bare variable utgifter anses nødvendige for å selge ferdige varer, mens også faste tilvirkningskostnader inkluderes som nødvendige for varer som ikke er ferdig tilvirket.

Anleggskontrakter

Arbeid under utførelse knyttet til fastpriskontrakter med lang tilvirkningstid vurderes etter løpende avregnings metode hvor inntektsføring skjer i takt med fremdriften av prosjektet. Fullføringsgraden beregnes som påløpte timer i prosent av forventet timeforbruk. Totalkostnaden revurderes løpende. Når kontraktens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. For prosjekter som antas å gi tap, kostnadsføres hele det beregnede tapet umiddelbart.

Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som salgsinntekter og varekostnad.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Garantiarbeider/reklamasjoner

Selskapet setter av midler til å dekke eventuelle framtidige garantireparasjoner. Estimater beregnes med utgangspunkt i historiske tall for garantireparasjoner. Beløpet balanseføres under annen kortsiktig gjeld.

Pensjoner

Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskap. Selskapet har innskuddsbasert pensjonsplan.

Skatt

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

Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skattefordel som kan balanseføres og utsatt skatt er oppført netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Skattefunn

Tilskudd mottatt gjennom Skattefunn-ordningen føres mot utviklingsprosjektet, og mot betalbar/endring utsatt skatt. I de tilfeller hvor man har ikke har balanseført utviklingsprosjekt, så vil Skattefunn føres som en kostnadsreduksjon.

Note 1 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	FoU	Patenter	Badwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	28 570 827	7 398 408	-23 117 661	12 851 574
Tilgang	15 956 202	0	0	15 956 202
Avgang	2 083 747	123 301	-385 416	1 821 632
Anskaffelseskost 31.12.	42 443 282	7 275 107	-22 732 245	26 986 144
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-16 635 627	-7 275 107	22 732 245	-1 178 489
Balanseført verdi 31.12.	25 807 604	0	0	25 807 604
Årets avskrivninger	5 895 297	1 479 684	-5 010 264	2 364 717
Årets nedskrivninger	2 083 747	123 301		2 207 048
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Selskapet foretok i 2014 et management buyout fra Rolls Royce. Bokført Badwill og selskapets FoU, konsesjoner og patenter knytter seg til dette oppkjøpet enten direkte eller som etterfølgende prosjekt i form av tilganger på utviklingsprosjektet.

Selskapet har foretatt en nedskrivingsvurdering pr 31.12.18. Det er foretatt nedskrivninger med totalt 2,2 MNOK knyttet til de immaterielle eiendelene. Dette relaterer seg til eiendeler som man ikke forventer vil generere fremtidige inntekter. På de gjenværende immaterielle eiendelene pr 31.12.18, så overgår forventet samlet inntjening fra pågående forskning- og utviklingsprosjekter de balanseførte verdiene.

Note 2 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre,	Sum
		inventar o.a. Utstyr	
Anskaffelseskost 01.01.	34 943 733	125 000	35 068 733
Tilgang	0	0	0
Avgang	8 125 434	0	8 125 434
Anskaffelseskost 31.12.	26 818 299	125 000	26 943 299
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	11 818 299	62 500	11 880 799
Balanseført verdi 31.12.	15 000 000	62 500	15 062 500
Årets avskrivninger	4 633 613	62 500	4 696 113
Årets nedskrivning	4 833 862		4 833 862
Forventet økonomisk levetid	3 - 10 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Selskapet har i 2018 solgt et driftsmiddel som medførte et tap på 325 992 NOK.

På hver balansedag vurderer selskapet om eiendelene eiet av selskapet er utsatt for verdiforringelser. Dersom det foreligger indikasjoner på verdiforringelse, foretar selskapet en nedskrivingsvurdering. Hvor man vurderer den høyeste av bruksverdiregning og salgsverdi opp mot bokførte verdier.

Selskapet har i 2018 foretatt nedskrivninger med totalt 4,8 MNOK knyttet til varige driftsmidler.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

<i>Leieobjekt</i>	<i>Varighet</i>	<i>Årlig snittleie</i>
Koppholen 25	31.12.2022	5 095 697
Sum		5 095 697

Note 3 Varer

	2018	2017
Lager	3 535 037	3 075 404
Varer under tilvirkning	4 361 931	17 292 208
Sum	7 897 018	20 367 612
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	7 897 018	20 367 612
Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	7 309 827	20 009 655
Ukuransnedskrivning	587 191	357 957

Note 4 Anleggskontrakter

Balanseførte verdier vedrørende prosjekter

	2018	2017
<i>Inkludert i kundefordringer</i>		
Opptjent ikke fakturert produksjon	557 000	978 000
Tilbakeholdte betalinger i.h.t. kontrakt	0	0

Inkludert i kortsiktig gjeld

Påløpte kostnader	1 551 000	635 000
-------------------	-----------	---------

Resultatposter vedrørende prosjekter

	2018	2017
<i>Resultat på prosjekter under utførelse</i>		
Resultatførte totale inntekter	4 437 000	978 000
Estimert kontraktsfortjeneste opptjent pr 31.12	1 106 000	343 000

Tapsprosjekter under utførelse

Gjenværende produksjon	0	0
------------------------	---	---

Note 5 Fordringer og gjeld

Kundefordringer	2018	2017
Kundefordringer til pålydende	16 729 440	22 572 704
Avsetning til tap på kundefordringer	-3 000 000	-1 500 000
Kundefordringer i balansen	13 729 440	21 072 704

Fordringer med forfall senere enn ett år	2018	2017
Andre langsiktige fordringer (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Annen langsiktig gjeld (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

	2018	2 017
Kassekreditt	0	918 281
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	3 600 000	3 600 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 100 000	11 700 000
Gjeld sikret ved pant	11 700 000	16 218 281

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

Varige driftsmidler	15 062 500	27 759 047
Varer	7 897 018	20 367 612
Kundefordringer	13 729 440	21 072 704
Sum	36 688 958	69 199 363

Eiendelene er i tillegg stillet som sikkerhet for :

Ubenyttet kassekreditt	15 000 000	14 081 719
Garantiavsetning	332 795	521 455
Sum	15 332 795	14 603 174

Ramme på kassekreditten er MNOK 15. Det knytter seg betingelser til kassekreditten. Selskapet oppfyller pr 31.12 disse betingelsene.

Selskapet fikk i januar 2019 en forlengelse av løpetiden for gjelden til kredittinstitusjoner og nytt forfall er november 2020 med samme kvartalmessige fradrag. Det knytter seg betingelser til denne nedbetalingskreditten.

Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Øvrig langsiktig gjeld		Kortsiktig gjeld	
	2018	2017	2018	2017
Foretak i samme konsern	0	0	0	18 779 746
Sum	0	0	0	18 779 746

Note 7 Valutaterminkontrakter

	2018	2017
Verdisikring USD - verdi oppgitt i NOK	0	2 872 710
Sum sikret beløp	0	2 872 710
	Urealisert	Urealisert
Virkelig verdi verdisikring USD - verdi oppgitt i NOK	tap	tap
Sum virkelig verdi	0	23 792

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er beregnet av konsernets bankforbindelse, og utgjør den diskonterte forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen pr. 31.12 for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid. Samtlige terminkontrakter utløp i 2018.

Note 8 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2018	2017
Skattetrekkmidler	1 378 468	1 537 683
Trekkrettigheter	2018	2017
Ubenyttet kassekreditt	15 000 000	14 081 719

Note 9 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	4 920 000	0	23 385 350	8 417 777	36 723 127
Årets resultat	0	0	0	-28 087 794	-28 087 794
Emisjonskostnader	0	0	0	-217 949	-217 949
Kapitalforhøyelse	80 000	9 920 000	0	0	10 000 000
Kapitalforhøyelse: Rettet emisjon	1 912 500	28 083 504	0	0	29 996 004
Gjeldskonvertering	100 000	18 679 746	0	0	18 779 746
Egenkapital 31.12.	7 012 500	56 683 250	23 385 350	-19 887 966	67 193 134

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 7 012 500 består av 283 467 392 aksjer á kr. 0,0247.

Oversikt over de (20) største aksjonærene 31.12.

	Antall	Eierandel
APOLLO ASSET LIMITED	50 370 243	17,8 %
DYNAMO MANAGEMENT AS	35 708 379	12,6 %
SONGA TRADING INC	22 418 001	7,9 %
SUNDT AS	15 218 000	5,4 %
LINGTECH AS	12 470 759	4,4 %
INITI AS	12 132 145	4,3 %
RESONANS INVEST AS	11 891 722	4,2 %
GEM INVEST AS	10 555 325	3,7 %
GEB HOLDING AS	10 397 715	3,7 %
INNOVATIO AS	7 827 051	2,8 %
SILVERCOIN INDUSTRIES AS	7 031 542	2,5 %
HUNDVAAG HOLDING AS	6 682 279	2,4 %
SWAP INVEST AS	6 522 000	2,3 %
MIDDELBOG INVEST AS	5 159 330	1,8 %
TIGERSTADEN AS	4 699 243	1,7 %
ALICERCE FORVALTNING AS	4 000 000	1,4 %
ARGENTUM FONDSINVESTERINGER AS	3 292 315	1,2 %
DNB Luxembourg S.A.	2 826 090	1,0 %
RØDESEIKE	2 411 266	0,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	1 996 500	0,7 %
Andre	49 857 488	17,6 %
Totalt antall aksjer	283 467 392	100 %

Note 11 Pensjoner

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 12 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2018	2017
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	6 664 005	14 256 572
Tilvirkningskontrakter	1 106 311	343 000
Varebeholdning	-587 191	-357 957
Fordringer	-3 000 000	-1 500 000
Andre midlertidige forskjeller	-332 795	-875 621
	0	0
Netto midlertidige forskjeller	3 850 330	11 865 994
Underskudd til fremføring	-29 855 689	0
Grunnlag for utsatt skatt	-26 005 359	11 865 994
Utsatt skatt	-5 721 179	2 729 179
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt i balansen	-5 721 179	2 729 179

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel er balanseført basert på forventning om at framtidige skattepliktige overskudd vil være tilstrekkelige til å utnytte skattefordelen.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-36 538 152	-20 593 861
Permanente forskjeller	-1 333 200	-1 668 453
Grunnlag for årets skattekostnad	-37 871 352	-22 262 314
Endring i midlertidige resultatforskjeller	8 015 664	41 513 917
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-471 857
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-29 855 688	18 779 746
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	-18 779 746
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-29 855 688	0

Fordeling av skattekostnaden	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat	0	4 507 139
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	4 507 139
Endring i utsatt skatt/skattefordel med gammel sats	-8 710 411	-9 968 755
Korrigerings utsatt skatt		-1 888 596
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	260 054	-118 660
Skattekostnad	-8 450 358	-7 468 872

Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-36 538 152	-20 593 861
Beregnet skattekostnad	-8 403 775	-4 942 527
Skattekostnad i resultatregnskapet	-8 450 358	-7 468 872
Differanse	-46 583	-2 526 345

Differansen består av følgende:

Skatt av permanente forskjeller	-306 636	-400 429
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	260 054	-118 660
Andre forskjeller		-2 007 257
Sum forklart differanse	-46 583	-2 526 345

Betalbar skatt i balansen	2018	2017
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	4 507 139
Skattevirkning av konsernbidrag	0	-4 507 139
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 13 Driftsinntekter

	2018	2017
Salgsinntekter	50 483 854	80 627 427
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-325 992	0
Sum	50 157 862	80 627 427

Fordeling på virksomhetsområder	2018	2017
Well Intervention System (WIS)	33 622 232	56 051 359
Work-over Rigs (WOR)	225 771	11 816 161
After Sales	16 309 859	12 759 908
Sum	50 157 862	80 627 428

Leieinntekt ført som reduskjon i leiekostnad 262 013

Geografisk fordeling	2018	2017
Norge	19 067 645	22 778 384
USA	16 660 316	19 463 049
Asia	1 479 040	4 929 329
Midtøsten	3 531 770	30 329 130
Andre land	9 419 090	3 127 535
Sum	50 157 862	80 627 428

Note 14 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	26 727 513	25 533 744
Arbeidsgiveravgift	4 193 639	4 240 097
Pensjonskostnader	2 244 712	2 029 494
Andre ytelser	1 300 878	-1 104 882
Sum	34 466 742	30 698 454

Selskapet har sysselsatt 34 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1 300 531	442 708
Pensjonsutgifter	90 167	0
Annen godtgjørelse	74 568	0

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Det er heller ikke avtaler om bonus, etterlønn eller opsjoner.

OTP

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor		2018	2017
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	PWC	45 000	275 280
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	EY	232 345	54 000
Andre attestasjonstjenester		0	5 000
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)		0	-
Annen bistand (må spesifiseres)		0	-
Sum godtgjørelse til revisor		277 345	334 280

Note 15 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2018	2017
Annen renteinntekt	4 028	59 414
Annen finansinntekt	1 162 618	2 795 557
Sum finansinntekter	1 166 646	2 854 971

Finanskostnader	2018	2017
Annen rentekostnad	612 356	781 738
Annen finanskostnad	19 028	4 330 200
Sum finanskostnader	631 384	5 111 938

Note 16 Betingede utfall

Dwellop AS mottok den 23. juni 2017 varsel fra Oslo Tingrett om at Wellpartner AS hadde tatt ut søksmål mot selskapet. Bedriften ble stevnet for brudd på et patent som Wellpartner AS hadde. Oslo Tingrett avsa dom den 26. oktober 2018 der Dwellop ble frikjent og motparten måtte dekke saksomkostningene. Saken ble ikke anket.

Dwellop AS mottok den 4. oktober 2017 varsel om oppsigelse av avtalen selskapet hadde med ENI vedrørende utleie av Compensated Lifting Frame. Det ble inngått rettsforlik med ENI AS i september 2018 og Dwellop fikk dekket ca. 50% av sitt krav, og saken er lukket.

Note 17 Hendelser etter balansedagen

Selskapet fikk i januar 2019 en forlengelse av løpetiden for gjelden til kredittinstitusjoner. Lånet forlenges til november 2020 med samme kvartalmessige fradrag som i dag. Det knytter seg betingelser til denne nedbetalingskreditten.

Til generalforsamlingen i Dwellop AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Dwellop AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 26. mars 2019

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Z. Nessler', written over a light blue horizontal line.

Henrik Z. Nessler
Statsautorisert revisor