

ÅRSREGNSKAP 2020

Dwellop AS

D//WELLOP

ÅRSBERETNING 2020

Beskrivelse av virksomheten

Dwellop AS utvikler og produserer håndteringsløsninger for brønnintervensjon i olje og gass industrien, som dekker hele livsløpet for brønner, inkludert ferdigstilling, vedlikehold, økt utvinning og endelig plugging (P&A). Dette inkluderer en produktbredde som omfatter løsninger for wireline og kveilerørsoperasjoner, og komplette workover rigger for produksjonsplattformer, oppjekkbare plattformer og fartøy. Produktene tilbys globalt til service- og operatør selskap, og til selskap som eier og/eller opererer oppjekkbare plattformer og fartøy. Bedriften er lokalisert på Forus i Sandnes kommune.

Selskapet har utviklet en ny kompakt wireline mast for bruk offshore. Operatør selskap har erfart at den nye masten installeres mye raskere enn de tradisjonelle mastene og har gitt store effektivitets- og HMS gevinster for kunden. Dwellop vant Icota Innovation Award i 2019 for denne nyvinningen. Mast nr 2 er bygget i 2020 og levert til Altus Intervention i begynnelsen av 2021 og skal i operasjon for Equinor på Johan Sverdup fra 2. kvartal 2021. Markedet etterspør i økende grad leieløsninger noe selskapet har tatt konsekvensene ved etablering av et eget deleid datterselskap Robust Rental AS. De to nye wireline mastene samt to tension rammer er overført datterselskap som tingsinnskudd i 1. kvartal 2021. Videre så har man i april 2021 signert en aksjonæravtale med Ekko Rental AS som ved et kapitalinnskudd (i Robust Rental) på 6 MNOK har fått 34% eierandel i Robust Rental AS. Ved å ha fått eksterne investorer inn i dette selskapet og kapitalisert opp selskapet så vurderer en det slik at en kan utnytte mulighetene i markedet bedre.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven §3-3a bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede. Dette baseres på gjeldende prognose, og Styret påpeker at det foreligger usikkerhet knyttet til forutsetningene og at Styret ikke kan gi garanti for disse forutsetningene. Basert på foreliggende prognose for driften og vilkår med selskapets bankforbindelse så forventer selskapet å være i henhold til vilkår i låneavtalen gjennom 2021. Utbruddet av C-19 og redusert oljepris medførte stor nedgang i ordreinngang i 2020 og dermed redusert omsetning i 2. halvår 2020. Selskapet iverksatte kostnadsreducerende tiltak som medførte at selskapet leverte driftsresultat før avskrivninger på -0,8 MNOK. Selskapet fikk innvilget støtte fra kompensasjonsordningen for å dekke en andel av de faste kostnader som følge av omsetningsfallet. Inngangen til 2021 er krevende med lav omsetning, men en ser nå en bedring i markedet. Basert på foreliggende forventninger av omsetning og driftsresultat så viser kontantstrøm prognoser for 2021 at bedriften har tilstrekkelig likviditet til å sikre fortsatt drift.

Marked

Markedet for selskapets produkter var bedre i 2019 sammenlignet med 2020, og selskapet hadde god ordreinngang på standard produkter høsten 2019 som gir forutsigbarhet på marginer og omsetning. Men, markedet opplevde en drastisk nedgang i 2. kvartal 2020 som følge av C-19, og det var veldig lav ordreinngang for selskapet i resterende del av året. Noen igangsatte prosjekter ble kansellert og aktiviteten ble dermed redusert tilsvarende. Ordresituasjon og omsetning fremover er fremdeles usikker som følge av C-19 og oljepris-utvikling, men en ser nå en bedring. Selskapet har fortsatt fokus på Nordsjø markedet, men samtidig er Midt-Østen blitt et strategisk viktig område. Markedet for workover rigger har vært lav som resultat av at oppjekkbare plattformer tilbys til svært lave priser.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter var på 72,9 MNOK i 2020 sammenlignet med 125,7 MNOK i 2019. Bedriften fikk i denne perioden et driftsresultat på -11,9 MNOK som inkluderer avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler på 6,3 MNOK samt en nedskrivning av driftsmiddel på 4,8 MNOK slik at driftsresultat før avskrivninger var -0,8 MNOK. Finanskostnader var på 1,6 MNOK mens skattekostnad i 2020 er beregnet til 0 MNOK. Netto kontantbeholdning pr 31.12.2020 var 11,3 MNOK sammenlignet med 1,3 MNOK per utgangen av 2019, og det var ikke trekk på kassekredittrammen per 31.12.20. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 29,5 MNOK, hovedsakelig som følge av redusert binding i arbeidskapital på 32,0 MNOK. Kontantstrøm totalt sett for selskapet var 10,0 MNOK i 2020.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Bedriftens aktivitet avhenger av etterspørselen fra den globale olje & gass industrien. Siden oljeprisfallet i 2014 har markedet vært volatilt. Markedet bedret seg betydelig i 2019 sammenlignet med 2018 for selskapet. Bedriftens ordreinngang i løpet av 2019 var betydelig høyere enn foregående år, hvilket medførte at en gikk inn i 2020 med god ordresreserve. Trenden fortsatte i 1. kvartal 2020 noe som ga grobunn for sunn drift i 2020, men utbruddet av C-19 medførte en drastisk endring i markedet. Selskapets aktivitet ble dermed kraftig redusert i løpet av året og en måtte gjøre en serie tiltak for å tilpasse kostnadsbasen til dette. Bedriften er fremdeles eksponert for svingende aktivitetsnivå, men en ser nå en svak bedring i markedet.

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

Kredittrisiko

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 lav.

Likviditetsrisiko

Bedriften er historisk sett finansiert ved operasjonell kontantstrøm samt ved banklån for gjennomføring av større prosjekt. Bedriftens gjeld er lav. Redusert aktivitet i løpet av 2020 har resultert i at binding av arbeidskapitalen er redusert, og dermed bidratt til en økning i kontantstrømmen på 32,0 MNOK i løpet av 2020. Dette medførte at likviditets situasjonen stabiliserte seg i løpet av 2. kvartal 2020 etter perioder med krevende likviditetssituasjon i 2019. Likviditetsutvikling i 2021 er avhengig at en oppnår omsetning og lønnsomhet iht forventninger. Selskapet hadde en ubenyttet ramme på kassekreditten på 15 MNOK per 31.12.20. Rammen er per mars 2021 redusert til 10 MNOK da den hadde vært ubenyttet over lengre periode. Selskapet har i tillegg en ramme for leverandørfinansiering (Trade Finance) på 10 MNOK hvorav 1,7 MNOK var trukket per 31.12.20.

Dwellop AS mottok den 3. april 2020 prosessvarsel fra GMC Maritime AS etter tvisteloven § 5-2. Dwellop aksepterte ikke kravet. Det er i januar 2021 inngått et forlik mellom partene i denne saken, og forholdet er innarbeidet i regnskapet.

Miljørapportering

Arbeidsmiljø

Det er ikke registrert kritiske hendelser eller fraværsskader i løpet av perioden. Totalt sykefravær var på 1,9 %. Bedriften har arbeidsmiljøutvalg hvor arbeidsgiver og arbeidstakere er representert, men dette er i en overgangsperiode erstattet av et HMS utvalg. Det er gjennomført regelmessige 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 personlig og faglig utvikling.

Selskapet hadde 27 ansatte og 2 innleide konsulenter ved utgangen av året. 8 ansatte har sluttet i løpet av året og 4 nye er ansatt. Bedriftens virksomhet er teknisk rettet. Dwellop har som mål å få en god balanse mellom kjønnene. Ved utgangen av året var 7 ansatte kvinner.

Diskriminering

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

Forsknings og utviklingsaktiviteter

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

Redegjørelse for selskapets utsikter

Basert på utviklingen i markedet og usikker ordreinngang fremover, så forventer styret at også 2021 blir et krevende år, men at en vil se en bedring utover året. Det vil bli lagt spesiell vekt på kostnadsbesparende tiltak for å sikre positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) og dermed positiv operasjonell kontantstrøm som sikrer fortsatt drift. Generelt sett foreligger det betydelig usikkerhet i bransjen. Styret vil på ethvert tidspunkt forholde seg til dette og umiddelbart iverksette tiltak som kan bedre selskapets posisjon.

Resultatdisponering

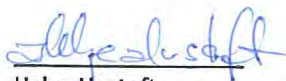
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet til selskapet:

<u>Avsatt til annen egenkapital</u>	- 13,6 MNOK
<u>Sum overføringer</u>	- 13,6 MNOK

Sandnes, 8. juni 2021.



Børge Richard Kolstad
Styreleder



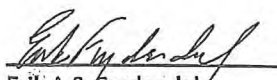
Helge Hustoft
Daglig leder



Sigmund Prestegaard
Styremedlem



Lilly Skartveit Bergsvik
Styremedlem



Erik A.S. Frydendal
Styremedlem

Resultatregnskap

Dwellop AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt	12	69 499 094	125 712 489
Annen driftsinntekt	12	3 385 665	0
Sum driftsinntekter		<u>72 884 759</u>	<u>125 712 489</u>
Varekostnad		40 417 692	80 190 506
Lønnskostnad	13	21 181 170	33 977 210
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	6 325 845	7 304 184
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	4 775 000	0
Annen driftskostnad		12 132 840	13 238 540
Sum driftskostnader		<u>84 832 547</u>	<u>134 710 439</u>
Driftsresultat		<u>-11 947 788</u>	<u>-8 997 950</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	14	5 789	4 148
Annen finansinntekt	14	7 266	49 565
Annen rentekostnad	14	1 014 247	405 989
Annen finanskostnad	14	640 919	1 028 938
Resultat av finansposter		<u>-1 642 111</u>	<u>-1 381 214</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-13 589 899</u>	<u>-10 379 164</u>
Ordinært resultat		<u>-13 589 899</u>	<u>-10 379 164</u>
Årsresultat		<u>-13 589 899</u>	<u>-10 379 164</u>
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		13 589 899	10 379 164
Sum overføringer		<u>-13 589 899</u>	<u>-10 379 164</u>

Balanse

Dwellop AS


Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	12 671 757	16 698 195
Utsatt skattefordel	11	5 721 179	5 721 179
Sum immaterielle eiendeler		<u>18 392 936</u>	<u>22 419 374</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	2	7 350 000	13 500 000
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	21 594 300	7 506 716
Sum varige driftsmidler		<u>28 944 300</u>	<u>21 006 716</u>
Sum anleggsmidler		<u>47 337 236</u>	<u>43 426 090</u>
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning			
	3	9 203 643	9 660 163
Fordringer			
Kundefordringer	5	6 914 580	28 917 104
Andre kortsiktige fordringer		4 827 773	26 023 040
Sum fordringer		<u>11 742 353</u>	<u>54 940 144</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	11 273 698	1 280 495
Sum omløpsmidler		<u>32 219 694</u>	<u>65 880 802</u>
Sum eiendeler		<u>79 556 930</u>	<u>109 306 892</u>

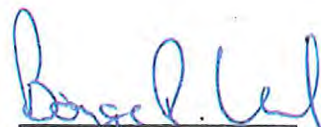
Balanse Dwellop AS


	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		7 012 500	7 012 500
Overkurs		12 826 221	56 683 250
Annen innskutt egenkapital		23 385 350	23 385 350
Sum innskutt egenkapital		<u>43 224 071</u>	<u>87 081 100</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	-30 267 130
Sum opptjent egenkapital		<u>0</u>	<u>-30 267 130</u>
Sum egenkapital	8, 9	<u>43 224 071</u>	<u>56 813 970</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	18 142 655	11 922 625
Sum annen langsiktig gjeld		<u>18 142 655</u>	<u>11 922 625</u>
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	3 919 375	13 847 292
Leverandørgjeld		4 768 723	16 255 091
Skyldig offentlige avgifter		1 580 666	1 705 009
Annen kortsiktig gjeld	5	7 921 436	8 762 904
Sum kortsiktig gjeld		<u>18 190 200</u>	<u>40 570 297</u>
Sum gjeld		<u>36 332 855</u>	<u>52 492 922</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>79 556 930</u>	<u>109 306 896</u>

Sandnes, 08.06.2021
Styret i Dwellop AS


Lilly Skartveit Bergsvik
Styremedlem


Helge Hustoft
Daglig leder


Børge Richard Kolstad
Styreleder


Erik Andreas Skaurum Frydendal
Styremedlem


Sigmund Prestegård
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

Dwellop AS

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-13,589,899	-10,379,164
-Periodens betalte skatt	0	0
+Resultatført tap ved salg av anleggsmiddel	0	0
+Ordinære avskrivninger/ nedskrivninger	11,100,845	7,304,184
+/-Endring i varelager	456,520	-1,757,145
+/-Endring i kundefordringer	22,002,524	-15,187,664
+/-Endring i leverandørgjeld	-11,486,368	11,104,875
+/-Endring i andre kortsiktige poster	20,998,458	-19,465,508
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>29,482,080</u>	<u>-28,380,422</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
+/- Kjøp og Salg av egne aksjer	0	0
-Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-15,780,990	-4,741,991
+Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-15,780,990</u>	<u>-4,741,991</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Netto Inn/utbetalinger av gjeld fra/til finansieringsinstitusjoner	-3,707,887	14,069,917
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-3,707,887</u>	<u>14,069,917</u>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	9,993,203	-19,052,496
+Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	1,280,495	20,332,991
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	<u>11,273,698</u>	<u>1,280,495</u>

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.	38,723,830	7,275,107	-22,732,245	23,266,692
Tilgang	147,941	0	0	147,941
Avgang		0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	38,871,771	7,275,107	-22,732,245	23,414,633
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	26,200,015	7,275,107	-22,732,245	10,742,877
Balanseført verdi 31.12.	12,671,757	0	0	12,671,757
Årets avskrivninger	4,174,380	0	0	4,174,380
Årets nedskrivninger		0	0	0
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.

Pr 31.12.20, så forventes fremtidig samlet inntjening fra pågående forsknings- og utviklingsprosjekter å å overgå de balanseførte verdiene. Fremtidig inntjening er forbundet med estimeringsusikkerhet. Dersom selskapet ikke treffer på sine prognoser, så vil dette medføre fremtidige nedskrivninger.

Note 2 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. Utstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	26,818,299	7,983,443	26,943,299
Tilgang		17,433,235	17,433,235
Skattefunn/innovasjon Norge støtte		-2,569,186	
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	26,818,299	22,847,492	49,665,791
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 31.12.	19,468,299	1,253,192	20,721,491
Balanseført verdi 31.12.	7,350,000	21,594,300	28,944,300
Årets avskrivninger	1,375,000	776,465	2,151,465
Årets nedskrivning	4,775,000		4,775,000
Forventet økonomisk levetid	3 - 10 år	3 - 10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

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 bruksverdieregning og salgsverdi opp mot bokførte verdier. Det er i 2020 foretatt en nedskrivning av et driftsmiddel basert på en verdivurdering av denne, i forbindelse med overføring av utstyr til datterselskap som har funnet sted i 2021.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

<i>Leieobjekt</i>	<i>Varighet</i>	<i>Årlig snittleie</i>
Koppholen 25	31/12/2022	5,690,370
Sum		5,690,370

Note 3 Varer

	2020	2019
Lager	4,424,712	4,597,082
Varer under tilvirkning	4,778,931	5,063,081
Sum	9,203,643	9,660,213

Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	9,806,636	9,660,163
Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	9,203,643	9,072,972
Ukuransnedskrivning	602,993	587,191

Note 4 Anleggskontrakter

Balanseførte verdier vedrørende prosjekter	2020	2019
---	-------------	-------------

Inkludert i andre kortsiktige fordringer

Opptjent ikke fakturert produksjon	2,419,000	19,315,000
Tilbakeholdte betalinger i.h.t. kontrakt	0	0

Inkludert i kortsiktig gjeld

Påløpte kostnader	833,052	2,470,000
-------------------	---------	-----------

Resultatposter vedrørende prosjekter	2020	2019
---	-------------	-------------

Resultat på prosjekter under utførelse

Resultatførte totale inntekter	2,528,000	26,821,346
Estimert kontraktsfortjeneste opptjent pr 31.12	1,034,000	9,366,780

Tapsprosjekter under utførelse

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

Note 5 Fordringer og gjeld

Kundefordringer	2020	2019
------------------------	-------------	-------------

Kundefordringer til pålydende og opptjent ikke fakturert inntekt	9,914,580	31,917,104
Avsetning til tap på kundefordringer	-3,000,000	-3,000,000
Kundefordringer i balansen	6,914,580	28,917,104

Fordringer med forfall senere enn ett år	2020	2019
---	-------------	-------------

Andre langsiktige fordringer (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Annen langsiktig gjeld (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

	2020	2,019
Kassekreditt	0	10,239,199
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	3,919,375	3,608,094
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,142,655	11,922,625
Gjeld sikret ved pant	22,062,030	25,769,917

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

Varige driftsmidler	28,944,300	21,006,716
Varer	9,203,643	9,660,163
Kundefordringer	6,914,580	28,917,104
Sum	45,062,523	59,583,983

Eiendelene er i tillegg stillet som sikkerhet for :

Ubenyttet kassekreditt	15,000,000	4,760,801
Garantiavsetning	661,903	541,450
Sum	15,661,903	5,302,251

Limit på kassekreditten er MNOK 15 pr 31.12.2020. Det knytter seg betingelser til kassekreditten. Selskapet har i tillegg en leverandørfinansiering ramme (Trade Finance) på 10 MNOK der 1.7 MNOK er trukket per 31.12.20.

Selskapet fikk i mars 2021 forlenget løpetiden for gjelden til selskapets bankforbindelse. Videre så er lån på hhv 5,4 MNOK og 7 MNOK per 25 mars 2021 flyttet over til datterselskap Robust Rental AS som en del av tingsinnskudd sammen med tilhørende eiendeler. Selskapet fikk også visse lettelser i lånevilkår, mens kassekreditt ramme ble samtidig redusert fra 15 MNOK til 10 MNOK da denne hadde vært ubenyttet over lengre periode.

Selskapet har i tillegg 7.5 MNOK i lån til Innovasjon Norge per 31.12.20, hvorav 2 MNOK er en del av netto tingsinnskudd flyttet over til datterselskap Robust Rental AS per 25. mars 2021

Note 6 Valutaterminkontrakter

	2020	2019
	Urealisert	Urealisert
Virkelig verdi valutatermin kontrakt USD - verdi oppgitt i NOK	gevinst	gevinst
Sum virkelig verdi	131,850	633,266

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 uteløper i løpet av neste regnskapsår.

Note 7 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2020	2019
Skattetrekksmidler	1,015,110	1,200,793
Trekkrettigheter	2020	2019
Ubenyttet kassekreditt	15,000,000	4,760,801

Note 8 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	7,012,500	56,683,250	23,385,350	-30,267,130	56,813,970
Årets resultat	0	0	0	-13,589,899	-13,589,899
Overført fra udekket tap mot overkurs		-43,857,029		43,857,029	0
Egenkapital 31.12.	7,012,500	12,826,221	23,385,350	0	43,224,071

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 7 012 500 består av 283 467 aksjer á kr. 24,74.

Oversikt over de (20) største aksjonærene 31.12.20

	Antall	Eierandel
APOLLO ASSET LIMITED	50,370	17.8 %
DYNAMO MANAGEMENT AS	36,115	12.6 %
SONGA TRADING INC	22,418	7.9 %
SUNDT AS	15,218	5.4 %
GEB HOLDING AS	13,680	4.8 %
LINGTECH AS	12,470	4.4 %
INITI AS	12,132	4.3 %
RESONANS INVEST AS	11,891	4.2 %
GEM INVEST AS	10,555	3.7 %
INNOVATIO AS	7,827	2.8 %
SILVERCOIN INDUSTRIES AS	7,031	2.5 %
HUNDVAAG HOLDING AS	6,809	2.4 %
SWAP INVEST AS	6,522	2.3 %
MIDDELBOG INVEST AS	5,159	1.8 %
TIGERSTADEN AS	4,699	1.7 %
ALICERCE FORVALTNING AS	4,000	1.4 %
ARGENTUM FONDSINVESTERINGER AS	3,292	1.2 %
DNB Luxembourg S.A.	2,826	1.0 %
Andre	50,453	18.2 %
Totalt antall aksjer	283,467	100%

Note 10 Pensjoner

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2020	2019
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	1,902,520	7,935,360
Tilvirkningskontrakter	0	9,366,780
Varebeholdning	-602,993	-642,791
Fordringer	-3,000,000	-3,000,000
Andre midlertidige forskjeller	-661,903	-541,450
	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-2,362,376	13,117,899
Underskudd til fremføring	-49,129,426	-50,269,250
Grunnlag for utsatt skatt	-51,491,802	-37,151,351
Utsatt skatt	-11,328,196	-8,173,297
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	5,607,017	2,452,118
Utsatt skatt i balansen	-5,721,179	-5,721,179

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	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-13,589,899	-10,379,164
Permanente forskjeller	-750,552	-766,877
Grunnlag for årets skattekostnad	-14,340,451	-11,146,041
Endring i midlertidige resultatforskjeller	15,480,275	-9,267,519
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1,139,824	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	-20,413,560
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	-20,413,560

Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel med gammel sats	0	0
Korrigerings utsatt skatt	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Skattekostnad	0	0

Avstemming av årets skattekostnad	2020	2019
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-13,589,899	-10,379,164
Beregnet skattekostnad	-2,989,778	-2,283,416
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-
Differanse	2,989,778	2,283,416

Differansen består av følgende:

Skatt av permanente forskjeller	-165,121	-168,702
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skatt ikke balanseført	3,154,899	2,452,118
Sum forklart differanse	2,989,778	2,283,416

Betalbar skatt i balansen	2020	2019
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Selskapet vil i skattemelding for 2020 søke om NOK 763 186 i skattefunnmidler.

Note 12 Driftsinntekter

	2020	2019
Salgsinntekter	69,499,094	125,712,489
Annen driftsinntekt	3,385,665	
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	0
Sum	72,884,759	125,712,489

Annen driftsinntekt relaterer seg til inntektsført tilskudd knyttet til tilskuddsordning for bedrifter med omsetningsfall.

Fordeling salgsinntekter på virksomhetsområder	2020	2019
Well Intervention System (WIS)	58,029,333	112,511,390
Work-over Rigs (WOR)	0	253,500
After Sales	11,469,761	12,947,599
Sum salgsinntekter	69,499,094	125,712,489

Geografisk fordeling	2020	2019
Norge	17,442,285	74,227,932
USA	26,782,664	19,601,279
UK	23,260,904	16,019,966
Midtøsten	1,590,039	14,839,247
Andre land	423,202	1,024,063
Sum salgsinntekter	69,499,094	125,712,489

Note 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	22,240,669	28,531,308
Arbeidsgiveravgift	3,246,475	4,359,062
Pensjonskostnader	1,737,036	1,811,465
Andre ytelser	829,066	-724,625
Lønnskostnader aktivert på driftsmidler	-6,872,076	0
Sum	21,181,170	33,977,210

Selskapet har sysselsatt 34 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1,402,027	400,000
Pensjonsutgifter	76,876	
Annen godtgjørelse	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	2020	2019
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	182,100	105,000
Andre attestasjonstjenester	0	-
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	-
Annen bistand	60,357	-
Sum godtgjørelse til revisor	242,457	105,000

Revisjonshonorar inkluderer slutt faktura for 2019 og akonto for 2020

Note 14 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Annen renteinntekt	5,789	4,148
Annen finansinntekt	7,266	49,565
Sum finansinntekter	13,055	53,713

Finanskostnader	2020	2019
Annen rentekostnad	1,014,247	405,989
Annen finanskostnad	640,919	1,028,938
Sum finanskostnader	1,655,166	1,434,927

Note 15 Betingede utfall

Dwellop AS ("DWP") mottok den 3. april 2020 prosessvarsel fra GMC Maritime AS ("GMC") etter tvisteloven § 5-2. GMC var leverandør til DWP på en større leveranse av well intervention system solutions og viser i sitt krav at fabrikkasjonsarbeidet ble mer omfattende og detaljert enn forutsatt i kontrakt. Dwellop aksepterte ikke kravet og hevdet på sin side at GMC har utført arbeidet med store mangler og feil og krever dermed erstatning for dette. Partene inngikk forlik i saken i januar 2021, og forholdet er innarbeidet i regnskapet.

Note 16 Hendelser etter balansedagen

Selskapet fikk i mars 2021 forlenget løpetiden for gjelden til selskapets bankforbindelse og videre så er lån på 14,4 MNOK per 25 mars 2021 flyttet over til datterselskap Robust Rental AS som en del av tingsinnskudd sammen med tilhørende eiendeler. Det ble overført to Lynx master og to tension rammer som en del av tingsinnskuddet, med tilhørende utsatt skattefordel og gjeld. Bokført verdi av disse eiendelene per 31.12.20 var 28,9 MNOK (varige driftsmidler). Videre så har man i april 2021 signert en aksjonæravtale med Ekko Rental AS som ved et kapitalinnskudd (i Robust Rental) på 6 MNOK har fått 34% eierandel i Robust Rental AS. Ved å ha fått eksterne investorer inn i dette selskapet og kapitalisert opp selskapet så vurderer en det slik at en kan utnytte muligheten i markedet bedre.