



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 515 875
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: COMPLETION TECHNOLOGY RESOURCES AS
Forretningsadresse: Energivegen 13
4056 TANANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjell Gunnar Meinich-Bache
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2018

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, 19.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	50 481 155	100 701 422
Annen driftsinntekt		239 490	
Sum inntekter		50 720 645	100 701 422
Kostnader			
Varekostnad		21 265 399	26 152 589
Lønnskostnad	4	14 931 560	14 026 448
Avskrivning	6	672 932	887 547
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	548 150	
Annen driftskostnad	4, 14	49 710 327	32 616 786
Sum kostnader		87 128 368	73 683 370
Driftsresultat		-36 407 723	27 018 052
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	2	1 104 782	4 429 767
Sum finansinntekter		1 104 782	4 429 767
Annen finanskostnad	2	7 816 479	9 964 756
Sum finanskostnader		7 816 479	9 964 756
Netto finans		-6 711 697	-5 534 989
Ordinært resultat før skattekostnad		-43 119 420	21 483 063
Skattekostnad på ordinært resultat	15	13 872 662	1 766 744
Ordinært resultat etter skattekostnad		-56 992 082	19 716 319
Årsresultat		-56 992 082	19 716 319
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	16	-56 992 082	19 716 319
Sum overføringer og disponeringer		-56 992 082	19 716 319



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15		14 173 495
Sum immaterielle eiendeler			14 173 495
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	6, 13	108 518	267 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6, 13	2 959 798	2 524 500
Sum varige driftsmidler		3 068 317	2 791 500
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		0	
Sum finansielle anleggsmidler		0	
Sum anleggsmidler		3 068 317	16 964 995
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	11, 13	19 695 628	26 268 072
Fordringer			
Kundefordringer	12, 13	2 490 220	49 306 795
Andre fordringer	9	6 750 691	9 504 541
Sum fordringer		9 240 912	58 811 337
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	7	31 127	628 753
Sum omløpsmidler		28 967 667	85 708 162
SUM EIENDELER		32 035 983	102 673 157

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16, 17	2 024 000	1 995 000
Overkurs	16	51 887 800	50 916 800
Sum innskutt egenkapital		53 911 800	52 911 800
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	-83 047 288	-26 055 206
Sum opptjent egenkapital		-83 047 288	-26 055 206
Sum egenkapital		-29 135 488	26 856 594
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	5 980 476	6 008 411
Leverandørgjeld		16 187 044	21 626 312
Skyldige offentlige avgifter		1 085 303	1 111 586
Annen kortsiktig gjeld	9, 10	37 918 648	47 070 253
Sum kortsiktig gjeld		61 171 471	75 816 563
Sum gjeld		61 171 471	75 816 563
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 035 983	102 673 157



Completion Technology Resources AS

Årsrapport for 2016

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



COMPLETION TECHNOLOGY RESOURCES AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2016

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapets driver med produktutvikling og produksjon samt salg og utleie av verktøy for olje- og gass brønner, samt deltakelse i andre foretak med annen eller lignende virksomhet. Virksomheten drives fra selskapets kontoradresse i Stavanger.

Fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balansen med tilhørende noter og kontantstrømoppstilling, god informasjon om årets drift og om stillingen ved årsskiftet. Det har ikke intrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Styret har foretatt en totalvurdering av selskapets drift med basis i eksisterende rammebetingelser. I de senere årene har selskapet foretatt betydelige investeringer i teknologi innen brønnvedlikehold og ferdigstilling av olje- og gass produksjonsbrønner, og selskapet har i de siste årene gjennomført vesentlige investeringer i nyutviklede produkter og produksjonskapasitet. Selskapet har inngått flere større rammekontrakter med store operatør- og borekontraktørselskaper i Midt-Østen. Styret erkjenner at det er en betydelig politisk risiko knyttet til selskapets kontrakter som er inngått i enkelte geografiske områder i Midt-Østen, og styret har foretatt en totalvurdering av den politiske risiko som er knyttet til selskapets forretningsvirksomhet i disse geografiske markedene, samt vurdert de kommersielle betingelsene som er knyttet opp mot de kontraktsfestede leveransene til disse områdene. Styret er av den klare oppfatning at selskapets marked i Midt-Østen er beheftet med akseptable kommersielle betingelser. Styret vurderer utviklingen av markedssituasjonen i 2017 og 2018 som positiv, og selskapet har inngått flere betydelige kontrakter med leveranse i 2017 og 2018. Foreløpig regnskap for 2017 viser en omsetning på NOK 34 310 962. I tillegg budsjetterer selskapet med en omsetning på NOK 85 490 427 for 2018.

Selskapet har redusert omsetning fra NOK 100 701 422 i 2015 til NOK 50 720 645 i 2016 som et resultat av at flere utbyggingsprosjekter er utsatt med bakgrunn i lav oljepris. Selskapet har stor kapitalbinding i arbeidskapitalen hvor betydelige forfalte kundefordringer i 2016 ikke er oppgjort ved avleggelse av årsregnskapet. Styret har av den grunn valgt å foreta en vesentlig tapsavsetning knyttet til usikre kundefordringer. Avsetningen utgjør NOK 47 678 276. Som følge av usikkerhet knyttet til fortsatt drift, har styret valgt å kostnadsføre utsatt skattefordel på NOK 14 173 495. Effekten av disse føringene medfører et negativt resultat etter skatt på NOK 56 992 082. Dette medfører at bokført egenkapital er negativ med NOK 29 135 488.

Selskapets likviditetssituasjon anses som stram som følge av sene og manglende innbetalinger av forfalte kundefordringer. Styret innkalte til generalforsamling 27. februar 2018 med formål å tilføre selskapet likviditet og egenkapital. På generalforsamlingen vedtok aksjonærene en kapitalforhøyelse på NOK 15 000 000 hvorav NOK 5 000 000 tilføres som kontantinnskudd. Den øvrige kapitaløkningen tilføres som konvertering av gjeld.

Styret mener at usikkerheten knyttet til fortsatt drift er redusert som følge av selskapets positive markedsutvikling og økning av egenkapital. Styret forventer at selskapets kontraktsfestede leveranser vil bidra til en mer stabil likviditetsflyt fremover.

Styret mener at selskapets finansieringssituasjon er tilfredsstillende da selskapets største kreditorer nærstående til selskapets aksjonærer. Styret har mottatt signaler om at nåværende kreditorer og aksjonærer vil være villige til å yte ytterligere finansiering dersom dette vil være nødvendig. Styret vurderer at selskapets balanseført aktiva har merverdi utover bokført beløp. Styret er oppmerksom på at egenkapitalen er negativ til tross for økning av egenkapital på NOK 15 000 000. Styret er også oppmerksom på styrets handleplikt og vil initiere ytterligere kapitaløkninger dersom den økonomiske situasjonen tilsier dette. De samlede tiltak og vurderinger gjør at styret vurderer fortsatt drift som forsvarlig i hht. regnskapsloven § 3-3, og regnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift.



Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko da selskapets hovedinntekter er i utenlandsk valuta mens størstedelen av kostnadene er i NOK. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret. Selskapet mener de har etablert tilfredsstillende rutiner og systemer for håndtering av risikoen forbundet med kundefordringer. Selskapet har i perioder hatt en stram likviditet på grunn av voksende arbeidskapital i form av økning av varelager og kundefordringer, og selskapet har økende fokus på inndrivelse av forfalte fordringer. Selskapet vurderer at risikoen for tap på eldre fordringer er reell, men at tap av nye fordringer som lav da selskapets nye kunder i hovedsak består av solide internasjonale operatør- og serviceselskaper.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet for driftsåret 2016 var på 3,2 % av total arbeidstid. Det har i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker på arbeidsplassen. I henhold til gjeldene lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. Selskapet arbeidsmiljø anses å være tilfredsstillende da det ikke har vært sykdom som har vært påvirket av arbeidsmiljøet.

Likestilling

Av selskapets 21 årsverk er det 3 kvinner. Selskapet tilstreber at kvinner skal behandles likt ved ansettelse og avlønning. Det er ikke iverksatt eller planlagt spesielle tiltak vedrørende likestilling.

Ytre miljø

Selskapets aktivitet medfører ingen vesentlig påvirkning av det ytre miljø, og selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret foreslår at årets underskudd overføres til annen egenkapital. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat for selskapet.

Stavanger, 28. februar 2018


Kjell Gunnar Memich-Bache


Christina Irgens



Completion Technology Resources AS

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	3	50 481 155	100 701 422
Annen driftsinntekt		239 490	0
Sum driftsinntekter		<u>50 720 645</u>	<u>100 701 422</u>
Driftskostnader			
Varekostnad		21 265 399	26 152 589
Lønnskostnad	4	14 931 560	14 026 448
Avskrivning	6	672 932	887 547
Nedskrivning	6	548 150	0
Annen driftskostnad	4, 14	49 710 327	32 616 786
Sum driftskostnader		<u>87 128 368</u>	<u>73 683 370</u>
Driftsresultat		<u>-36 407 723</u>	<u>27 018 052</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	2	1 104 782	4 429 767
Annen finanskostnad	2	7 816 479	9 964 756
Netto finansposter		<u>-6 711 697</u>	<u>-5 534 989</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-43 119 420</u>	<u>21 483 063</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	<u>13 872 662</u>	<u>1 766 744</u>
Årsresultat		<u>-56 992 082</u>	<u>19 716 319</u>
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	16	<u>-56 992 082</u>	<u>19 716 319</u>



Completion Technology Resources AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	15	0	14 173 495
Sum immaterielle eiendeler		<u>0</u>	<u>14 173 495</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Maskiner og anlegg	6, 13	108 518	267 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	6, 13	2 959 798	2 524 500
Sum varige driftsmidler		<u>3 068 317</u>	<u>2 791 500</u>
Sum anleggsmidler		<u>3 068 317</u>	<u>16 964 995</u>
Omløpsmidler			
Varer	11, 13	<u>19 695 628</u>	<u>26 268 072</u>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	12, 13	2 490 220	49 306 795
Andre fordringer	9	<u>6 750 691</u>	<u>9 504 541</u>
Sum fordringer		<u>9 240 912</u>	<u>58 811 337</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	<u>31 127</u>	<u>628 753</u>
Sum omløpsmidler		<u>28 967 667</u>	<u>85 708 162</u>
Sum eiendeler		<u>32 035 983</u>	<u>102 673 157</u>



Completion Technology Resources AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	16, 17	2 024 000	1 995 000
Overkurs	16	51 887 800	50 916 800
Sum innskutt egenkapital		<u>53 911 800</u>	<u>52 911 800</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	16	-83 047 288	-26 055 206
Sum opptjent egenkapital		<u>-83 047 288</u>	<u>-26 055 206</u>
Sum egenkapital		<u>-29 135 488</u>	<u>26 856 594</u>
Gjeld			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	5 980 476	6 008 411
Leverandørgjeld		16 187 044	21 626 312
Skyldige offentlige avgifter		1 085 303	1 111 586
Annen kortsiktig gjeld	9, 10	37 918 648	47 070 253
Sum kortsiktig gjeld		<u>61 171 471</u>	<u>75 816 563</u>
Sum gjeld		<u>61 171 471</u>	<u>75 816 563</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>32 035 983</u>	<u>102 673 157</u>

31. desember 2016
Stavanger, 28. februar 2018.

Kjell Gunnar Meinich-Bache
Styrets leder / daglig leder

Helga Christina Irgens
Styremedlem



Completion Technology Resources AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-43 119 420	21 483 063
Periodens betalte skatt		2 763 034	-3 617 231
Gevinst ved salg av anleggsmidler		-236 490	0
Ordinære avskrivninger		672 932	887 547
Nedskrivning anleggsmidler		548 150	0
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		47 949 751	-997 628
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-7 886 240	-15 104 803
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>691 717</u>	<u>2 650 948</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		468 290	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-1 729 698	140 578
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-1 261 408</u>	<u>140 578</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kassekreditt		-27 935	-2 611 028
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-27 935</u>	<u>-2 611 028</u>
Netto endring i likvider i året		-597 626	180 498
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>628 753</u>	<u>448 255</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>31 127</u>	<u>628 753</u>



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. 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 regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. I de tilfeller hvor det knyttes vesentlig usikkerhet til måling av inntekter vil resultatføring utsettes til pålitelig måling foreligger. Denne usikkerhet gjelder to av selskapets kunder i Midt-Østen.

Salg til kunder i Midt-Østen medfører avsetning til "Gross performance bond".

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, 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 etableringstidspunktet.

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

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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, er oppført til pålydende.



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Varebeholdninger

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert til salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler

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

Forskning og utvikling

Seiskapet endret regnskapsprinsipp for føring av FoU i 2015. Tidligere balanseføring ble ført direkte mot egenkapital, og årets FoU ble kostnadsført. Påfølgende år kostnadsføres investeringer fortløpende.

Leasing / leieavtaler

Finansiell leasing er kostnadsført fordi resterende leieperiode av kontraktene anses som uvesentlige.

Pensjoner

Seiskapet har innskuddsbasert pensjonsordning gjennom et forsikringsselskap. Pensjonskostnaden blir således i sin helhet kostnadsført løpende.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 24% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 - Resultatførte valutagevinster og tap og omregningsdifferanser

Regnskapslinjene annen finansinntekt og annen finanskostnad inkluderer følgende resultatførte valutagevinster og tap:

	2016	2015
Agio gevinst	1 071 803	4 356 786
Agio tap	-5 306 404	-6 618 212
Sum	-4 234 601	-2 261 426



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 3 - Salgsinntekter

	2016	2015
<i>Geografisk fordeling</i>		
Midt-Østen	50 475 305	97 647 931
Norge	5 850	3 053 491
	<u>50 481 155</u>	<u>100 701 422</u>

Det knyttes vesentlig usikkerhet til måling av inntekter fra leveranser foretatt til to av selskapets kunder i Midt-Østen. Resultatføring utsettes til pålitelig måling foreligger. Det har ikke vært salg til disse kundene i 2015 eller 2016.

I 2015 endret selskapet regnskapsprinsipp i forbindelse med garantiavsetninger på leveranser til kunder i Midt-Østen. Prinsippendringen medfører reduksjon i inntekter tilsvarende garantiavsetningen. Når garantiperioden er utløpt reverseres avsetningen.

I 2016 er inntektene blitt redusert med kr 5 173 980 som gjelder avsetning til "gross performance bond" iht. kontrakter. I 2015 var denne avsetningen kr 13 257 151.

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2016	2015
Lønninger	12 475 065	11 421 766
Arbeidsgiveravgift	1 709 253	1 851 440
Pensjonskostnader	442 529	454 799
Andre ytelser	304 713	298 443
Sum	<u>14 931 560</u>	<u>14 026 448</u>

Gjennomsnittlig antall årsverk 21 23

Ytelser til ledende personer

Selskapet har tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Daglig leder er innleid som konsulent til bedriften. Honorar for denne tjenesten var i 2016 på kr 1 260 000.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styreleder eller medlemmer av styret.

<i>Kostnadsført honorar fra revisor er fordelt på følgende:</i>	2016	2015
Lovpålagt revisjon	1 350 000	930 000
Andre revisjonsrelaterte tjenester	400 098	1 086 400
Revisjonshonorar vedrørende tidligere år	550 000	

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Forskning og utvikling

	FoU 2016	FoU 2015
Anskaffelseskost pr 01.01.	0	27 826 880
Anskaffelseskost 31.12.	0	27 826 880
Akk.avskrivninger 31.12.	0	-8 051 305
Effekt av prinsippendring	0	-19 775 575
Balanseført verdi pr.31.12.	0	0

FoU er knyttet til utviklingskostnader i forbindelse med design. Selskapet endret regnskapsprinsipp i 2015 i forbindelse med måling av FoU og kostnadsfører investeringer fortløpende. Prinsippendringen ble ført over egenkapitalen i tråd gjeldene regnskapsregler for øvrige foretak.

Note 6 - Varige driftsmidler

	Maskiner og anlegg	Utleie-utstyr	Driftsløsøre, inventar, verktøy mm.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	5 101 255	7 231 193	4 177 281	16 509 729
Tilgang kjøpte driftsmidler	40 000	1 581 255	108 443	1 729 698
Avgang solgte driftsmidler	0	-231 800	0	-231 800
Anskaffelseskost 31.12.	5 141 255	8 580 648	4 285 724	18 007 627
Akk.avskrivning 31.12.	-5 032 737	-5 366 656	-3 991 768	-14 391 161
Akk.nedskr. 31.12.	0	-548 150	0	-548 150
Balanseført pr. 31.12.	108 518	2 665 842	293 956	3 068 316
Årets avskrivninger	198 482	215 963	258 487	672 932
Årets nedskrivninger	0	548 150	0	548 150
Økonomisk levetid	5 - 10 år	10 år	3 - 6 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7 - Bankinnskudd

Bundne skattetreksmidler utgjør	2016
	31



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 8 - Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Datterselskap er utelatt fra konsolidering ettersom utelatelsen ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat (uvesentlig) jf rskl. § 3-8.

Selskap	Ervervet	Kontor	Eier- andel	Stemme- andel	Resultat 2016	Egenkapital pr. 31.12	Bokført verdi pr. 31.12
Plugging Tech.							
Resources AS	01-01-2004	Stavanger	74.6 %	74.6 %	-254 290	-3 838 596	0
Chaintrain AS	01-01-2005	Stavanger	100 %	100 %	-70 370	-137 563	0
Sum					-324 660	-3 976 159	0

Note 9 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

<i>Annen kortsiktig gjeld</i>	2016	2015
Kjellandshagen Investeringselskab AS	286 406	0
DMB Oilfield Supply AS	941 088	840 257
IMS Consulting AS	5 094 547	4 458 524
Joelvi Invest AS	831 786	742 666
Aasland Industrier AS	453 491	1 407 958
KGMB Investering AS	7 186 318	12 052 516
Sum	14 793 636	19 501 921

<i>Andre kortsiktige fordringer</i>	2016	2015
Kjellandshagen Investeringselskab AS	0	112 096

Note 10 - Forpliktelser

Gjenværende forpliktelse til tidligere samarbeidspartner utgjør kr 2 000 000 pr 31.12.16. Selskapet har inngått låneavtale på resterende beløp med månedlige renter pålydende kr 100 000.

Note 11 - Varer

	2016	2015
Råvarer og innkjøpte halvfabrikater	887 420	765 613
Innkjøpte varer for videresalg	22 069 485	29 621 062
Ukurans	-3 261 277	-4 118 603
Sum	19 695 628	26 268 072



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 12 - Kundefordringer

	2016	2015
Brutto kundefordringer	70 194 708	79 725 854
Opptjent ikke fakturerte driftsinntekter	0	122 162
Avsetning til tap	-47 678 275	-14 856 668
"Gross performance bond"	-20 026 212	-15 684 552
Sum	<u>2 490 221</u>	<u>49 306 796</u>

"Gross performance bond" er en avsetning som reduserer salgsinntekter. Avsetning er ført som reduksjon av kundefordringer.

Note 13 - Pant og garantier

Seiskapet har ubenyttet trekk på kassakreditt pålydende kr 19 524.

Seiskapet har samskyldnerkausjon fra 5 selskap på totalt 6 mnok. Det gjelder følgende selskap:

Joelvi Invest AS
Provide AS
Kjellandshagen Investeringselskap AS
Mantana AS
KGMB Investering AS

I tillegg har banken sikkerhet i:

	2016
Varelager	6 000 000
Factoringavtale	6 000 000
Driftstilbehør	6 000 000
	<u>18 000 000</u>

Stavanger Kemnerkontor har pant i selskapets driftstilbehør. Tinglyst pant utgjør kr 608 111.

Note 14 - Leieavtaler

	2016	2015
<i>Leieavtaler</i>		
Leie lokale	6 554 686	5 559 692
Leie utstyr	311 783	54 389
Leasing	11 706	35 117
	<u>6 878 175</u>	<u>5 649 198</u>



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 15 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2016	2015
For mye (lite) avsatt tidligere år	-300 833	66 256
Årets skatteeffekt av endret skattesats	0	1 133 880
Endring utsatt skatt	14 173 495	566 608
Årets totale skattekostnad	13 872 662	1 766 744

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	-43 119 420	21 483 063
Permanente forskjeller	-15 680	-19 746 248
Endring i midlertidige forskjeller	29 234 747	-6 745 908
Årets skattegrunnlag	-13 900 353	-5 009 093

Oversikt over midlertidige forskjeller

	2016	2015
Driftsmidler	-6 718 698	-8 450 174
Varebeholdning	-3 261 277	-4 118 603
Utestående fordringer	-70 939 658	-20 086 850
Regnskapsmessige avsetninger, fremtidig vedlikehold mv	0	-19 029 259
Sum	-80 919 633	-51 684 886
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-18 909 446	-5 009 093
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-99 829 079	-56 693 979
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-99 829 079	0
Sum	0	-56 693 979

Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (24% for i år, 25% for i fjor)

0 -14 173 495

Oversikt over endringer i midlertidige forskjeller som påvirker skattbart resultat

	2016	2015
Driftsmidler inkl goodwill	-1 731 476	-2 430 826
Varebeholdning	-857 326	1 273 658
Utestående fordringer	50 852 808	-13 400 787
Andre avsetninger for forpliktelser	-19 029 259	7 812 047
Sum endring i midl. forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	29 234 747	-6 745 908

Det er usikkerheter knyttet til selskapets muligheter til å generere fremtidig skattepliktig resultat. Utsatt skattefordel er derfor nedskrevet til kr 0 i 2016.

Note 16 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	1 995 000	50 916 800	-26 055 206	26 856 594
Årsresultat	0	0	-56 992 082	-56 992 082
Gjeld konvertert til aksjekapital	29 000	971 000	0	1 000 000
Egenkapital 31.12.	2 024 000	51 887 800	-83 047 288	-29 135 488



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 17 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	2 024	1 000 kr	2 024 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
KGMB Investering AS	719	35,52 %	35,52 %
Kjellandshagen Invest.selskap AS	475	23,47 %	23,47 %
Joelvi Invest AS	379	18,73 %	18,73 %
Proinvest AS	147	7,26 %	7,26 %
Provide AS	119	5,88 %	5,88 %
Montana AS	119	5,88 %	5,88 %
Aasland Industrier AS	29	1,43 %	1,43 %
Ole Kenneth Egeland	16	0,79 %	0,79 %
Geir Ueland	16	0,79 %	0,79 %
Børre Løviknes	5	0,25 %	0,25 %
Sum	2 024	100,00 %	100,00 %

Note 18 - Usikkerhet om fortsatt drift

Styret har foretatt en totalvurdering av selskapets drift med basis i eksisterende rammebetingelser. I de senere årene har selskapet foretatt betydelige investeringer i teknologi innen brønnvedlikehold og ferdigstillelse av olje- og gass produksjonsbrønner, og selskapet har i de siste årene gjennomført betydelige investeringer i nyutviklede produkter og produksjonskapasitet. Selskapet har inngått flere betydelige rammekontrakter med flere store operatør- og borekontraktørselskaper i Midt-Østen. Styret erkjenner at det er en betydelig politisk risiko knyttet til selskapets kontrakter som er inngått i enkelte geografiske områder i Midt-Østen, og styret har foretatt en totalvurdering av den politiske risiko som er knyttet til selskapets forretningsvirksomhet i disse geografiske markedene, samt vurdert de kommersielle betingelsene som er knyttet opp mot de kontraktsfestede leveransene til disse områdene. Styret er av den klare oppfatning at selskapets marked i Midt-Østen er beheftet med akseptable kommersielle betingelser. Styret vurderer utviklingen av markedssituasjonen i 2017 og 2018 som positiv, og selskapet har inngått flere betydelige kontrakter med leveranse i 2017 og 2018. Foreløpig regnskap for 2017 viser en omsetning på NOK 34 310 962. I tillegg budsjetterer selskapet med en omsetning på NOK 85 490 427 for 2018.

Selskapet har redusert omsetning fra NOK 100 701 422 i 2015 til NOK 50 720 645 i 2016. Selskapet har stor kapitalbinding i arbeidskapitalen hvor betydelige forfalte kundefordringer i 2016 ikke er oppgjort ved avleggelse av årsregnskapet. Styret har av den grunn valgt å foreta en betydelig tapsavsetning knyttet til usikre kundefordringer. Avsetningen utgjør NOK 47 678 275. Som følge av usikkerhet knyttet til fortsatt drift, har styret valgt å resultatføre utsatt skattefordel på NOK 14 173 495. Effekten av disse føringene medfører et negativt resultat etter skatt på NOK 56 992 082. Dette medfører at bokført egenkapital er negativ med NOK 29 135 488.

Selskapets likviditetssituasjon anses som stram som følge av sene og manglende innbetalinger av forfalte kundefordringer. Styret innkalte til generalforsamling 27. februar 2018 med formål å tilføre selskapet likviditet og egenkapital. På generalforsamlingen vedtok aksjonærene en kapitalforhøyelse på NOK 15 000 000 hvorav NOK 5 000 000 tilføres som kontantinnskudd. Den øvrige kapitaløkningen tilføres som konvertering av gjeld.



Completion Technology Resources AS

Noter til regnskapet for 2016

Styret mener at usikkerheten knyttet til fortsatt drift er betydelig redusert som følge av selskapets positive markedsutvikling og økning av egenkapital. Styret forventer at selskapets kontraktsfestede leveranser vil bidra til en mer stabil likviditetsflyt fremover.

Styret mener at selskapets finansieringssituasjon er tilfredsstillende da selskapets største kreditor er nærstående til selskapets aksjonærer. Styret har mottatt signaler om at nåværende kreditorer og aksjonærer vil være villige til å yte ytterligere finansiering dersom dette vil være nødvendig. Styret vurderer at selskapets balanseført aktiva har merverdier utover bokført beløp. Styret er oppmerksom på at egenkapitalen er negativ til tross for økning av egenkapital på NOK 15 000 000. Styret er også oppmerksom på styrets handleplikt og vil initiere ytterligere kapitaløkninger dersom den økonomiske situasjonen tilsier dette. De samlede tiltak og vurderinger gjør at styret vurderer fortsatt drift som forsvarlig i hht. regnskapsloven § 3-3, og regnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

Foretaksregisteret: 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 Completion Technology Resources AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Completion Technology Resources AS som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 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 (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 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.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Selskapet opplyser i note 18 – Fortsatt drift og i årsberetningen at selskapet har negativ egenkapital og at selskapets likviditetssituasjon anses som stram. Disse forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i note 18 og i årsberetningen, indikerer at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. 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 eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde 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.

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.

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.




Building a better
working world

Andre forhold

Denne beretning erstatter tidligere avgitt beretning, datert 30. juni 2017, som ble avgitt ved utløpet av lovens frist for avholdelse av generalforsamling. Fullstendig årsregnskap og årsberetning var på dette tidspunkt ikke avgitt av styret og daglig leder.

Selskapet har ikke behandlet skattetrekkmidler i samsvar med bestemmelsene i skattebetalingsloven § 5-12.

Stavanger, 13. mars 2018
ERNST & YOUNG AS



Stig Tore Strand
statsautorisert revisor