



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 600 117
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BOREA KREDITT AS
Forretningsadresse: Kalfarveien 76
5022 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hilde Nødseth Bringedal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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, 30.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	1	30 075 132	8 669 770
Sum inntekter		30 075 132	8 669 770
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 7	3 465 906	3 845 093
Sum kostnader		3 465 906	3 845 093
Driftsresultat		26 609 226	4 824 677
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		26 609 226	4 824 677
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		26 609 226	4 824 677
Årsresultat	4	26 609 226	4 824 677
Årsresultat etter minoritetsinteresser		26 609 226	4 824 677
Totalresultat		26 609 226	4 824 677
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		17 746 355	16 880 679
Overføringer til/fra annen egenkapital		8 862 872	-12 056 002
Sum overføringer og disponeringer		26 609 226	4 824 677



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		4 544 794	6 187 058
Sum fordringer		4 544 794	6 187 058
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	1, 6	442 038 468	414 069 335
Sum investeringer		442 038 468	414 069 335
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		12 585 472	53 024 962
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 585 472	53 024 962
Sum omløpsmidler		459 168 735	473 281 355
SUM EIENDELER		459 168 735	473 281 355
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3, 4	21 731 896	21 731 896
Overkurs		247 801 003	247 801 003
Sum innskutt egenkapital		269 532 899	269 532 899
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Annen egenkapital	4	58 443 099	49 580 227
Sum opptjent egenkapital		58 443 099	49 580 227
Sum egenkapital	4	327 975 998	319 113 126
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	112 922 299	136 605 244
Betalbar skatt	5		
Utbytte		17 746 355	16 880 679
Annen kortsiktig gjeld		524 083	682 306
Sum kortsiktig gjeld		131 192 737	154 168 229
Sum gjeld		131 192 737	154 168 229
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		459 168 735	473 281 355



Borea Kreditt AS

Årsregnskap med noter

2016



Borea Kreditt AS

Styrets beretning for 2016

Selskapet driver investeringsvirksomhet og investerer i ulike aktivaklasser, hovedsakelig i norske og utenlandske rentepapirer. Selskapet driver ikke forsknings- eller utviklingsaktiviteter. Selskapets kontor er i Bergen og selskapet har ingen ansatte.

Selskapets inntekter består i hovedsak av realiserte og urealiserte gevinster/tap fra finansielle plasseringer.

Selskapet har mesteparten av sine eiendeler plassert i markedsbaserte verdipapirer. Disse verdipapirene har finansiell risiko gjennom verdisingninger. Finansielle svingninger og risiko rapporteres løpende. Risikoen ivaretas ved at det er profesjonelle forvaltere som følger opp investeringene. Selskapet har soliditet til å takle finansielle svingninger.

I 2016 har selskapet hatt en avkastning på egenkapitalen på 8,3%.

Årsresultat før skattekostnad ble et overskudd på kr. 26.609.226,-. Etter en skattekostnad på kr. 0 er årsresultatet kr. 26.609.226.

Som foreslås disponert slik:

Avsatt til utbytte	kr. 17.746.355,-
Overført til annen egenkapital	kr. 8.862.872,-
Sum disponert	kr. 26.609.226,-

Fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapet. Selskapet praktiserer likestilling mellom kjønnene.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse med tilhørende noter tilfredsstillende informasjon og et rettvisende bilde om selskapets drift og stilling ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som vesentlig påvirker selskapets økonomiske stilling.

Egenkapitalen anses som tilstrekkelig for at selskapet skal kunne møte sine forpliktelser.

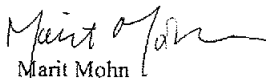
Selskapet har ikke utslipp eller forurensing som kan være til skade for det ytre miljø. Eierforhold er omtalt i notene til regnskapet.


Bergen, 15. februar 2017


I styret for Borea Kreditt AS


Trond Vålvik


Ulf Rieber


Marit Mohn


Knut Herman Gjøvaag


Willy Helleland
Daglig leder



Resultatregnskap			
Borea Kreditt AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2016	2015
Driftsinntekter	1	30 075 132	8 669 770
Sum driftskostnader	2, 7	3 465 906	3 845 093
Driftsresultat		<u>26 609 226</u>	<u>4 824 677</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>26 609 226</u>	<u>4 824 677</u>
Ordinært resultat		<u>26 609 226</u>	<u>4 824 677</u>
Årsoverskudd	4	<u>26 609 226</u>	<u>4 824 677</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte		17 746 355	16 880 679
Overført til/fra (-) annen egenkapital		8 862 872	-12 056 002
Sum overføringer		<u>26 609 226</u>	<u>4 824 677</u>




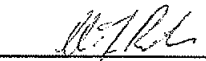
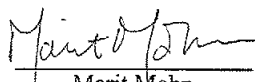
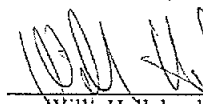
Balanse			
Borea Kreditt AS			
Eiendeler	Note	2016	2015
Anleggsmidler			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		4 544 794	6 187 058
Sum fordringer		<u>4 544 794</u>	<u>6 187 058</u>
Investeringer			
Markedsbaserte investeringer	1, 6	442 038 468	414 069 335
Sum investeringer		<u>442 038 468</u>	<u>414 069 335</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>12 585 472</u>	<u>53 024 962</u>
Sum omløpsmidler		<u>459 168 735</u>	<u>473 281 355</u>
Sum eiendeler		<u>459 168 735</u>	<u>473 281 355</u>

**Balanse**

Borea Kreditt AS

Egenkapital og gjeld	Note	2016	2015
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	21 731 896	21 731 896
Overkurs		247 801 003	247 801 003
Sum innskutt egenkapital		<u>269 532 899</u>	<u>269 532 899</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	58 443 099	49 580 227
Sum opptjent egenkapital		<u>58 443 099</u>	<u>49 580 227</u>
Sum egenkapital	4	<u>327 975 998</u>	<u>319 113 126</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	112 922 299	136 605 244
Utbytte		17 746 355	16 880 679
Annen kortsiktig gjeld		524 083	682 306
Sum kortsiktig gjeld		<u>131 192 737</u>	<u>154 168 229</u>
Sum gjeld		<u>131 192 737</u>	<u>154 168 229</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>459 168 735</u>	<u>473 281 355</u>

Bergen, 15.02.2017


Trond Valvik
Styreleder
Knut Herman Gjøvaag
Styremedlem
Ulf Rieber
Styremedlem
Marit Mohn
Styremedlem
Willy Hejeland
Daglig leder



Noter Borea Kreditt AS 2016

Note 1 Investeringsportefølje

Markedsbaserte investeringer inkl. obligasjoner	Ansk.kost	Markedsverdi
Sum markedsbaserte investeringer	429 807 767	442 038 468

Resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer	2016
Sum resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer	22 408 195

Note 2 Honorarer, lønnskostnader

Borea AS kjøper forvaltningstjenester av Borea Asset Management AS. Vederlaget består av et fast fee, samt et suksesshonorar når det er grunnlag for det. Borea Kreditt AS har i 2016 betalt 3,24 mill NOK i fast forvaltningshonorar til Borea Asset Management.

Det er kostnadsført styrehonorar i 2016 på til sammen kr. 75 000 eks avgifter.

Lønnskostnad	2016	2015
Lønn	0	7 320
Arbeidsgiveravgift	0	1 032
Sum	0	8 352

Gjennomsnittlig antall ansatte	0	0,15
--------------------------------	---	------

Det er ikke kostnadsført tjenestepensjon i 2015.

Revisjonshonorar	2016	2015
Revisjon inkl. mva avs	42 500	46 250
For lite avsatt revisjonshon forrige år	4 375	
Rådgivning i forb. med fusjon	6 488	141 672
Sum	53 363	187 922

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.16 består av følgende:

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	21 731 896	1	21 731 896

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet var pr. 31.12.16:

A-aksjer	Antall	Andel
Meteva AS	7 998 944	36,81 %
AS Flu	3 749 469	17,25 %
Aksjonærer med eierandel under 5%	9 893 483	45,53 %
Sum A-Aksjer	21 641 896	99,59 %

B-aksjer		
Borea Asset Management AS B aksjer	90 000	0,41 %
Borea Kreditt AS, A+B Kapital	21 731 896	100,00 %

Ledende personers aksjeposisjoner i selskapet

Ulf Rieber	Styremedlem	3 749 469	17,25 %
Knut Herman Gjøvaag	Styremedlem	601 142	2,77 %

AS Flu er eid av styremedlem Ulf Rieber.

Frydenbø Investment AS og Frydenbø Group AS er eid av styremedlem Knut Herman Gjøvaag.



Noter Borea Kreditt AS 2016

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs - fond	Annen EK	Sum
EK pr 01.01.16	21 731 896	247 801 003	49 580 227	319 113 126
Årets resultat			26 609 226	26 609 226
Utbytte			-17 746 355	-17 746 355
EK pr 31.12.16	21 731 896	247 801 003	58 443 098	327 975 998

Note 5 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt/ -utsatt skattefordel i balansen	0	0
Endring utsatt skattefordel fra tidligere år	0	0
Skattekostnad/ -skatteinntekt ordinært resultat	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

	2016	2015	
Aksjer og verdipapirer	12 230 860	-10 177 494	
Påløpne kostnader	-20 000	-15 000	
Fremførbart underskudd	-179 133 233	-183 175 455	
Sum	-166 922 373	-193 367 949	
Utsatt skatt / - utsatt skattefordel (25% i 2015)	24 %	-40 061 370	-48 341 987
Utsatt skattefordel som ikke kan balanseføres		40 061 370	48 341 987
Utsatt skattefordel i balansen		0	0

Note 6 Pantstillelser

Kredittinstitusjon har pant i porteføljen til selskapet.

Note 7 Godtgjørelse til forvalters ansatte

I henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond §4-1 skal årsrapporten til fond under forvaltning inneholde opplysninger om summen av fast og variabel (resultatavhengig) godtgjørelse som utbetales til forvalterens ansatte og summen av godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil. Godtgjørelsene som listes under inkluderer også godtgjørelse for forvaltning av andre fond/investeringselskaper enn Borea Kreditt AS. Godtgjørelsene er ikke belastet investeringselskapets regnskap, men dekkes av forvalters ordinære faste forvaltningshonorar, ref note 2.

Godtgjørelse til forvalters ansatte	2016	2015
Fast godtgjørelse	6 395 971	5 671 775
Variabel godtgjørelse	2 364 113	400 000
Sum	8 760 084	6 071 775
Godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med innflytelse på fondenes risikoprofil		
Fast godtgjørelse	4 594 323	3 495 837
Variabel godtgjørelse	1 499 100	291 000
Sum	6 093 423	3 786 837

Godtgjørelsene er eksklusiv arbeidsgiveravgift og pensjonspremier.



Deloitte AS
Damsgårdsveien 135
Postboks 6013 Postterminalen
NO-5892 Bergen
Norway

Tlf.: +47 55 21 81 00
Faks: +47 55 21 81 33
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Borea Kreditt AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Borea Kreditt AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 26.609.226. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med ledelsen blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi kommuniserer til styret informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning til
generalforsamlingen i Borea Kreditt AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 15. februar 2017
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor