

ÅRSREGNSKAP 2019

Dwellop AS

D//WELLOP

ÅRSBERETNING 2019

Beskrivelse av virksomheten

Dwellop AS utvikler og produserer håndteringsløsninger for brønnintervensjon i olje og gass industrien, som dekker hele livsløpet for brønner, inkludert ferdigstillelse, 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. I løpet av 2018 og begynnelsen av 2019 har selskapet utviklet en ny kompakt wireline mast som tillater installasjon av wirelineutstyr i et enkelt løft. Denne nye wireline masten har vært i operasjon på Brent Charlie på UK sektor siden mars 2019 og har gitt store effektivitets- og HMS gevinster for kunden som følge av redusert riggetid og en mer effektiv operasjon. Dwellop vant også Icota Innovation Award for denne masten.

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 noen garanti for disse forutsetningene. Basert på foreliggende prognose for driften og reforhandlede vilkår med selskapets bankforbindelse så forventes ikke selskapet å være i brudd med nye vilkår i låneavtalen gjennom 2020. Utbruddet av Covid-19 har medført usikkerhet ift ordreinngang fremover som følge av redusert oljepris, men ved å iverksette kostnadsreducerende tiltak planlegger en å ha kontroll på resultatet og likvider gjennom 2020. Selskapet har søkt om og fått innvilget kontantstøtte for å dekke en andel av de faste kostnader som følge av omsetningsfallet. Prognoser for kontantstrøm for 2020 viser at bedriften har tilstrekkelig likviditet til å sikre fortsatt drift.

Marked

Markedet for selskapets produkter var bedre i 2019 sammenlignet med foregående år. Selskapet har fortsatt fokus på Nordsjø markedet, men samtidig er Midt-Østen blitt et strategisk viktig område. Selskapet hadde god ordreinngang på standard produkter høsten 2019 (spesielt powerstand) som gir forutsigbarhet på marginer og omsetning, men ordresituasjon og omsetning fremover er usikker som følge av C-19 og oljepris-utvikling. Markedet for workover rigger har vært lav som følge av at oppjekkbare plattformer tilbys til svært lave priser. Målsettingen framover 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 125,7 MNOK i 2019 sammenlignet med 50,2 MNOK i 2018. Bedriften fikk i denne perioden et driftsresultat på -8,9 MNOK som inkluderer avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler på 7,3 MNOK slik at driftsresultat før avskrivninger var -1,6 MNOK. Finanskostnader var på 1,4 MNOK mens skattekostnad i 2019 er beregnet til 0 MNOK. Netto kontantbeholdning pr 31.12.2019 var 1,3 MNOK, en reduksjon på 19,0 MNOK sammenlignet med 20,3 MNOK per utgangen av 2018. Det var i tillegg trukket 10,2 MNOK av kassekredittrammen på 15 MNOK per 31.12.19. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var -28,4 MNOK, hovedsakelig som følge av negativ endring i arbeidskapital på 25,3 MNOK. Kontantstrøm totalt sett for selskapet var -19,1 MNOK i 2019.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Bedriftens aktivitet avhenger av tilstanden i 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. Dette 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. Utbruddet av Covid-19 medførte dog en drastisk endring i markedet. Bedriften er dermed eksponert for svingende aktivitetsnivå fremover og må gjøre tiltak for å tilpasse kost ift dette.

Bedriften er også eksponert for endringer i valutakurser da man opererer i et globalt marked. Den direkte finansielle eksponeringen ansees å være lav da selskapet løpende valutasierer 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. En opplever dog til tider forsinket betalinger fra kunder.

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

B.Ø.Ø.

Likviditetsrisiko

Bedriften er historisk sett finansiert ved operasjonell kontantstrøm samt ved banklån for gjennomføring av større prosjekt. Bedriftens gjeld er relativt lav. Økt aktivitet i løpet av 2019 har resultert i at arbeidkapitalen har økt med 25,3 MNOK i løpet av 2019 og har medført at likviditets situasjonen i perioder har vært krevende. Man forventer at arbeidskapitalsituasjonen stabiliserer seg i løpet av 2. kvartal 2020. Likviditetsutvikling i 2. halvår 2020 er avhengig av de tiltak en gjør for å tilpasse kostnadsnivå til omsetningsnivå. Selskapet har en ramme på kassekreditten på 15 MNOK, hvorav 10,2 MNOK var benyttet per utgangen av 2019.

Dwellop AS ("DWP") mottok den 3. april 2020 prosessvarsel fra GMC Maritime AS ("GMC") etter tvisteloven § 5-2. Dwellop aksepterer ikke kravet.

Miljørapportering

Arbeidsmiljø

Det er ikke registrert kritiske hendelser, men det er registrert 1 fraværsskade i løpet av perioden. Totalt sykefravær var på 3,5 %. 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 29 ansatte og 16 innleide konsulenter ved utgangen av året. 8 ansatte har sluttet i løpet av året og 3 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 8 av 29 ansatte kvinner.

Diskriminering

Selskapet har som en ufravikelig forutsetning 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 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 2020 blir et krevende år. Det vil bli lagt spesiell vekt på kostnadsbesparende tiltak for å sikre positiv EBITDA og dermed positiv operasjonell kontantstrøm som sikrer fortsatt drift. Generelt sett foreligger det betydelig usikkerhet i bransjen. Styret vil på ethvert tidspunkt vil forholde seg til dette og umiddelbart ta grep dersom det kan endre selskapets posisjon.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet til selskapet:

Avsatt til annen egenkapital	- 10,4 MNOK
Sum overføringer	- 10,4 MNOK

Sandnes, 18.juni 2020


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	2019	2018
Salgsinntekt	12	125 712 489	50 483 854
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	2	0	-325 992
Sum driftsinntekter		125 712 489	50 157 862
Varekostnad		80 190 506	23 634 304
Lønnskostnad	13	33 977 210	34 466 742
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	7 304 184	7 060 831
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 2	0	7 040 910
Annen driftskostnad		13 238 540	15 028 489
Sum driftskostnader		134 710 439	87 231 276
Driftsresultat		-8 997 950	-37 073 414
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	14	4 148	4 028
Annen finansinntekt	14	49 565	1 162 618
Annen rentekostnad	14	405 989	612 356
Annen finanskostnad	14	1 028 938	19 028
Resultat av finansposter		-1 381 214	535 262
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 379 164	-36 538 152
Skattekostnad på ordinært resultat	11	0	-8 450 358
Ordinært resultat		-10 379 164	-28 087 794
Årsresultat		-10 379 164	-28 087 794
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		-10 379 164	-28 087 794
Sum overføringer		-10 379 164	-28 087 794

Balanse

Dwellop AS

Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	16 698 195	25 807 604
Utsatt skattefordel	11	5 721 179	5 721 179
Sum immaterielle eiendeler		<u>22 419 374</u>	<u>31 528 783</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	2	13 500 000	15 000 000
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	7 506 716	62 500
Sum varige driftsmidler		<u>21 006 716</u>	<u>15 062 500</u>
Sum anleggsmidler		<u>43 426 090</u>	<u>46 591 283</u>
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning	3	9 660 163	7 897 018
Fordringer			
Kundefordringer	5	28 917 104	13 729 440
Andre kortsiktige fordringer		26 023 040	6 245 485
Sum fordringer		<u>54 940 144</u>	<u>19 974 925</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	1 280 495	20 332 991
Sum omløpsmidler		<u>65 880 802</u>	<u>48 204 934</u>
Sum eiendeler		<u>109 306 892</u>	<u>94 796 217</u>

Balanse

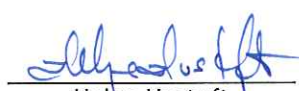
Dwellop AS

	Note	2019	2018
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		7 012 500	7 012 500
Overkurs		56 683 250	56 683 250
Annen innskutt egenkapital		23 385 350	23 385 350
Sum innskutt egenkapital		87 081 100	87 081 100
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-30 267 130	-19 887 966
Sum opptjent egenkapital		-30 267 130	-19 887 966
Sum egenkapital	8, 9	56 813 970	67 193 134
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	11 922 625	8 100 000
Sum annen langsiktig gjeld		11 922 625	8 100 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	13 847 292	3 600 000
Leverandørgjeld		16 255 091	5 150 216
Skyldig offentlige avgifter		1 705 009	2 075 407
Annen kortsiktig gjeld	5	8 762 904	8 677 461
Sum kortsiktig gjeld		40 570 297	19 503 084
Sum gjeld		52 492 922	27 603 084
Sum egenkapital og gjeld		109 306 892	94 796 218

Sandnes, 18.06.2020
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

	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-10 379 164	-36 538 152
-Periodens betalte skatt	0	0
+Resultatført tap ved salg av anleggsmiddel	0	325 992
+Ordinære avskrivninger/ nedskrivninger	7 304 184	14 101 741
+/-Endring i varelager	-1 757 145	5 225 207
+/-Endring i kundefordringer	-15 187 664	7 343 264
+/-Endring i leverandørgjeld	11 104 875	-1 427 934
+/-Endring i andre kortsiktige poster	-19 465 508	296 601
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-28 380 422	-10 673 281
 Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
+/- Kjøp og Salg av egne aksjer	0	0
-Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-4 741 991	-7 495 186
+Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	1 750 000
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 741 991	-5 745 186
 Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger ved opptak av ny gjeld	3 822 625	0
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-3 600 000
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	0
+ Kapitalforhøyelse	0	39 778 055
+/-Netto endring i kassekreditt	10 247 292	-969 891
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	14 069 917	35 208 164
 = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-19 052 496	18 789 697
+Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	20 332 991	1 543 295
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	1 280 495	20 332 991

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 salgpris fratrukket utgifter til ferdigstillelse 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/ending 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.	42 443 282	7 275 107	-22 732 245	26 986 144
Tilgang	0	0	0	0
Avgang	3 719 452	0	0	3 719 452
Anskaffelseskost 31.12.	38 723 830	7 275 107	-22 732 245	23 266 692
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	22 025 635	7 275 107	-22 732 245	6 568 497
Balanseført verdi 31.12.	16 698 195	0	0	16 698 195
Årets avskrivninger	5 389 957	0	0	5 389 957
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.

Det ble per 31.12.18 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 or 31.12.19, 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	Driftsløsløre,	Sum
		inventar o.a. Utstyr	
Anskaffelseskost 01.01.	26 818 299	125 000	26 943 299
Tilgang	0	8 461 443	8 461 443
Skattefunn		-603 000	
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	26 818 299	7 983 443	34 801 742
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	13 318 299	476 727	13 795 026
Balanseført verdi 31.12.	13 500 000	7 506 716	21 006 716
Årets avskrivninger	1 500 000	414 227	1 914 227
Årets nedskrivning	0		0
Forventet økonomisk levetid	3 - 10 år	5 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.

Selskapet foretok i 2018 en nedskrivning på totalt 4,8 MNOK knyttet til varige driftsmidler.

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

Leieobjekt	Varighet	Årlig snittleie
Koppholen 25	31.12.2022	5 690 370
Sum		5 690 370

Note 3 Varer

	2019	2018
Lager	4 597 082	3 535 037
Varer under tilvirkning	5 063 081	4 361 931
Sum	9 660 163	7 897 018
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	9 660 163	7 897 018
Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	9 072 972	7 309 827
Ukuransnedskrivning	587 191	587 191

Note 4 Anleggskontrakter

Balanseførte verdier vedrørende prosjekter	2019	2018
<i>Inkludert i andre kortsiktige fordringer</i>		
Opptjent ikke fakturert produksjon	19 315 000	557 000
Tilbakeholdte betalinger i.h.t. kontrakt	0	0
<i>Inkludert i kortsiktig gjeld</i>		
Påløpte kostnader	2 470 000	1 551 000
Resultatposter vedrørende prosjekter	2019	2018
<i>Resultat på prosjekter under utførelse</i>		
Resultatførte totale inntekter	26 821 346	4 437 000
Estimert kontraktsfortjeneste opptjent pr 31.12	9 366 780	1 106 000
<i>Tapsprosjekter under utførelse</i>		
Gjenværende produksjon	0	0

Note 5 Fordringer og gjeld

Kundefordringer	2019	2018
Kundefordringer til pålydende og opptjent ikke fakturert inntekt	31 917 104	16 729 440
Avsetning til tap på kundefordringer	-3 000 000	-3 000 000
Kundefordringer i balansen	28 917 104	13 729 440

Fordringer med forfall senere enn ett år	2019	2018
Andre langsiktige fordringer (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2019	2018
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Annen langsiktig gjeld (spesifiseres)	0	0
Sum	0	0

	2019	2018
Kassekreditt	10 239 199	-
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	3 608 094	3 600 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 922 625	8 100 000
Gjeld sikret ved pant	25 769 917	11 700 000

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler

Varige driftsmidler	21 006 716	15 062 500
Varer	9 660 163	7 897 018
Kundefordringer	28 917 104	13 729 440
Sum	59 583 983	36 688 958

Eiendelene er i tillegg stillet som sikkerhet for :

Ubenyttet kassekreditt	4 760 801	15 000 000
Garantiavsetning	541 450	332 795
Sum	5 302 251	15 332 795

Limit på kassekreditten er MNOK 15. Det knytter seg betingelser til kassekreditten.

Selskapet fikk i mars 2020 en forlengelse av løpetiden for gjelden til selskapets bankforbindelse. Lånet forlenges til mai 2021. Videre så fikk selskapet i mai 2020 innvilget reduserte avdrag for gjelden til bankforbindelsen. Selskapet fikk også visse lettelser i lånevilkårene.

Note 6 Valutaterminkontrakter

	2019	2018
	Urealisert	Urealisert
	gevinst	gevinst
Virkelig verdi valutatermin kontrakt USD - verdi oppgitt i NOK	633 266	0
Sum virkelig verdi	633 266	0

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

	2019	2018
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekksmidler	1 200 793	1 378 468
Trekkrettigheter		
Ubenyttet kassekreditt	4 760 801	15 000 000

Note 8 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen		Sum
			innskutt egenkapital	Annen egenkapital	
Egenkapital 01.01.	7 012 500	56 683 250	23 385 350	-19 887 966	67 193 134
Årets resultat	0	0	0	-10 379 164	-10 379 164
Egenkapital 31.12.	7 012 500	56 683 250	23 385 350	-30 267 130	56 813 970

Note 9 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 31.12.19

	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 %
GEB HOLDING AS	13 680 054	4,8 %
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 %
INNOVATIO AS	7 827 051	2,8 %
SILVERCOIN INDUSTRIES AS	7 031 542	2,5 %
HUNDVAAG HOLDING AS	6 701 029	2,4 %
SWAP INVEST AS	6 522 000	2,3 %
MIDDELBORG 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 %
Andre	46 291 099	18,2 %
Totalt antall aksjer	278 794 326	100 %

Note 10 Pensjoner

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2019	2018
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	7 935 310	6 664 005
Tilvirkningskontrakter	9 366 780	1 106 311
Varebeholdning	-642 791	-587 191
Fordringer	-3 000 000	-3 000 000
Andre midlertidige forskjeller	-541 450	-332 795
	0	0
Netto midlertidige forskjeller	13 117 849	3 850 330
Underskudd til fremføring	-50 269 198	-29 855 689
Grunnlag for utsatt skatt	-37 151 349	-26 005 359
Utsatt skatt	-8 173 297	-5 721 179
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	2 452 118	0
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	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-10 379 164	-36 538 152
Permanente forskjeller	-766 827	-1 333 200
Grunnlag for årets skattekostnad	-11 145 991	-37 871 352
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-9 267 519	8 015 664
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Grunlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-20 413 510	-29 855 688
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-20 413 510	-29 855 688

Fordeling av skattekostnaden	2019	2018
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	-8 710 411
Korrigerings utsatt skatt	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	260 054
Skattekostnad	0	-8 450 358

Avstemming av årets skattekostnad	2019	2018
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-10 379 164	-36 538 152
Beregnet skattekostnad	-2 283 416	-8 403 775
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-8 450 358
Differanse	2 283 416	-46 583

Differansen består av følgende:

Skatt av permanente forskjeller	-168 702	-306 636
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	260 054
Endring i utsatt skatt ikke balanseført	2 452 118	-0
Sum forklart differanse	2 283 416	-46 583

Betalbar skatt i balansen	2019	2018
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Selskapet har i skattemelding for 2019 søkt om NOK 772 400 i skattefunnmidler.

Note 12 Driftsinntekter

	2019	2018
Salgsinntekter	125 712 489	50 483 854
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	-325 992
Sum	125 712 489	50 157 862

Fordeling på virksomhetsområder	2019	2018
Well Intervention System (WIS)	112 511 390	33 622 232
Work-over Rigs (WOR)	253 500	225 771
After Sales	12 947 599	16 309 859
Sum	125 712 489	50 157 862

Geografisk fordeling	2019	2018
Norge	74 227 932	19 067 645
USA	19 601 279	16 660 316
Asia	216 168	1 479 040
Midtøsten	14 839 247	3 531 770
Andre land	16 827 862	9 419 090
Sum	125 712 489	50 157 862

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

Lønnskostnader	2019	2018
Lønninger	28 531 308	26 727 513
Arbeidsgiveravgift	4 359 062	4 193 639
Pensjonskostnader	1 811 465	2 244 712
Andre ytelser	-724 625	1 300 878
Sum	33 977 210	34 466 742

Selskapet har sysselsatt 34 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1 361 597	407 292
Pensjonsutgifter	76 934	
Annen godtgjørelse	87 432	

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 tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor		2019	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	PwC	105 000	45 000
Andre attestasjonstjenester		0	-
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)		0	-
Annen bistand (må spesifiseres)		0	-
Sum godtgjørelse til revisor		105 000	45 000

Note 14 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2019	2018
Annen renteinntekt	4 148	4 028
Annen finansinntekt	49 565	1 162 618
Sum finansinntekter	53 713	1 166 646

Finanskostnader	2019	2018
Annen rentekostnad	405 989	612 356
Annen finanskostnad	1 028 938	19 028
Sum finanskostnader	1 434 927	631 384

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 aksepterer ikke kravet og hevder på sin side at GMC har utført arbeidet med store mangler og feil og krever dermed erstatning for dette. Eksponeringen er usikker da det er stor uenighet mellom partene.

Note 16 Hendelser etter balansedagen

Selskapet fikk i mars 2020 en forlengelse av løpetiden for gjelden til selskapets bankforbindelse. Lånet forlenges til mai 2021. Videre så fikk selskapet i mai 2020 innvilget reduserte avdrag for gjelden til bankforbindelsen. Selskapet fikk også visse lettelsener i lånevilkårene.

Utbruddet av Covid-19 har medført usikkerhet ift ordreinnngang fremover som følge av redusert oljepris. Selskapet har iverksatt en rekke kostnadsbesparende tiltak samt søkt om og fått innvilget kontantstøtte for å dekke en andel av de faste kostnader som følge av omsetningsfall.



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 2019, 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 2019, 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

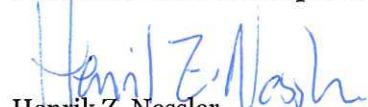
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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, 18. juni 2020

PricewaterhouseCoopers AS



Henrik Z. Nessler
Statsautorisert revisor