



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trond Rosnes  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2018

### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 05.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	373 000	832 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>373 000</b>	<b>832 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-373 000</b>	<b>-832 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	4		
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	3 919 000	3 058 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 919 000</b>	<b>3 058 000</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4		
Annen rentekostnad		15 036 000	12 116 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>15 036 000</b>	<b>12 116 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-11 117 000</b>	<b>-9 058 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-11 490 000</b>	<b>-9 890 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 672 000	3 556 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-14 162 000</b>	<b>-13 446 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-14 162 000</b>	<b>-13 446 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra annen egenkapital	8	-14 162 000	-13 446 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	8	<b>-14 162 000</b>	<b>-13 446 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3		2 672 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>2 672 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4,5	232 145 000	232 145 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>232 145 000</b>	<b>232 145 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>232 145 000</b>	<b>234 817 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	7	68 606 000	51 470 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>68 606 000</b>	<b>51 470 000</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6		
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>68 606 000</b>	<b>51 470 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>300 751 000</b>	<b>286 287 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	211 084 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer	8	-134 000	-134 000
Overkurs	8	83 581 000	83 581 000
Annen innskutt egenkapital	8	100 000	100 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>294 631 000</b>	<b>294 631 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Udekket tap	8	247 698 000	233 536 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-247 698 000</b>	<b>-233 536 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>46 933 000</b>	<b>61 095 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5		160 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>			<b>160 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>160 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	251 396 000	65 139 000
Annen kortsiktig gjeld		2 422 000	53 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>253 818 000</b>	<b>65 192 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>253 818 000</b>	<b>225 192 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>300 751 000</b>	<b>286 287 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		418 555 000	487 145 000
Annen driftsinntekt		2 377 000	2 657 000
<b>Sum inntekter</b>	3	<b>420 932 000</b>	<b>489 802 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		161 932 000	206 605 000
Lønnskostnad	4,11	178 001 000	194 882 000
Avskrivning	5	20 306 000	27 522 000
Annen driftskostnad	4,15	65 963 000	72 705 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>426 202 000</b>	<b>501 714 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-5 270 000</b>	<b>-11 912 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		94 000	5 000
Annen finansinntekt		861 000	2 019 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>955 000</b>	<b>2 024 000</b>
Annen rentekostnad	14,15	16 767 000	14 445 000
Annen finanskostnad	14	3 567 000	1 720 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>20 334 000</b>	<b>16 165 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-19 379 000</b>	<b>-14 141 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-24 649 000</b>	<b>-26 053 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	178 000	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-24 827 000</b>	<b>-26 053 000</b>
Ekstraordinære poster	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>-24 827 000</b>	<b>-26 053 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra annen egenkapital		-24 827 000	-26 053 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-24 827 000</b>	<b>-26 053 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	5	1 326 000	4 332 000
Utsatt skattefordel	10	9 823 000	10 000 000
Goodwill	2,5	164 867 000	164 867 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>176 016 000</b>	<b>179 199 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner og anlegg	5	35 087 000	43 023 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	5	3 926 000	4 356 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	12	<b>39 013 000</b>	<b>47 379 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler		20 000	20 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>20 000</b>	<b>20 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>215 049 000</b>	<b>226 598 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	6,12	125 229 000	111 854 000
<b>Sum varer</b>		<b>125 229 000</b>	<b>111 854 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	12	103 447 000	86 293 000
Andre fordringer		14 373 000	10 525 000
<b>Sum fordringer</b>	12	<b>117 820 000</b>	<b>96 818 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	7 745 000	7 065 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 745 000</b>	<b>7 065 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>250 794 000</b>	<b>215 737 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>465 843 000</b>	<b>442 335 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	211 084 000	211 084 000
Beholdning av egne aksjer	9	-134 000	-134 000
Overkurs	9	83 581 000	83 581 000
Annen innskutt egenkapital	9	100 000	100 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>294 631 000</b>	<b>294 631 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	9	270 971 000	246 144 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-270 971 000</b>	<b>-246 144 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>23 660 000</b>	<b>48 487 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	15	10 632 000	10 980 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>10 632 000</b>	<b>10 980 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	24 094 000	191 915 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>24 094 000</b>	<b>191 915 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>34 726 000</b>	<b>202 895 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	260 417 000	75 268 000
Leverandørgjeld		62 985 000	36 179 000
Skyldige offentlige avgifter		27 455 000	28 583 000
Annen kortsiktig gjeld	6	56 600 000	50 923 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>407 457 000</b>	<b>190 953 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>442 183 000</b>	<b>393 848 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>465 843 000</b>	<b>442 335 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes  
Postboks 8015, NO-4068 Stavanger

Føretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Breimyra Invest AS

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Breimyra Invest AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av finansiell stilling per 31. desember 2017, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

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



Building a better  
working world

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 28. juni 2018  
ERNST & YOUNG AS

Jan Kvalvik  
statsautorisert revisor



**Breimyra Invest AS**  
(Org. Nr. 990 245 258)

**Regnskap og  
Årsberetning 2017**

**Morselskap og konsern**



## Breimyra Invest AS Styrets beretning 2017

### Innledning

Breimyra Invest AS er et konsern som foruten morselskapet består av driftsselskapet Aarbakke AS. Konsernet sysselsetter totalt 245 ansatte per 31. desember 2017.

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

Konsernet opplevde i 2017 en videre nedgang i forretningsvolum fra 2016 som følge av markedsutviklingen i den globale olje og gass industrien. Konsernet arbeider med å tilpasse kostnadene og med effektivitetsforbedringer for å redusere den negative effekten av lavere forretningsvolum og press på marginer.

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

### Omsetning og resultat

Sum driftsinntekter i konsernet var i 2017 MNOK 420,9 mot MNOK 489,8 i 2016. Driftsresultatet var på MNOK -5,3 mot MNOK -11,9 i 2016. Årsresultatet var MNOK -24,8 mot MNOK -26,0 i 2016.

Driftsunderskuddet for morselskapet var MNOK 0,4, sammenlignet med et underskudd i 2016 på MNOK 0,8. Årsresultatet i 2017 var MNOK -14,2 mot et underskudd på MNOK -13,4 i 2016.

### Kapitalforhold

Totale eiendeler for konsernet var ved utgangen av 2017 MNOK 465,8 mot MNOK 442,3 i 2016. Bokført egenkapital var MNOK 23,7 mot MNOK 48,5 ved utgangen av 2016.

Morselskapet hadde en totalbalanse på MNOK 300,8 mot MNOK 286,3 ved utgangen av 2016, og bokført egenkapital på MNOK 46,9 pr 31. desember 2017 mot MNOK 61,1 ved utgangen av 2016.

Ved utgangen av 2017 hadde konsernet en kassakreditramme på MNOK 80 som var fullt ut benyttet. I tillegg til kassakreditrammen har konsernet tilgjengelig en kortsiktig kreditt på MNOK 15. Ved utgangen av 2017 var det MNOK 3,6 tilgjengelig på denne fasiliteten. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31. desember 2017 var MNOK 7,7 som var bundne skattetrekkmidler.

Kontantstrøm fra årets virksomhet var MNOK -10,0 for konsernet mot MNOK 2,0 i 2016. Netto utbetalinger fra investeringsaktiviteter var MNOK 6,6. Netto utbetaling fra finansieringsaktiviteter var MNOK 8,9 som i sin helhet er netto nedbetaling av leasing gjeld.

### Ansatte og arbeidsmiljø

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



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

## Miljørapportering

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

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

## Finansiell risiko og fortsatt drift

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

Det er bare en mindre del av konsernets inntekter og kostnader som faktureres i utenlandsk valuta. Konsernet er likevel eksponert for endringer i valutakurser, da en vesentlig del av virksomheten alternativt kan utføres av konkurrenter i andre land. Konsernet vurderer løpende behovet for terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko. Det var ingen slike kontrakter per 31.12.2017.

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

Konsernet har fortsatt med ytterligere tiltak i 2017 for å tilpasse kostnadsbasen til det reduserte forretningsvolumet. Det har skjedd i kombinasjon av bemanningstilpasning og reduksjon av andre driftskostnader. Videre er det iverksatt ytterligere interne tiltak for å øke effektivitet internt samt tiltak for å møte kravene i markedet til kortere ledetider.

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

Opprinnelig forfall på den langsiktige gjelden var 31.12.2018 slik at den langsiktige delen på MNOK 160 er vist som kortsiktig gjeld i balansen ettersom det ikke eksisterte ny låneavtale på balansedagen. Det vises til notene 12 og 15 til årsregnskapet for ytterligere informasjon.

Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført, bedringen i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom andre halvdel av 2017, den positive trenden som har fortsatt inn i 2018 og de positive resultatene hittil i år viser at lønnsom drift er gjenetablert. Videre at den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag for den videre drift fremover.

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

## Forskning og utvikling



Konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter er en pågående prosess og en integrert del av konsernets virksomhetsområder. Konsernet har en fortløpende vurdering av ny teknologi for å bedre effektiviteten i produksjonsprosessene. I 2017 har aktiviteten vært vesentlig lavere på grunn av den krevende markeds-situasjonen. I løpet av 2017 ble det aktivert kostnader på MNOK 0,2 relatert til utviklingen av Monza:engine, som er en proprietær software løsning i Aarbakke AS for styring av forretningskritiske prosesser. Øvrige utgifter til forskningsaktiviteter blir kostnadsført etter hvert som utgiftene påløper.

## Utsiktene framover

Konsernets aktiviteter er rettet mot å være underleverandør til norsk og utenlandsk industri i hovedsak rettet mot global olje og gass industri. Markedet er fortsatt preget av en lavere aktivitet i den globale olje og gass industrien i kjølvannet av den lave oljeprisen sammenlignet med nivåene fra tidlig i 2014. Dette har ført til økt fokus på lavere kostnader og færre investeringer. Samtidig har alle ledd i verdikjeden i kjølvannet av nedturen vært gjennom en betydelig omstilling hvor det er etablert vesentlig lavere kostnadsnivå for å få lønnsomhet i eksisterende og nye prosjekter. Med det som utgangspunkt kan man forvente en bedring i markedsutviklingen selv med lavere oljepriser. På lengre sikt er det forventninger om at en periode med vedvarende lavere investeringer etter hvert vil føre til at oljemarkedet blir bedre balansert og tilhørende styrking av oljeprisen på lengre sikt.

Ordreinngangen hittil i 2018 har fortsatt den positive trenden fra andre halvdel av 2017. Dette materialiserer seg i gradvis høyere driftsinntekter selv om det fremdeles er et steg opp til omsetningsnivået forut for den globale olje og gass nedturen. Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke selskapets konkurransemessige situasjon. Det har styrket konsernets posisjon hos sine kunder i 2017 og 2018 og danner et godt grunnlag for videre styrke konsernets finansielle stilling fremover. Inntjeningen så langt i 2018 bekrefter dette og konsernet leverer positive resultat før skatt.

## Årsresultat og disponeringer

Årets resultat i konsernet ble:	MNOK	-24,8
Årets resultat i morselskapet ble:	MNOK	-14,2
som foreslås disponert som følger:		
Overført til udekket tap:	MNOK	-14,2



Bryne, 31.12.2017 / 28.06.2018

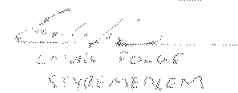
  
Tom Munkejord  
Styreleder

  
Tore Rasmussen  
Styremedlem

  
Tove N. Jungqvist  
Tove Nilsen Jungqvist  
Styremedlem

  
Jarl Scheie  
Styremedlem

  
Trond Rosnes  
Daglig Leder

  
ERIK FØLGER  
STYREMEDLEM



**Breimyra Invest AS**  
**Konsernregnskap 2017**



## Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2017

### Resultatregnskap 2017

Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<i>Driftsinntekter</i>			
Salgsinntekter		418 555	487 145
Annen driftsinntekt		2 377	2 657
<i>Sum driftsinntekter</i>	3	420 932	489 802
<i>Driftskostnader</i>			
Varekostnad		161 932	206 605
Lønnskostnad	4, 11	178 001	194 882
Avskrivning	5	20 306	27 522
Annen driftskostnad	4, 14	65 963	72 705
<i>Sum driftskostnader</i>		426 202	501 714
<b>Driftsresultat</b>		<b>-5 270</b>	<b>-11 912</b>
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Renteinntekt		94	5
Annen finansinntekt		861	2 019
Rentekostnad	13, 14	16 768	14 445
Annen finanskostnad	14	3 567	1 720
<i>Netto finansposter</i>		-19 380	-14 141
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-24 650</b>	<b>-26 053</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	178	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-24 827</b>	<b>-26 053</b>
<b>Utvidet resultat etter skatt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-24 827</b>	<b>-26 053</b>
<b>Resultat per aksje:</b>			
Basis- og utvannet resultat per aksje		-0,12	-0,12



## Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2017

### Finansiell stilling


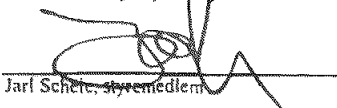
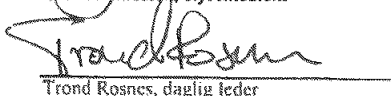
Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Utsatt skattefordel	10	9 823	10 000
Egenutviklet programvare	5	1 326	4 332
Goodwill	2,5	164 867	164 867
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		176 015	179 198
Maskiner og anlegg	5	35 087	43 023
Inventar og driftsløsøre	5	3 926	4 356
<i>Sum varige driftsmidler</i>	12	39 013	47 380
Investering i aksjer og andeler		20	20
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		20	20
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>215 048</b>	<b>226 598</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varelager	6, 12	125 229	111 854
<i>Sum varer</i>		125 229	111 854
Kundefordringer	12	103 447	86 293
Andre kortsiktige fordringer		14 373	10 523
<i>Sum fordringer</i>		117 820	96 816
Bankinnskudd og kontanter	7	7 745	7 065
<i>Sum kontanter og lignende</i>		7 745	7 065
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>250 795</b>	<b>215 736</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>465 843</b>	<b>442 334</b>

Breimyra Invest AS  
Konsernregnskap 2017

## Finansiell stilling

Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 9	211 084	211 084
Egne aksjer	9	-134	-134
Overkurs	9	83 581	83 581
Annen innskutt egenkapital	9	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>294 631</u>	<u>294 631</u>
Udekket tap	9	-270 971	-246 144
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-270 971</u>	<u>-246 144</u>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<u>23 660</u>	<u>48 487</u>
<b>Gjeld</b>			
Avsetning for andre forpliktelser	15	10 632	10 980
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>10 632</u>	<u>10 980</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	24 094	191 915
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>24 094</u>	<u>191 915</u>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	251 396	65 139
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	9 021	10 129
Leverandørgjeld		62 985	36 179
Offentlige avgifter		27 455	28 583
Annen kortsiktig gjeld	6	56 599	50 922
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>407 456</u>	<u>190 952</u>
<b>Sum gjeld</b>		<u>442 183</u>	<u>393 847</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u>465 843</u>	<u>442 334</u>

Borte, 31. desember 2017 / 28. juni 2018

  
Tom Munkejord, styrets leder  
Tove Nilsen Ljunquist, styremedlem  
Jarl Schere, styremedlem  
Endre Folge, styremedlem  
Tore Rasmussen, styremedlem  
Trond Kosnes, daglig leder



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Breimyra Invest AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som er et konsern som består av Breimyra Invest AS og driftsselskapet Aarbakke AS. Salgskontoret i Singapore, Aarbakke Pte. Ltd. er avviklet i løpet av 2017.

Morselskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 28. juni 2018.

#### Forenklet IFRS

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

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

#### Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap.

#### Estimatusikkerhet

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

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

Regnskapspost	Note	Estimat/Forutsetninger	Bokført verdi (TNOK)
Goodwill	5	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	164 867
Utsatt skattefordel	10	Nåverdi fremtidig kontantstrøm	9 823
Varelager	6	Vurdering av ukurans	125 229

#### Nedskrivningsvurdering goodwill:

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

#### Utsatt skattefordel

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



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

#### *Varebeholdning*

Varer er vurdert til det laveste av kostpris og virkelig verdi. Virkelig verdi er netto salgsverdi på fremtidig salgstidspunkt. Kostprisen for tilvirkede varer er full tilvirkningskost som også inkluderer en andel av indirekte og faste kostnader. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans. Endringer i skjønnsmessige vurderinger knyttet til ukurans og netto salgspriser vil kunne medføre endringer i balanseført verdi.

#### *Utøvelse av skjønn*

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

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

## **Vesentlige regnskapsprinsipper**

### **Konsolideringsprinsipper og goodwill**

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

#### *Eliminering av aksjer i datterselskap*

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

#### *Eliminering av interne transaksjoner*

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

#### *Goodwill*

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

### **Anleggsmidler**

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet og oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

### **Omløpsmidler**

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

### **Inntektsføring**

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Salgstransaksjoner anses normal gjennomført når risiko og kontroll i all hovedsak er overført til motparten. Ved salg av varer skjer inntektsføringen på leveringstidspunktet i henhold til leveringsbetingelser. Tjenester inntektsføres når det er levert en ytelse og etablert en rett på vederlag.

### **Anleggskontrakter**

Inntektsføring knyttet til anleggskontrakter skjer i henhold til løpende avregningsmetode. Fullføringsgraden blir beregnet i samsvar med påløpte kontraktskostnader i forhold til totale kontraktskostnader. Fullføringsgraden revurderes løpende mot utført produksjon. Totalkostnadene i kontrakten revurderes og oppdateres løpende.



## **Kostnadsføring**

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

## **Valuta**

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

## **Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Dersom gjenvinnbart beløp av et driftsmiddel er lavere enn balanseført verdi og dette skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående, skrives driftsmiddelet ned til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som eiendelen forventes å generere.

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring. Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er oppført til kost inntil tilvirkning eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

## **Forskning og utvikling**

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

## **Offentlige tilskudd**

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

## **Varebeholdning**

Varer er vurdert til det laveste av kostpris og virkelig verdi. Virkelig verdi er netto salgsverdi på fremtidig salgstidspunkt. Kostprisen for tilvirkede varer er full tilvirkningskost som også inkluderer en andel av indirekte og faste kostnader. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

## **Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for konstatert tap og avsetning til forventet tap. Eventuell avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

## **Skatter**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

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



## **Leieavtaler**

Leieavtaler vurderes som operasjonell eller finansiell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte leieavtale.

For avtaler som blir vurdert som finansiell lease vil eiendelen og forpliktelsen balanseføres. Verdien som balanseføres tilsvarer nåverdien av leieinnbetalingene. Eiendelen avskrives over den forventede økonomiske levetiden og gjelden nedbetales i tråd med vilkårene i leasingavtalen.

Leiebeløp knyttet til operasjonelle leieavtaler kostnadsføres løpende.

## **Finansielle instrumenter**

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Inntektsføring og måling klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, holde til forfall, utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

### *Sikring*

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

### *Derivater som ikke er sikringsinstrumenter*

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

## **Ikke videreført virksomhet**

Med ikke videreført virksomhet menes at virksomheten på balansedagen er besluttet solgt, avviklet eller fisjonert, eller at virksomheten er solgt, avviklet eller fisjonert i løpet av regnskapsåret eller perioden det vises sammenligningstall for. Ikke videreført virksomhet presenteres separat som resultat fra ikke videreført virksomhet i resultatregnskapet for alle perioder som presenteres, og separat i balansen som eiendeler knyttet til ikke videreført virksomhet fra og med det tidspunktet virksomheten anses for å være under avhendelse eller avvikling.

Kontantstrøm fra ikke videreført virksomhet presenteres sammen med kontantstrømmer fra annen virksomhet.

## **Betingede forpliktelser og eiendeler**

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

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

## **Hendelser etter balansedagen**

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

## **Kontantstrømpoppstilling**

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



## Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2017

### Kontantstrømoppstilling

Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		-24 650	-26 053
(Gevinst)/tap ved salg av driftsmidler		-2 377	-2 657
Ordinære avskrivninger	5	20 306	27 521
Endring i lager, kunder og leverandører		-3 723	26 657
Endring i andre tidsavgrensingsposter		352	-23 468
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-10 092	2 001
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Investering i varige driftsmidler	5	-8 752	-5 558
Investering i immaterielle eiendeler	5	-181	-572
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	5	2 377	2 965
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		-6 556	-3 165
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		1 763	93 453
Nedbetaling av gjeld	12	-10 692	-10 342
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		-8 929	83 111
<b>Netto endring av likvider gjennom året</b>		-25 577	81 947
Likviditetsbeholdning inngående balanse	7	-58 074	-140 021
<b>Likviditetsbeholdning 31. desember</b>	7	-83 651	-58 074



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### Note 2 - Investering i datterselskap

Foruten morselskapet Breimyra Invest AS, består konsernet av følgende selskaper:

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Balansført verdi goodwill 31.12.2017	Balansført verdi goodwill 31.12.2016
Aarbakke AS	Bryne	100 %	164 867	164 867
Sum			164 867	164 867

#### Note 3 - Driftsinntekter

Virksomhetsområde	2017	2016
Maskinering	418 555	487 145
Annen virksomhet	2 377	2 657
Sum inntekter	420 932	489 802

#### Geografisk fordeling

	2017	2016
Norge	364 716	447 536
Ekspert	56 216	42 266
Sum inntekter	420 932	489 802

#### Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser etc.

Personalkostnader	2017	2016
Lønninger	146 050	160 144
Arbeidsgiveravgift	22 361	24 074
Pensjonskostnader	2 834	5 000
Andre ytelser	6 756	5 664
Sum personalkostnader	178 001	194 882

Antall ansatte 248 250

Konsernet er pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon og har innført en ordning som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Denne ble redusert medio i 2016, derfor kostnadsreduksjon utover det antall ansatte skulle tilsi.

#### Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 959	338
Pensjonsutgifter	42	0
Annen godtgjørelse	217	0
Sum personalkostnader	2 218	338

#### Godtgjørelse til revisor

	2017	2016
Revisjon	310	290
Annen revisjonsrelatert bistand	505	490
Annen bistand	160	165
Sum godtgjørelse til revisor	975	945

Beløpene er eks. mva.



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### Note 5 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

2017

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

2016

	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	13 039	358 023	305 936	35 351	712 349
Tilgang varige driftsmidler	572	0	3 040	2 517	6 129
Avgang varige driftsmidler (ikke videreført virksomhet)	0	0	-11 860	0	-11 860
Anskaffelseskost pr. 31. desember	13 611	358 023	297 116	37 868	706 618
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	5 699	121 536	244 076	31 140	402 451
Årets avskrivninger	3 581	0	21 569	2 372	27 522
Akkumulert nedskrivning pr. 1. januar	0	71 620	0	0	71 620
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Avgang varige driftsmidler (ikke videreført virksomhet)	0	0	-11 553	0	-11 553
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	9 280	193 156	254 092	33 512	490 040
Balanseførte verdier pr. 31. desember	4 331	164 867	43 024	4 356	216 578
Herav leierett til driftsmidler	0	0	34 993	0	34 993
Avskrivningssats	33 %		10-20%	10-35%	
Leie av anleggsmidler, leiebeløp					22 844

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



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Det er en kontantstrømgenererende enhet (KGE) i konsernet og det er virksomheten i Aarbakke, Maskinering. All goodwill er henført til denne KGE'en. Minimum årlig, samt ved indikasjoner på at bokført verdi kan være forringet, vurderes bokført goodwill for eventuell nedskrivning. Operasjonelt har driften vært preget av vedvarende svak markedssituasjon og vesentlig lavere ordreinngang enn tidligere år og det er identifisert nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningstest er gjennomført for goodwill og eiendeler knyttet til maskineringsvirksomheten.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på budsjett for 2018 og overordnede forretningsplaner for årene 2019 til 2022. Påfølgende perioder er basert på 2022 med en vekstrate på 2%. Ledelsen mener estimatene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten er konservative og en har tatt høyde for nedside i operasjonelle planer og budsjetter i testen. Avkastningskravet er satt til 9 %.

Nedskrivningstesten viser at goodwill kan forsvares.

### Note 6 - Varelager

	2017	2016
Råvarelager	41 299	38 649
Verktøy (consumables)	11 586	9 668
Varer i arbeid	58 802	45 771
Ferdigvarelager	28 118	32 542
Avsetning for ukurans	-14 575	-14 776
Sum varelager	125 229	111 854

Konsernet hadde i 2017 ingen nye oppdrag som tilfredstiller kravene for regnskapsføring som anleggskontrakter.

### Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Av bankinnskuddene er kr. 7 744 (31.12.2016: kr 7 059) bundne skattetrekksmidler som står på egen konto.

I forbindelse med kontantstrømoppstillingen består likviditetsbeholdingen av følgende:

	2017	2016
Bankinnskudd og kontanter (herunder bundne midler)	7 745	7 065
Kassekreditt	-91 396	-65 139
Likviditetsbeholdning	-83 651	-58 074



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon i morselskap

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

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

#### Note 9 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1. januar 2016	211 084	-134	83 581	100	-220 092	74 539
Årets resultat					-26 053	-26 053
Egenkapital pr. 31. desember 2016	211 084	-134	83 581	100	-246 144	48 487
Årets resultat					-24 827	-24 827
Egenkapital pr. 31. desember 2017	211 084	-134	83 581	100	-270 972	23 660

#### Note 10 - Skatt

Årets skattekostnad	2017	2016
Årets betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	818	0
Skatteeffekter på poster ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Effekt endring i skattesats	-639	0
Sum skattekostnad	178	0
Reklassifisert til ikke videreført virksomhet i sammenligningstallene		
Sum skattekostnad	178	0

Betalbar skatt i balansen	2017	2016
Årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Beregning av grunnlag for årets betalbare skatt	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	-24 650	-26 053
Permanente forskjeller	859	716
Endring midlertidige forskjeller	-1 702	5 067
Underskudd til fremføring	25 493	20 269
Grunnlag årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt	0	0



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Midlertidige forskjeller	2017	2016
Fordringer	-2 185	0
Varelager	3 018	1 897
Varige driftsmidler	-9 317	-9 637
Forskjell balanseførte leieavtaler	-5 578	-7 051
Regnskapsmessige avsetninger	-4 393	-5 366
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel) før underskudd til fremføring	-18 455	-20 157
Fremførbart skattemessig underskudd	-130 892	-105 529
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	-149 347	-125 686
Utsatt skatt/(skattefordel) - 23% / 24%	-34 350	-30 165
Ikke balanseført utsatt skattefordel	24 527	20 165
Utsatt skattefordel i balansen	-9 823	-10 000

Utsatt skattefordel på kr. 24 527 (31.12.16: kr. 20 165) er ikke balanseført da det er usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse.

Det er utarbeidet kontantstrømprognoser som er lagt til grunn ved vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel kan balanseføres. Basert på dette mener ledelsen og styret at den balanseførte utsatte skattefordelen opprettholdes på samme nivå som i fjor, men at ikke ytterligere verdier balanseføres selv om utsatt skattefordel har økt. Ledelsen og styret mener basert på dette at utsatt skattefordelen kan forsvares. Vurderingen er basert på kontantstrøm og forutsetninger som er konsistente med vurderingen av goodwill. Se note 5 for ytterligere informasjon.

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

	2017	2016
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt	-5 916	-6 513
Effekt av permanente forskjeller	237	179
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	4 363	5 077
Effekt av endring i skattesats	1 493	1 257
Sum skattekostnad	178	0



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### Note 11 - Pensjonsordninger

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

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

	2017	2016
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	160 000
Leasinggjeld	24 094	31 915
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>24 094</b>	<b>191 915</b>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner / kassekreditt	91 396	65 139
Leasing gjeld - første års avdrag	9 021	10 129
Neste års avdrag langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner *	160 000	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>260 417</b>	<b>75 268</b>
<b>Bokført verdi av eiendeler stillet som pantsekkerhet for gjeld</b>		
Varelager	125 229	111 854
Fordringer	103 447	86 293
Driftsmidler	39 013	47 380
<b>Sum</b>	<b>267 690</b>	<b>245 527</b>

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2017	2016
1. år	169 021	10 129
2. år	8 139	168 664
3. år	7 066	7 721
4. år	5 464	6 681
senere	3 425	8 849
<b>Total langsiktig gjeld</b>	<b>193 115</b>	<b>202 044</b>

I samsvar med den reforhandlede låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 30.06.2020, ref. nedenfor. Den langsiktige gjelden er vist som kortsiktig gjeld i henhold til låneavtalen som eksisterte på balansedagen.



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

#### Tall i kr. 1000

Bankfinansieringen ble refinansiert i juni 2018 og innebærer en forlengelse av fasilitetene som eksisterte på balansedagen. Utløpsdato er 30.06.2020. På balansedagen bestod konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kreditt ramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassakreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 30.06.2020. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong frem til 30.06.2020. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. Som en del av avtalen om refinansiering er det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. På balansedagen var kassakreditten på kr 80 mill fulltrukket. I tillegg var det trukket kr 11.4 mill på den kortsiktige kreditt rammen slik at tilgjengelig likviditet utgjorde kr 3.6 mill per 31.12.2017. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I november 2017 ble det inngått en avtale om waiver fra egenkapitalkravet og arbeidskapitalkravet ut 2018 og erstattet med et lempet arbeidskapitalmål. Kravet var at netto arbeidskapital definert som omløpsmidler minus kortsiktig gjeld (med unntak for første års avdrag på langsiktig bankgjeld) skulle være på minst kr. 5 mill. kvartalsvis fra og med 31.03.2018 og større enn null frem til 30.03.2018. Omfanget av kreditter og lån forble det samme. Konsernet oppfylte lånevilkårene på balansedagen samt på tidspunkt for avleggelse av årsregnskap i juni 2018. Dette gjelder også de nye lånevilkårene. Estimatenes for 2019 tilsier at headroom mot disse lånevilkårene vil styrke seg ytterligere kvartal for kvartal i 2019.

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

#### Finansiell leasing

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

Eiendeler under finansielle leieavtaler:	2017	2016
Maskiner og utstyr	210 419	208 656
Akkumulerte avskrivninger	-182 881	-173 662
Netto balanseført verdi	27 537	34 993
Avskrivninger på balanseførte leieavtaler	9 291	15 461

Oversikt over fremtidig minimumsleie:	2017	2016
Innen 1 år	9 021	10 133
2 til 5 år	23 736	28 475
Etter 5 år	358	3 425
Fremtidig minimumsleie	33 115	42 033
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	27 835	34 268

Konsernet har inngått en leiekontrakt for kontor- og produksjonslokaler hvor gjenværende betalingsforpliktelse beløper seg til kr. 220 453. Leieavtalen utløper 31.12.2028.



**Breimyra Invest AS**  
Årsregnskap 2017

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

*Note 13 - Finansielle instrumenter*

*Finansiell risiko*

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

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

*(i) Kredittisiko*

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

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

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

*(ii) Renterisiko*

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



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### (iii) Likviditetsrisiko

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

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

#### (iv) Valutarisiko

Konsernet har transaksjoner i utenlandsk valuta og er dermed eksponert for valutaværingninger. Netto valutatap utgjorde i 2017 kr 1 614 (2016: valutagevinst kr 1 415). Konsernet har noe langsiktig finansiering i EUR som motvekt til løpende kundeforhold i EUR. Eventuelle andre tiltak, som terminkontrakter, blir kontinuerlig vurdert opp mot risikoen. Konsernet har ikke hatt terminkontrakter i 2016 eller 2017.

#### Fastsattelse av virkelig verdi

Konsernet har ingen finansielle instrumenter som er verdsatt til virkelig verdi. Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekredit er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. Tilsvarende er balansført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser.

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved bruk av rentebetingelser for gjeld med tilsvarende løpetid og kredittisiko. Låneavtalen fra 2016 er reforhandlet i 2018 til samme rentebetingelser og avdragsfrihet frem til 30.06.2020. Som følger av dette anses virkelig verdi av gjelden å være lavere enn balansført verdi på balansedagen. Se note 12 for ytterligere opplysninger.

For finansielle eiendeler og gjeld regnskapsført til balansført verdi, er virkelig verdi beregnet som nåverdi av estimerte kontantstrømmer diskontert med den rente som gjelder for tilsvarende gjeld og eiendeler på balansedagen. Dette gjelder gjeld som følge av finansielle leieavtaler (se note 12). Det er antatt at virkelig verdi av den finansielle gjelden er tilnærmet lik balansført verdi.

#### Kapitalstruktur og egenkapital

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

#### Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

#### Note 14 - Forpliktelser og andre inngåtte avtaler

Konsernet mottok i 2013 en kompensasjon på kr. 11,7 mill som følge av endring i leieavtalen Aarbakke AS har med Langmyra 1 AS. Kompensasjonen periodiseres over leiekontraktens løpetid i samsvar med effektiv rentemetode, hvor elementet knyttet til leiereduksjon er rapportert som reduksjon til leiekostnaden som inngår i andre driftskostnader og utgjør kr 1 436 for 2017 (kr 1 405 for 2016). Finansieringselementet er inkludert i rentekostnader i resultatregnskapet med kr 1 089 for 2017 (kr 1 118 for 2016). Den nye leiekontrakten var gjeldende fra 1.1.2014.



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

#### *Note 15 - Fortsatt drift og likviditet*

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

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

Refinansieringsavtalen som ble inngått i september 2016 hadde utløp og forfall den 31.12.2018. I juni 2018 er denne bankfinansieringen gjennom en ny låneavtale forlenget til 30.06.2020. Konsernets bankgjeld består av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassekreditten og den langsiktige gjelden, som er avdragsfri, utløper 30.06.2020 hvoretter lånet forfaller med full ballong. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fornyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. I forbindelse med at avtalen ble refinansiert i juni 2018, ble det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. Prognosene de neste kvartalene tilsier at konsernet vil være innenfor disse lånevilkårene.

På balansedagen var kassekreditten fulltrukket. I tillegg var det trukket kr. 11.4 mill på den kortsiktige kreditten. Tilgjengelig likviditet var kr. 3,6 mill.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Operasjonelt var driften i første halvår 2017 preget av en fortsatt lav aktivitet i den globale olje og gassnæringen. Aktiviteten og ordreinngangen tok seg opp i andre halvår av 2017 som også bidro til at konsernet for året total sett leverte et positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA). Til sammenligning var gjennomsnittlig månedlig ordreinngang kr 37 mill i første halvår og kr 42 mill i andre halvår som også ga utslag i en høyere omsetning. Denne positive trenden har fortsatt inn i 2018 og både takten i ordreinngang og resultater har bedret seg ytterligere. Omsetningen for 2018 estimeres til kr. 520 mill som er en økning på ca. 100 mill sammenlignet med 2017. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) er prognostisert til kr. 40 mill. Dette danner et godt grunnlag for videre styrke selskapets finansielle stilling fremover.

Ledelsen har en tett oppfølging og styring av arbeidskapital og likviditetssituasjonen. Likviditetssituasjonen har vært, og er fortsatt, krevende og ledelsen anvender blant annet ukentlige likviditetsprognoser til styring av likviditeten. Den langsiktige likviditetsprognosen tilsier en fortsatt stram likviditet gjennom sommeren for så å vise en bedring utover høsten. Dette henger sammen med en forventning om en ytterligere aktivitetsøkning og derigjennom resultatforbedring.

Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført og bedring i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom 2018, gir grunnlag for gjenetablering av lønnsom drift og styrking av den finansielle stilling, og at den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag og for den videre drift fremover.

#### *Note 16 - Hendelser etter balansedagen*

I juni 2018 ble bankfinansieringen refinansiert, referer note 12 og 15.



**Breimyra Invest AS**  
**Morselskapsregnskap 2017**



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Resultatregnskap 2017

Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<i>Driftsinntekter</i>			
Annen driftsinntekt		0	0
Sum driftsinntekter		0	0
<i>Driftskostnader</i>			
Annen driftskostnad	2	373	832
Sum driftskostnader		373	832
<b>Driftsresultat</b>		<b>-373</b>	<b>-832</b>
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Inntekt på investering i datterselskap	4	0	0
Renteinntekt fra selskap i samme konsern	7	3 919	3 058
Annen finansinntekt		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	0	0
Annen rentekostnad		15 036	12 116
Netto finansposter		-11 117	-9 058
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-11 490</b>	<b>-9 890</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 672	3 556
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-14 162</b>	<b>-13 446</b>
<i>Overføringer og disponering</i>			
Overført til/(fra) annen egenkapital	8	-14 162	-13 446
Sum		-14 162	-13 446



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Balanse

Tall i kr. 1000	Note	2017	2016
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Utsatt skattefordel	3	0	2 672
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		0	2 672
Investering i datterselskap	4,5	232 145	232 145
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		232 145	232 145
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>232 145</b>	<b>235 342</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Andre fordringer	7	68 607	51 470
<i>Sum fordringer</i>		68 607	51 470
Bankinnskudd og kontanter	6	0	0
<i>Sum kontanter og lignende</i>		0	0
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>68 607</b>	<b>51 470</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>300 751</b>	<b>286 287</b>

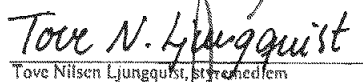


## EGENKAPITAL OG GJELD


Egenkapital			
Aksjekapital	8,9	211 084	211 084
Egne aksjer	8	-134	-134
Overkurs	8	83 581	83 581
Annen innskutt egenkapital	8	100	100
<i>Sum innbetalt egenkapital</i>		<u>294 631</u>	<u>294 631</u>
Udekket tap	8	-247 698	-233 536
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-247 698</u>	<u>-233 536</u>
<b>Sum egenkapital</b>		<u><b>46 933</b></u>	<u><b>61 095</b></u>
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	0	160 000
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>0</u>	<u>160 000</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	251 396	65 139
Annen kortsiktig gjeld		2 422	53
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>253 818</u>	<u>65 192</u>
<b>Sum gjeld</b>		<u><b>253 818</b></u>	<u><b>225 192</b></u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u><b>300 751</b></u>	<u><b>286 287</b></u>

Brukt 31. desember 2017 28. juni 2018

  
Tom Munkkjord, styrets leder

  
Tove Nilsen Ljungquist, styremedlem

  
Jarl Schreie, styremedlem

  
Endre Folge, styremedlem

  
Tore Rasmussen, styremedlem

  
Trond Rosnes, daglig leder



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

### Kontantstrømoppstilling

<b>Tall i kr. 1000</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		-11 490	-9 890
Endring i lager, kunder og leverandører		-369	-263
Endring i andre tidsavgrensingsposter		2 500	0
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-9 360	-10 154
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Inn- og (ut)lån til datterselskap via konsernkontoordningen		-16 898	-35 427
Mottatt konsernbidrag		0	36 327
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		-16 898	900
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Endring kassekreditt		26 257	-84 199
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		0	93 453
Nedbetaling av gjeld (kort- og langsiktig)		0	0
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		26 257	9 254
<b>Netto endring av likvider gjennom året</b>		0	0
Likviditetsbeholdning inngående balanse		0	0
<b>Likviditetsbeholdning 31. desember</b>		0	0



## Breimyra Invest AS Årsregnskap 2017

### Noter til morselskapsregnskapet

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Breimyra Invest AS er et norsk aksjeselskap med hovedkontor på Bryne, som foruten morselskapet er et konsern som består av Breimyra Invest AS og driftselskapet Aarbakke AS. Salgskontoret i Singapore, Aarbakke Singapore Pte Ltd. er avviklet.

Årsregnskapet til Breimyra Invest AS er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk i Norge.

#### Salgsinntekter

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

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Investering i datterselskap

Investering i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

#### Kontantstrømoppstilling

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



## Breimyra Invest AS

Årsregnskap 2017

### Resultatregnskap 2017

Tall i kr. 1000

#### Note 2 Ytelser til ansatte og honorar til revisor

##### Godtgjørelser til daglig leder

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

##### Godtgjørelse til styret

Det er ikke blitt utbetalt godtgjørelse til styret i 2017 eller 2016.

##### Godtgjørelse til revisor

Kostnader til revisor er fordelt som følger:

	2017	2016
Lovpålagt revisjon	70	70
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester	241	115
Sum	311	185

Beløpene er oppgitt ekskl. mva.

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

#### Note 3 Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	-11 490	-9 890
Permanente forskjeller	0	0
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Mottat konsernbidrag	0	0
Endring underskudd til fremføring	11 490	9 890
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt - 24%	0	0

##### Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2017	2016
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skattefordel	-3 738	-4 507
Effekt endring av skattesats	1 066	952
Årets totale skattekostnad	-2 672	-3 556

##### Spesifikasjon av grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel

###### Forskjeller som utlignes:

	2017	2016
Underskudd til fremføring	106 640	95 150
Sum midlertidige forskjeller	106 640	95 150
Utsatt skatt/(skattefordel) - 23% / 24%	-24 527	-22 836
Ikke balanseført utsatt skattefordel	24 527	20 164
Utsatt skattefordel i balansen	0	-2 672

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

	2017	2016
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:	-2 758	-2 473
Effekt av permanente forskjeller	0	0
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	4 363	5 077
Effekt av endring i skattesats	1 066	952
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	2 672	3 556



## Note 4 Datterselskap

	Forretnings- kontor	Eier- og stemme- andel	Bokført verdi	Resultat 2017	Egenkapital 31.12.2017
Aarbakke AS	Bryne	100 %	232 145	-10 537	44 005
			232 145	-10 537	44 005

Operasjonelt opplevde Aarbakke i 2017 en videre nedgang i forretningsvolum fra 2016 som følge av markedsutviklingen i den globale olje og gass industrien og det er identifisert nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningstest er gjennomført for aksjene i Aarbakke AS.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på budsjett for 2018 og overordnede forretningsplaner for årene 2019 til 2022. Påfølgende perioder er basert på 2022 med en vekstrate på 2%. Ledelsen mener estimatene som er lagt til grunn i nedskrivningstesten er konservative og en har tatt høyde for nedside i operasjonelle planer og budsjetter i testen. Avkastningskravet er satt til 9 %.

Nedskrivningstesten viser at kostpris og bokført verdi på kr 232 mill kan forsvares.



## Note 5 Gjeld og pantstillelser

<b>Gjeld sikret med pant</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	160 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	251 396	65 139
Sum	251 396	225 139

## Balanseført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for pantesikret gjeld

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Aksjer i datterselskap	232 145	232 145
Sum	232 145	232 145

Bankfinansieringen ble refinansiert i juni 2018 og innebærer en forlengelse av fasilitetene som eksisterte på balansedagen. Utløpsdato er 30.06.2020. På balansedagen bestod konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekreditt på kr 80 mill, samt en ramme for kortsiktig kreditt på kr 15 mill som skal kunne benyttes for å håndtere kortsiktige svingninger i likviditeten. Det er knyttet egne betingelser til opptrekk på den kortsiktige fasiliteten og varigheten av slike trekk. Sum tilgjengelig kortsiktig kredittramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassakreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 30.06.2020. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong frem til 30.06.2020. Den kortsiktige kreditten på kr 15 mill løper med årlig fomyelse. Renter på lånene belastes med NIBOR i tillegg til en margin med kvartalsvis etterskuddsvis kapitalisering og betaling. Som en del av avtalen om refinansiering er det lagt til grunn nye lånevilkår knyttet til nivået på konsolidert egenkapital, størrelsen på konsernets arbeidskapital og investeringer. På balansedagen var kassakreditten på kr 80 mill fulltrukket. I tillegg var det trukket kr 11.4 mill på den kortsiktige kredittrammen slik at tilgjengelig likviditet utgjorde kr 3.6 mill per 31.12.2017. Aarbakke AS inngår i konsernkontoordningen.

I november 2017 ble det inngått en avtale om waiver fra egenkapitalkravet og arbeidskapitalkravet ut 2018 og erstattet med et lempet arbeidskapitalmål. Kravet var at netto arbeidskapital definert som omlopsmidler minus kortsiktig gjeld (med unntak for første års avdrag på langsiktig bankgjeld) skulle være på minst kr. 5 mill. kvartalsvis fra og med 31.03.2018 og større enn null frem til 30.03.2018. Omfanget av kreditter og lån forble det samme. Konsernet oppfylte lånevilkårene på balansedagen samt på tidspunkt for avleggelse av årsregnskap i juni 2018. Dette gjelder også de nye lånevilkårene. Estimatenes for 2019 tilsier at headroom mot disse lånevilkårene vil styrke seg ytterligere kvartal for kvartal i 2019.

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

<b>Avdragsprofil langsiktig gjeld</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
1 år	160 000	0
2 år	0	160 000
3 år	0	0
4 år	0	0
senere	0	0
Total langsiktig gjeld	160 000	160 000

I samsvar med den reforhandlede låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 30.06.2020. Den langsiktige gjelden er vist som kortsiktig gjeld i henhold til låneavtalen som eksisterte på balansedagen.

## Note 6 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne skattetreksmidler per 31.12.2017 eller per 31.12.2016.



## Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2017	2016
Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern	68 346	51 448
Sum fordringer	68 346	51 448

Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern per 31. desember 2017 er tilgodehavende fra Aarbakke AS vedrørende konsernkontoordningen.

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

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2016
Renteinntekter konsernkontoordningen	3 058	3 058

## Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	211 084	-134	83 581	100	-233 536	61 095
Årets resultat					-14 162	-14 162
Egenkapital 31.12.2017	211 084	-134	83 581	100	-247 698	46 933

## Note 9 Aksje- og aksjonærinformasjon

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

Eierstruktur pr. 31.12.16	Antall aksjer	Eierandel
Bimi II AS	105 475 000	49,97 %
HitecVision Private Equity IV LP	105 475 000	49,97 %
Egne aksjer	133 500	0,06 %
Sum	211 083 500	100,0 %



## **Note 10 - Fortsatt drift og likviditet**

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

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

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

På balansedagen var kassekredittdelen fulltrukket. I tillegg var det trukket kr. 11.4 mill på den kortsiktige kreditten. Tilgjengelig likviditet var kr. 3,6 mill.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Operasjonelt var driften i første halvår 2017 preget av en fortsatt lav aktivitet i den globale olje og gassnæringen. Aktiviteten og ordreinngangen tok seg opp i andre halvår av 2017 som også bidro til at konsernet for året total sett leverte et positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA). Til sammenligning var gjennomsnittlig månedlig ordreinngang kr 37 mill i første halvår og kr 42 mill i andre halvår som også ga utslag i en høyere omsetning. Denne positive trenden har fortsatt inn i 2018 og både takten i ordreinngang og resultater har bedret seg ytterligere. Omsetningen for 2018 estimeres til kr. 520 mill som er en økning på ca. 100 mill sammenlignet med 2017. Driftresultatet før avskrivninger (EBITDA) er prognostisert til kr. 40 mill. Dette danner et godt grunnlag for videre styrke selskapets finansielle stilling fremover.

Ledelsen har en tett oppfølging og styring av arbeidskapital og likviditetssituasjonen. Likviditetssituasjonen har vært, og er fortsatt, krevende og ledelsen anvender blant annet ukentlige likviditetsprognoser til styring av likviditeten. Den langsiktige likviditetsprognosen tilsier en fortsatt stram likviditet gjennom sommeren for så å vise en bedring utover høsten. Dette henger sammen med en forventning om en ytterligere aktivitetsøkning og derigjennom resultatforbedring.

Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført og bedring i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom 2018, gir grunnlag for gjenetablering av lønnsom drift og styrking av den finansielle stilling, og at den totale lånerammen danner et forsvarlig finansielt grunnlag og for den videre drift fremover.

## **Note 11 - Hendelser etter balansedagen**

I juni 2018 ble bankfinansieringen refinansiert, referer note 5 og 10.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes  
Postboks 8015, NO-4068 Stavanger

Føretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Breimyra Invest AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Breimyra Invest AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av finansiell stilling per 31. desember 2017, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

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



Building a better  
working world

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 28. juni 2018  
ERNST & YOUNG AS

Jan Kvalvik  
statsautorisert revisor