

**Årsregnskap 2019
for**

TECO Maritime AS

Foretaksnr. 964750882

Resultatregnskap

	Note	2019	2018
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt		680 602	1 047 724
Annen driftsinntekt		3 053	0
Sum driftsinntekter		683 655	1 047 724
Driftskostnader			
Varekostnad		22 328	-6 463
Lønnskostnad	2	1 182 596	1 132 065
Annen driftskostnad	2,9	-355 714	-767 908
Sum driftskostnader		849 210	357 694
DRIFTSRESULTAT		-165 555	690 030
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Inntekt på investering i datterselskap	5	2 400 000	1 700 000
Renteinnt. fra foretak i samme konsern	5	0	600 491
Annen finansinntekt	5	2 425 767	329 767
Sum finansinntekter		4 825 767	2 630 258
Finanskostnader			
Nedskr./rev. nedskr. av fin. anleggsmidler	5	-13 401 707	3 495 124
Rentekostn. til foretak i samme konsern	5	0	1 345 318
Annen rentekostnad		173 406	11 523
Annen finanskostnad	5	15	91 446
Sum finanskostnader		-13 228 285	4 943 411
NETTO FINANSPOSTER		18 054 052	-2 313 153
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		17 888 497	-1 623 123
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
ORDINÆRT RESULTAT		17 888 497	-1 623 123
ÅRSRESULTAT		17 888 497	-1 623 123
OVERF. OG DISPONERINGER			
Overføringer annen egenkapital	4	17 888 497	-1 623 123
SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		17 888 497	-1 623 123

Balanse pr. 31.12.2019

	Note	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	2 000 000	2 000 000
Sum immaterielle eiendeler		2 000 000	2 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	1	77 411 179	62 909 472
Lån til foretak i samme konsern	8	5 547 306	18 406 579
Investeringer i aksjer og andeler		213 102	213 102
Andre langsiktige fordringer		56 300	56 300
Sum finansielle anleggsmidler		83 227 887	81 585 453
SUM ANLEGGSMIDLER		85 227 887	83 585 453
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	8	29 260	29 260
Fordringer på konsernselskap	8	3 175 209	3 145 787
Andre kortsiktige fordringer		244 791	264 881
Sum fordringer		3 449 260	3 439 928
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	50 326	86 746
SUM OMLØPSMIDLER		3 499 586	3 526 673
SUM EIENDELER		88 727 472	87 112 126

Balanse pr. 31.12.2019

	Note	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3,4	1 557 731	1 557 731
Overkurs	4	5 227 001	5 227 001
Sum innskutt egenkapital		6 784 731	6 784 731
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	57 949 528	40 063 006
Sum opptjent egenkapital		57 949 528	40 063 006
SUM EGENKAPITAL		64 734 259	46 847 738
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7	22 478 328	37 768 352
Øvrig langsiktig gjeld	7	426 045	673 233
Sum annen langsiktig gjeld		22 904 373	38 441 584
SUM LANGSIKTIG GJELD		22 904 373	38 441 584
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		354 954	1 066 479
Skyldig offentlige avgifter		68 264	66 054
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	7	549 592	583 456
Annen kortsiktig gjeld		116 031	106 815
SUM KORTSIKTIG GJELD		1 088 840	1 822 804
SUM GJELD		23 993 213	40 264 389
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 727 472	87 112 126

Lysaker,

1. april 2020

.....
Tore Enger
styrets leder/daglig leder

.....
Sigurd Gaarder Lange
styremedlem

.....
Sidsel B. Myhrvold
styremedlem

Noter 2019

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Alle beløp, hvis ikke spesifisert er oppgitt i hele tusen.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Området som inneholder skjønnsmessige vurderinger/bruk av estimater er hovedsakelig verdsettelse av datterselskap som er verdsatt ut fra en neddiskontert kontantstrømanalyse hvor det ligger en rekke estimater til grunn, blant annet fremtidig omsetning og resultat, forventet avkastningskrav, behov for arbeidskapital og multipl for verdi etter siste år som er benyttet i kontantstrømmen. Det er også lagt til grunn estimater for vurdering av tap av kundefordringer og verdsettelse av utsatt skattefordel.

Salgsinntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Annen driftsinntekt

Andre driftsinntekter består av viderefakturering av innkjøpte varer og tjenester.

Klassifisering av balanseposter

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

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og med an tilleggsavsetning som skal dekke øvrige tapsrisiko.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Gjeld

Gjeld Balanseføres til nominell verdi.

Valuta

Regnskapet er avlagt i norske kroner (NOK). Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Driftsmidler

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

Investering i andre selskap

Datterselskap, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet vurderes etter kostmetoden.

Investeringer vurderes til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Konsernbidrag til datterselskap, med fradrag for skatt, føres som økt kostpris for aksjene.

Noter 2019

Utbytte/konsernbidrag inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapet/det tilknyttede selskapet. Når utbytte/konsernbidrag vesentlig overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, anses den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og fratrekkes investeringens verdi i balansen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidig forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgang av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Konsern

Selskapet er morselskap for flere datterselskap (se note 1) og skal følge regnskapslovens regler om konsernregnskap. Konsernregnskap utarbeides på ett høyere nivå i konsernet og det velges derfor å benytte unntaksreglene om å ikke utarbeide konsernregnskap.

Note 1 - Investering i datterselskap

Tabellen viser 100% eide datterselskapers resultat og egenkapital pr 31.12.2019 (tall i tusen):

(Tall i tusen)	Eierand stemmer ett	Oppkjøp s dato	Sted	Resultat	Aksjekapita l	Egenkapita l	Kostpris l	Bokført verdi
TECO Solutions AS	100 %	jan.08	Lysaker	11 229	2 600	18 258	41 489	41 489
TECO Electroincs AS	100 %	aug.07	Skien	1 946	1 701	2 396	72 400	34 822
TECO Chemicals AS	100 %	2019	Lysaker	63	1 000	1 200	1 100	1 100
TECO Maritime Houston	100 %	jan.14	Houston				0	0
TECO Maritime Far East Ltd	100 %		Singapor e	4700	1 560	4 700	0	0
TECO Maritime Real Estate BV	100 %		Benelux	0	174	0	0	0
TECO Maritime BeneluxBV	100 %		Benelux	0	176	0	0	0
Sum								77 411

Ledelsen og styret i selskapet har foretatt en verdivurdering av selskapets datterselskap. Denne er basert på en neddiskontert kontantstrøm hvor det ligger en rekke estimer til grunn. Det er i disse analysene lagt til grunn en moderat omsetningsvekst. Det er videre lagt til grunn et avkastningskrav på 10 %. Det er videre lagt til grunn et behov for arbeidskapital fra 10 % - 15 % og en EBITDA faktor på 6.

Noter 2019

Note 2 - Lønninger og honorarer

<i>Lønnskostnader</i>	2019	2018
Lønninger	885 147	802 588
Arbeidsgiveravgift	143 768	134 215
Pensjonskostnader	127 150	169 653
Andre ytelser	26 531	25 609
Sum	1 182 596	1 132 065

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 1 årsverk.

<i>Ytelser til ledende personer</i>	Daglig leder	Styret
Lønn	0	0
Annen godtgjørelse	0	0
Sum	0	0

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

<i>Godtgjørelse til revisor</i>	2019	2018
Revisjon	92 000	157 000
Andre tjenester	0	54 800
Sum	92 000	211 800

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 3 - Aksjekapital og informasjon om aksjonærene

Hovedaksjonær i selskapet er TECO Maritime Group AS.

Morselskapet har forretningslokaler på Lysaker (Lysaker Torg 8, 1327 Lysaker) hvor man kan få konsernregnskapet utlevert.

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	31154614	0,05	1 557 731

Alle aksjer har like rettigheter

De største aksjonærene per 31.12.	Antall aksjer	Andel i %
1 TECO MARITIME GROUP AS	28 496 471	91,47 %
Øvrige	2 658 143	8,53%
Totalt antall aksjer	31 154 614	100,00 %

Øvrige eier alle under 1 % av aksjekapitalen.

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total
Egenkapital pr 1.1	1 557 731	5 227 001	0	40 063 006	46 847 738
Årets resultat				17 888 497	17 888 497
Foreslått utbytte				0	0
Totalt	1 557 731	5 227 001	0	57 949 528	64 734 259

Noter 2019

Note 5 - Finansinntekter og -kostnader

<i>Konsernbidrag</i>	2019	2018
TECO Electroncis AS	2 400 000	1 700 000
<i>Renteinntekt fra foretak i samme konsern</i>		
TECO Maritime Middle East LLC	0	25 254
TECO Maritime Group AS	0	104 674
TECO Solutions AS	0	470 563
Totalt	0	600 491
<i>Annen finansinntekt</i>		
Renteinntekter	50	313
Valutagevinster (agio)	2 425 717	262 504
Annen finansinntekt	0	66 950
Totalt	2 425 767	329 767
Sum Finansinntekter	4 825 767	2 630 258
<i>Nedskr./rev. nedskr. av fin. anleggsmidler</i>		
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	3 495 124
Reversering nedskrivning anleggsaksjer	-13 401 707	0
Totalt	-13 401 707	3 495 124
<i>Rentekostnad fra foretak i samme konsern</i>		
TECO Houston Inc	0	59 942
TECO Electronics AS	0	22 490
TECO Solutions AS	0	1 262 886
Totalt	0	1 345 318
<i>Annen finanskostnad</i>		
Annen finanskostnad	173 406	11 777
Valutatap (disagio)	0	91 192
Totalt	173 406	102 969
Sum finanskostnader	-13 228 285	4 943 411
Netto finansposter	18 054 052	-2 313 153

Noter 2019

Note 6 - Skatter

	2019	2018
<i>Årets skattekostnad fordeler seg på</i>		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0
<i>Beregning av årets skattekostnad</i>		
	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	17 888 497	-1 623 123
Permanente forskjeller	-17 616 912	157 869
Endring i midlertidige forskjeller	1 155 666	-20 165
Årets skattegrunnlag	0	-1 485 419
Betalbar skatt (22) av årets skattegrunnlag	0	0
<i>Midlertidig forskjeller</i>		
	2019	2018
Driftsmidler inkl. goodwill	13 107	16 384
Sum positive skatteøkende forskjeller	13 107	16 384
Utestående fordringer	-2 130 185	-3 282 574
- Fremførbart skattemessig underskudd	19 272 094	20 699 345
Sum negative skatteøkende forskjeller	22 554 668	22 829 530
Forskj. som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	13 450 652	13 722 237
Forskj. som inngår i beregning av utsatt skatt	-9 090 909	-9 090 909
Bokført utsatt skattefordel	2 000 000	2 000 000

Note 7 - Lån/Gjeld og garantier

	2019	2018
<i>Lån fra konsernselskaper (langsiktig)</i>		
Lån fra TECO Chemicals	3 210 701	0
Lån fra TECO Electronics AS	1 891 376	1 672 490
Lån fra TECO Solutions AS	13 333 088	23 799 898
Lån fra TECO Maritime Houston Inc	1 444 795	1 444 795
Lån fra TECO Group AS	3 994 148	10 802 154
Lån fra TECO Holding AS	49 015	49 015
Totalt	22 478 328	37 768 352
<i>Kortsiktig gjeld til konsernselskaper</i>		
Kortsiktig gjeld til TECO Maritime Group AS	0	365 650
Kortsiktig gjeld til TECO Chemicals Benelux	417 031	0
Kortsiktig gjeld til Blom Maritime Inc	102 340	0
Kortsiktig gjeld til TECO Tech Holding AS	30 220	0
Kortsiktig gjeld til TECO Electronics AS	0	0
Totalt	542 434	365 650
<i>Lån fra andre</i>		
Lysaker Torg	426 045	673 233
Totalt	426 045	673 233

Selskapet har garantert for leasinggjelden i TECO Solutions AS som beløper seg til kr 5 134 508.

Noter 2019

Note 8 - Fordringer på konsernselskap

<i>Lån til konsernselskaper (langsigtig)</i>	2019	2018
Lån til TECO Maritime Far East Ltd	4 392 005	6 549 811
Nedskrivning lån TECO Maritime Far East Ltd	-34 188	-34 188
Lån til TECO Solutions AS	0	7 566 193
TECO Maritime Group AS	0	3 736 674
TECO Maritime Middle East LLC	588 089	588 089
Lån til TECO Maritime Benelux BV	7 917 071	9 454 939
Nedskrivning lån TECO Maritime Benelux BV	-7 633 118	-9 454 939
Lån fra TECO Maritime Real Estate BV	1 447 159	1 447 159
Nedskrivning lån TECO Maritime Real Estate BV	-1 447 159	-1 447 159
Totalt	5 547 306	18 406 579

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer på konsernselskaper

Konsernbidrag fra TECO Electronics AS	2 400 000	1 700 000
Kortsiktig fordring på TECO Maritime Group AS	0	123 607
Kortsiktig fordring på TECO Maritime Poland Sp Z.o.o.	184 705	184 705
Kortsiktig fordring på TECO Houston Inc	98 943	98 943
Kortsiktig fordring på TECO Maritime Benelux BV	3 820 532	3 040 362
Nedskrivning fordring TECO Maritime Benelux BV	-3 282 574	-2 091 579
Kortsiktig fordring på TECO Maritime Real Estate BV	69 154	38 606
Nedskrivning fordring TECO Maritime Real Estate BV	-69 154	-38 606
Kortsiktig fordring på TECO Maritime Far East Ltd	0	1 228 200
Kortsiktig fordring på Nordic Made Inc	38 323	38 323
Kortsiktig fordring på BLOM Maritime AS	0	1 018
Kortsiktig fordring på Nordic Made Boilerservice Inc	0	7 066
Kortsiktig fordring på Nordic Made Boilerservice ApS	0	625
Kortsiktig fordring på TECO TECH AS	0	42 419
Totalt	3 175 209	3 145 787

Note 9 - Annen driftskostnad

	2019	2018
Tap på fordringer		36 286
Endring tapsavsetning	-639 756	-1 652 185
Andre driftskostnader	253 130	884 277
Sum andre driftskostnader	-355 714	-767 908

Note 10 - Skattetrekkmidler

	2019	2018
Skyldig skattetrekk pr. 31.12	45 543	43 522
Bundne skattetrekkmidler utgjør	47 315	45 294

Noter 2019

Note 11 - Hendelser etter balansedag

TECO Maritime AS har investert i selskaper i den maritime industri, som på varierende måter er påvirket av det pågående Corona-utbruddet dato for avleggelse av årsregnskapet. TECO Chemicals og TECO Electronics har, og forventer fortsatt å ha, mer eller mindre uendret operasjon. De begge har en diversifisert kundebase med mange forskjellige kunder med skip og rigger som er i drift uavhengig av reiseforbud for privatpersoner rundt om i verden. Transport av deler og kjemikaler er i mindre grad påvirket av forbudene. TECO Solutions har prosjekt på skip og rigger, og er avhengig av å kunne reise til havner disse er lokalisert. Selv om selskapet i dag har personell som arbeider med pågående prosjekt, er man midlertidig forhindret av å sende mannskap til allerede inngåtte kontrakter. Det er dog fortløpende kontakt med kundene for å avtale nye tidspunkt for prosjektstart. Ettersom majoriteten av personell i TECO Solutions er innleid arbeidskraft, vil man kunne justere store deler av kostnadsbasen med faktisk aktivitet. Selskapet antas fortsatt å ha positiv drift i 2020.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Teco Maritime AS

Uttalelse om revisjon av årsregnskapet 2019

Konklusjon

Vi har revidert Teco Maritime AS sitt årsregnskap som viser et overskudd på kr 17.888.497 og en egenkapital på kr 64.734.259. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap 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 rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *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.

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 rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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/rev> isjonsberetninger

Uttalelse om øvrige lovmessige krav*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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 1. april 2020



Ståle Raastad Hansen
Statsautorisert revisor