



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2016 - 31.12.2016
-------------------------	-------------------------

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:	Morten Nærland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	14.12.2017

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, 05.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	832 000	2 454 000
Sum kostnader		832 000	2 454 000
Driftsresultat		-832 000	-2 454 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	4		34 122 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	3 058 000	1 716 000
Annen finansinntekt			1 000
Sum finansinntekter		3 058 000	35 839 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4		218 436 000
Annen rentekostnad		12 116 000	11 116 000
Sum finanskostnader		12 116 000	229 552 000
Netto finans		-9 058 000	-193 713 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 890 000	-196 167 000
Skattekostnad på ordinært resultat	3	3 556 000	23 923 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-13 446 000	-220 090 000
Årsresultat		-13 446 000	-220 090 000
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital	8	-13 446 000	-220 090 000
Sum overføringer og disponeringer	8	-13 446 000	-220 090 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	2 672 000	6 227 000
Sum immaterielle eiendeler		2 672 000	6 227 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4,5	232 145 000	232 145 000
Sum finansielle anleggsmidler		232 145 000	232 145 000
Sum anleggsmidler		234 817 000	238 372 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	7	51 470 000	52 359 000
Sum fordringer		51 470 000	52 359 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6		
Sum omløpsmidler		51 470 000	52 359 000
SUM EIENDELER		286 287 000	290 731 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
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
Sum innskutt egenkapital		294 631 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Udekket tap	8	233 536 000	220 090 000
Sum opptjent egenkapital		-233 536 000	-220 090 000
Sum egenkapital		61 095 000	74 541 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	160 000 000	66 547 000
Sum annen langsiktig gjeld		160 000 000	66 547 000
Sum langsiktig gjeld		160 000 000	66 547 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	65 139 000	149 338 000
Leverandørgjeld			25 000
Skyldige offentlige avgifter			60 000
Annen kortsiktig gjeld		53 000	220 000
Sum kortsiktig gjeld		65 192 000	149 643 000
Sum gjeld		225 192 000	216 190 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		286 287 000	290 731 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	487 145 000	638 962 000
Annen driftsinntekt		2 657 000	
Sum inntekter		489 802 000	638 962 000
Kostnader			
Varekostnad		206 605 000	278 107 000
Lønnskostnad	4,11	194 882 000	237 572 000
Avskrivning	5	27 522 000	34 482 000
Annen driftskostnad	4,15	72 705 000	82 380 000
Sum kostnader		501 714 000	632 541 000
Driftsresultat		-11 912 000	6 421 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 000	71 000
Annen finansinntekt		2 019 000	1 970 000
Sum finansinntekter		2 024 000	2 041 000
Annen rentekostnad	14,15	14 445 000	13 796 000
Annen finanskostnad	14	1 720 000	4 714 000
Sum finanskostnader		16 165 000	18 510 000
Netto finans		-14 141 000	-16 469 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-26 053 000	-10 048 000
Skattekostnad på ordinært resultat	10		14 896 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-26 053 000	-24 944 000
Ekstraordinære poster	13		-1 698 000
Årsresultat		-26 053 000	-26 642 000
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-26 053 000	-26 642 000
Sum overføringer og disponeringer		-26 053 000	-26 642 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	5	4 332 000	7 340 000
Utsatt skattefordel	10	10 000 000	10 000 000
Goodwill	2,5	164 867 000	164 867 000
Sum immaterielle eiendeler		179 199 000	182 207 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	43 023 000	61 860 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	5	4 356 000	4 211 000
Sum varige driftsmidler	12	47 379 000	66 071 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		20 000	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		20 000	20 000
Sum anleggsmidler		226 598 000	248 298 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	6,12	111 854 000	135 605 000
Sum varer		111 854 000	135 605 000
Fordringer			
Kundefordringer	12	86 293 000	116 799 000
Andre fordringer		10 525 000	12 900 000
Sum fordringer	12	96 818 000	129 699 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	7 065 000	9 317 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 065 000	9 317 000
Sum omløpsmidler		215 737 000	274 621 000
SUM EIENDELER		442 335 000	522 919 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
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
Sum innskutt egenkapital		294 631 000	294 631 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	9	246 144 000	220 090 000
Sum opptjent egenkapital		-246 144 000	-220 090 000
Sum egenkapital	9	48 487 000	74 541 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	15	10 980 000	11 268 000
Sum avsetninger for forpliktelser		10 980 000	11 268 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	191 915 000	67 941 000
Sum annen langsiktig gjeld		191 915 000	67 941 000
Sum langsiktig gjeld		202 895 000	79 209 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	10 129 000	50 992 000
Leverandørgjeld		36 179 000	63 778 000
Skyldige offentlige avgifter		28 583 000	33 421 000
Annen kortsiktig gjeld	6	50 923 000	71 640 000
Kassekreditt	12	65 139 000	149 338 000
Sum kortsiktig gjeld		190 953 000	369 169 000
Sum gjeld		393 848 000	448 378 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		442 335 000	522 919 000



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

**Regnskap og
Årsberetning 2016**

Morselskap og konsern



Breimyra Invest AS Styrets beretning 2016

Innledning

Breimyra Invest AS er et konsern som foruten morselskapet består av driftsselskapet Aarbakke AS. Konsernet sysselsetter totalt 263 ansatte per 31 desember 2016.

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 2016 en videre nedgang i forretningsvolum fra 2015 som følge av markedsutviklingen i den globale olje og gass industrien. Konsernet arbeidet 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 2016 MNOK 489,8 mot MNOK 639,0 i 2015. Driftsresultatet var på MNOK -11,9 mot MNOK 6,4 i 2015. Årsresultatet var MNOK -26,1 mot MNOK -26,6 i 2015 etter effekten av ikke videreført virksomhet på MNOK -1,7 i 2015.

Driftsunderskuddet for morselskapet var MNOK 0,8, sammenlignet med et underskudd i 2015 på MNOK 2,5. Årsresultatet i 2016 var MNOK -13,4 mot et underskudd på MNOK -220,1 i 2015. I morselskapet ble verdien av aksjer i datterselskap skrevet ned med MNOK 218,4 i 2015.

Kapitalforhold

Totale eiendeler for konsernet var ved utgangen av 2016 MNOK 442,3 mot MNOK 522,9 i 2015. Bokført egenkapital var MNOK 48,5 mot MNOK 74,5 ved utgangen av 2015.

Morselskapet hadde en totalbalanse på MNOK 286,8 mot MNOK 290,7 ved utgangen av 2015, og bokført egenkapital på MNOK 61,1 pr 31. desember 2016 mot MNOK 74,5 ved utgangen av 2015. Nedgangen skyldes i hovedsak nedskrivning av aksjer i datterselskap.

Konsernet ble i september 2016 refinansiert for å sikre en større finansiell fleksibilitet. Ved utgangen av 2016 hadde konsernet en kassekredittramme på MNOK 80. Ubenyttet trekkrettighet på denne ved utgangen av året var på MNOK 14,9. I tillegg hadde konsernet tilgjengelig MNOK 15 i en kortsiktig trekkfasilitet. Konsernets likviditetsbeholdning pr. 31. desember 2016 var MNOK 7,1 som var bundne skattetrekkmidler.

Kontantstrøm fra årets virksomhet var MNOK 2,0 for konsernet mot MNOK 68,1 i 2015. Netto utbetalinger fra investeringsaktiviteter var MNOK 3,2. Netto innbetaling fra finansieringsaktiviteter var MNOK 83,1 hvorav MNOK 93,4 av trekk på kassekreditten ble omgjort til langsiktig gjeld i forbindelse med refinansieringen i september.



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, kredittrisiko, 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. Konsernet hadde ingen slike kontrakter per 31.12.16.

Risiko for at kunder og andre debitorer ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk sett har vært små tap på fordringer. Nye kunder blir kredittvurdert ved inngåelse av salgskontrakter. På et generelt grunnlag vurderes likevel kredittrisikoen noe høyere som følge av den krevende situasjonen blant kunder som er eksponert i utviklingen i olje og gass næringen.

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapsavleggelsen og styrets beretning, og styret bekrefter at grunnlag for fortsatt drift er til stede. Dette er i hovedsak basert på følgende forhold:

Konsernet har i 2016 gjennomført tiltak for å tilpasse kostnadsbasen til det reduserte forretningsvolumet. Det har skjedd i kombinasjon av nedbemanning og reduksjon av andre kostnader. Videre er det iverksatt flere interne tiltak for å øke effektivitet internt samt tiltak for å møte kravene i markedet til kortere ledetider. Dette er viktige forutsetninger for etablering av lønnsom drift.

I september 2016 ble det avtalt utsettelse av avdrag på den langsiktige gjelden til ut 2018 hvorefter den forfaller med 100% ballong. I samme forbindelse ble de øvrige finansielle lånevilkår reforhandlet. Konsernet overholdt alle lånevilkårene på balansedagen.

På grunn av en vedvarende svak markedsutvikling utover 2017 og svake resultater, ble det behov for ny waiver av lånevilkår, hvor det ble inngått avtale med SR Bank i november 2017 for perioden frem til 31.12.2018. Det vises til notene 12 og 16 til konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

Konsernet har vært igjennom en krevende periode i 2016 og så langt i 2017. Konsernet er avhengig av en videreføring av den gode ordreinngangen fra andre halvår 2017 for å sikre videre vekst og oppnåelse



av budsjett for 2018. Likviditetssituasjonen er fortsatt krevende og det er behov for tett oppfølging, men styret mener situasjonen er håndterbar med de tilgjengelige midler og de nye betingelsene i låneavtalen

Trenden i andre halvår 2017 har vært positiv og konsernet rapporterer positivt resultat på driften (EBITDA) for 2017. Videre er det med avtale om waiver etablert en ramme knyttet til bankfinansieringen ut 2018 som styret mener er håndterbar. Sammen med en tett oppfølging av arbeidskapital er dette viktige bidrag for å redusere usikkerheten knyttet til videre drift.

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 2016 har aktiviteten vært lavere på grunn av den krevende markeds-situasjonen. I løpet av 2016 ble det aktivert kostnader på MNOK 0,6 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 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. Ordreinngangen hittil i 2017 har vist en markert bedring fra 2016 noe som fremover vil materialisere seg i gradvis høyere driftsinntekter. Likevel er det fortsatt usikkerhet knyttet varigheten og styrken av denne bedringen. Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Det har styrket konsernets posisjon hos sine kunder i 2016 og hittil i 2017 og danner et godt grunnlag for ytterligere styrking av selskapets finansielle stilling fremover. Konsernet er likevel avhengig av en tilfredsstillende utvikling på markedssiden i det korte bildet for å oppnå dette.

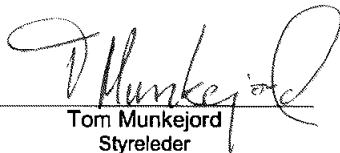
På lengre sikt er det forventninger om at en periode med vedvarende lavere investeringer etter hvert vil føre til at oljemarkedet blir bedre balansert og tilhørende styrking av oljeprisen på lengre sikt, og som vil bidra positivt til etterspørselen etter konsernets leveranser.

Årsresultat og disponeringer

Årets resultat i konsernet ble:	MNOK	-26,1
Årets resultat i morselskapet ble:	MNOK	-13,4
som foreslås disponert som følger:		
Overført fra udekket tap:	MNOK	-13,4

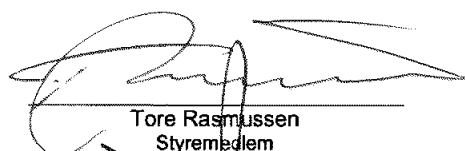


Bryne, 31.12.2016 / 06.12.2017


Tom Munkejord
Styreleder


Tove Nilsen Ljungquist
Styremedlem


Endre Folge
Styremedlem


Tore Rasmussen
Styremedlem


Jan Scheje
Styremedlem


Morten Nærland
Daglig leder



Breimyra Invest AS
Konsernregnskap 2016



Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
<i>Driftsinntekter</i>			
Salgsinntekter	3	487 145	638 962
Annen driftsinntekt		2 657	0
Sum driftsinntekter		489 802	638 962
<i>Driftskostnader</i>			
Varekostnad		206 605	278 107
Lønnskostnad	4, 11	194 882	237 572
Avskrivning	5	27 522	34 482
Annen driftskostnad	4, 15	72 705	82 380
Sum driftskostnader		501 714	632 541
Driftsresultat		-11 912	6 421
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Renteinntekt		5	71
Annen finansinntekt		2 019	1 970
Rentekostnad	14, 15	14 445	13 796
Annen finanskostnad	14	1 720	4 714
Netto finansposter		-14 141	-16 469
Ordinært resultat før skattekostnad		-26 053	-10 048
Skattekostnad på ordinært resultat	10	0	14 896
Ikke videreført virksomhet	13	0	-1 698
ÅRSRESULTAT		-26 053	-26 642
Utvidet resultat etter skatt		0	0
TOTALRESULTAT		-26 053	-26 642
Resultat per aksje:			
Basis- og utvannet resultat per aksje		-0,12	-0,13
Basis- og utvannet resultat per aksje for ikke videreført virksomhet		0,00	-0,01



Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2016

Finansiell stilling

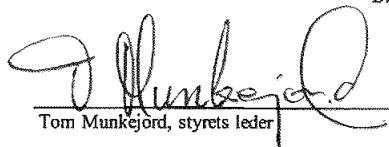
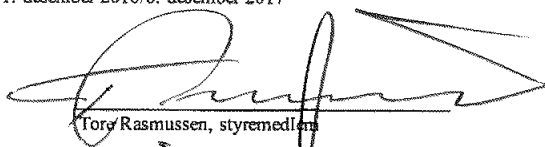
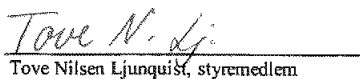
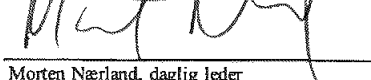
Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	10	10 000	10 000
Egenutviklet programvare	5	4 332	7 340
Goodwill	2,5	164 867	164 867
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		179 199	182 207
Maskiner og anlegg	5	43 023	61 860
Inventar og driftsløsøre	5	4 356	4 211
<i>Sum varige driftsmidler</i>	12	47 380	66 071
Investering i aksjer og andeler		20	20
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		20	20
Sum anleggsmidler		226 598	248 298
Omløpsmidler			
Varelager	6, 12	111 854	135 605
<i>Sum varer</i>		111 854	135 605
Kundefordringer	12	86 293	116 799
Andre kortsiktige fordringer		10 524	12 900
<i>Sum fordringer</i>		96 817	129 699
Bankinnskudd og kontanter	7	7 065	9 317
<i>Sum kontanter og lignende</i>		7 065	9 317
Sum omløpsmidler		215 736	274 621
SUM EIENDELER		442 335	522 919

Breimyra Invest AS
Konsernregnskap 2016

Finansiell stilling

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
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	-246 144	-220 090
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-246 144</u>	<u>-220 090</u>
Sum egenkapital	9	<u>48 487</u>	<u>74 541</u>
Gjeld			
Avsetning for andre forpliktelser	15	10 980	11 268
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>10 980</u>	<u>11 268</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	191 915	67 941
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>191 915</u>	<u>67 941</u>
Kassekreditt	12	65 139	149 338
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	12	10 129	50 992
Leverandørgjeld		36 179	63 778
Offentlige avgifter		28 583	33 421
Annen kortsiktig gjeld	6	50 922	71 640
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>190 952</u>	<u>369 169</u>
Sum gjeld		<u>393 847</u>	<u>448 378</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>442 335</u>	<u>522 919</u>

Bryne, 31. desember 2016/6. desember 2017


Tom Munkejord, styrets leder
Torv Rasmussen, styremedlem
Tove Nilsen Ljunquist, styremedlem
Jarl Sjøe, styremedlem
Endre Folge, styremedlem
Morten Nærland, daglig leder



Breimyra Invest AS Konsernregnskap 2016

Kontantstrømoppstilling

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		-26 053	-10 048
Resultat ikke videreført virksomhet (før skatt)	13	0	-1 698
(Gevinst)/tap ved salg av driftsmidler		-2 657	0
Ordinære avskrivninger	5	27 521	34 482
Endring i lager, kunder og leverandører		26 657	31 883
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-23 468	13 543
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		2 001	68 162
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Investering i varige driftsmidler	5	-5 558	-4 019
Investering i immaterielle eiendeler	5	-572	-2 859
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	5	2 965	0
Likviditetsendring ved salg av virksomhet	13	0	-1 105
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		-3 165	-7 983
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		93 453	11 000
Nedbetaling av gjeld	12	-10 342	-65 238
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		83 111	-54 238
Netto endring av likvider gjennom året		81 947	5 941
Likviditetsbeholdning inngående balanse	7	-140 021	-145 962
Likviditetsbeholdning 31. desember	7	-58 074	-140 021



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

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 med et datterselskap Aarbakke Pte. Ltd. i Singapore. Aarbakke Innovation AS ble solgt i løpet av 2015.

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 6. desember 2017.

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	10 000
Varelager	6	Vurdering av ukurans	111 854

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 kontantstrømprognoser 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 utsatte 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 skjønsmessige 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. Dette gjelder f.eks. både vurderingen av hvorvidt en «Ikke videreført virksomhet» skal skiller ut og presenteres på egen linje, og hvilket tidspunkt dette skal gjøres fra.

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 oppstått 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 rentendringer.

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 normalt 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 tilvirking 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 identifiserbar immateriell 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 24 % 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 tilsvarende 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 sikringsbøker. 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, avvirket eller fisjonert, eller at virksomheten er solgt, avvirket 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.

Kontantstrømpstilling

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



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

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	Balanseført verdi goodwill 31.12.2016	Balanseført verdi goodwill 31.12.2015
Aarbakke AS	Bryne	100 %	164 867	164 867
Aarbakke Pte. Ltd	Singapore	100 %	0	0
Sum			164 867	164 867

Note 3 - Driftsinntekter

Virksomhetsområde	2016	2015
Maskinering	487 145	638 962
Annen virksomhet	0	0
Sum inntekter	487 145	638 962

Geografisk fordeling	2016	2015
Norge	444 879	574 609
Eksport	42 266	64 353
Sum inntekter	487 145	638 962

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser etc.

Personalkostnader	2016	2015
Lønninger	160 144	193 150
Arbeidsgiveravgift	24 074	28 422
Pensjonskostnader	5 000	8 757
Andre ytelser	5 664	7 243
Sum personalkostnader	194 882	237 572

Antall ansatte 250 281

Konsernet er pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon og har ordninger som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 959	188
Pensjonsutgifter	42	0
Annen godtgjørelse	263	0
Sum personalkostnader	2 264	188

Godtgjørelse til revisor	2016	2015
Revisjon	290	205
Annen revisjonsrelatert bistand	490	263
Annen bistand	165	367
Sum godtgjørelse til revisor	945	835

Beløpene er eks. mva.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Note 5 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

2016	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsere	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

2015	Egen- utviklet programvare	Goodwill	Maskiner og anlegg	Inventar og driftsløsere	Sum
Anskaffelseskost pr. 1. januar	10 752	358 023	301 404	37 993	708 172
Tilgang varige driftsmidler	2 287	0	4 532	801	7 620
Avgang varige driftsmidler (ikke videreført virksomhet)	0	0	0	-3 443	-3 443
Anskaffelseskost pr. 31. desember	13 039	358 023	305 936	35 351	712 349
Akkumulerte avskrivninger pr. 1. januar	2 629	121 536	216 423	28 016	368 604
Årets avskrivninger	3 070	0	27 653	3 759	34 482
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	0	-635	-635
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31. desember	5 699	193 156	244 076	31 140	474 071
Balanseførte verdier pr. 31. desember	7 340	164 867	61 860	4 211	238 278
Herav leierett til driftsmidler	0	0	50 762	81	50 843
Avskrivningssats	33 %		10-20%	10-35%	
Leie av anleggsmidler, leiebeløp					23 319

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.

Konsernet har i 2016 inngått en avtale vedrørende kjøp av en sveiserobot som vil bli levert og innstallert i løpet av 2017. Total forpliktelse knyttet til investeringen er kr 1 750 000 og investeringen blir finansiert med leasing fra SR-Finans.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Konsernet mottok i 2015 offentlig støtte via SkatteFUNN-ordningen på kr. 707 hvorav kr. 515 ble ført som reduksjon i tilgang egenutviklet programvare og kr. 193 ble ført som reduksjon i lønnskostnader. Konsernet hadde ikke SkatteFUNN i 2016.

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 markedsituasjon og vesentlig lavere ordreinngang enn tidligere år og det er identifisert nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningstest er gjennomført for goodwill og eiendeler knyttet til maskineringvirksomheten.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på budsjett for 2017 og overordnet forretningsplaner for årene 2018 til 2020. Påfølgende perioder er basert på 2020 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. Det forventes at omsetningen for 2017 vil være lavere enn rapportert omsetning for 2015 og 2016. Det forventes en forsiktig vekst fra 2018. Resultatet er forventet negativt i 2017 før en estimerer med en positiv og gradvis økende resultat fra 2018. Resultatet er likevel forventet å ligge på et lavere nivå enn hva som er oppnådd historisk. Avkastningskravet er satt til 9 %.

Nedskrivningstesten viser at goodwill kan forsvares, men at headroom er lite. Små endringer i vekst, margin og avkastningskrav vil medføre en nedskrivning av goodwill.

Note 6 - Varelager

	2016	2015
Råvarelager	38 649	42 500
Verktøy (consumables)	9 668	9 507
Varer i arbeid	45 771	63 358
Ferdigvarelager	32 542	38 625
Avsetning for ukurans	-14 776	-18 385
Sum varelager	111 854	135 605

Konsernet hadde i 2016 ingen nye oppdrag som tilfredstiller kravene for regnskapsføring som anleggskontrakter.

Prosjekt	2016	2015
Totalt utført produksjon	0	19 600
Påløpte kontraktskostnader	0	12 227
Estimert kontraktsfortjeneste	0	7 373

Oppjent, ikke fakturert inntekt	0	0
Forskudd fra kunder, anleggskontrakter	0	303
Forskudd fra kunder, øvrige ordrer	15 855	23 691

Oppjente, ikke fakturert inntekter inngår i posten andre kortsiktige fordringer i balansen. Forskudd fra kunder inngår i posten annen kortsiktig gjeld.

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Av bankinnskuddene er kr. 7 059 (31.12.2015: kr 9 217) bundne skattetrekksmidler som står på egen konto.

I forbindelse med kontantstrømoppstillingen består likviditetsbeholdingen av følgende:

	2016	2015
Bankinnskudd og kontanter (herunder bundne midler)	7 065	9 317
Kassekreditt	-65 139	-149 338
Likviditetsbeholdning	-58 074	-140 021



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

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 2015	211 084	-134	83 581	100	-193 448	101 183
Årets resultat					-26 642	-26 642
Egenkapital pr. 31. desember 2015	211 084	-134	83 581	100	-220 090	74 541
Årets resultat					-26 053	-26 053
Omregningsdifferanse					-1	-1
Egenkapital pr. 31. desember 2016	211 084	-134	83 581	100	-246 144	48 487

Note 10 - Skatt

Årets skattekostnad	2016	2015
Årets betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	12 891
Skatteeffekter på poster ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Effekt endring i skattesats	0	2 005
Sum skattekostnad	0	14 896
Skattekostnad knyttet til ikke videreført virksomhet	0	0
Sum skattekostnad	0	14 896

Betalbar skatt i balansen	2016	2015
Årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Beregning av grunnlag for årets betalbare skatt	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	-26 053	-10 048
Permanente forskjeller	716	1 909
Endring midlertidige forskjeller (videreført virksomhet)	5 067	34 534
Underskudd til fremføring (videreført virksomhet)	20 269	-26 395
Grunnlag årets betalbare skatt	0	0
Betalbar skatt	0	0



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Midlertidige forskjeller	2016	2015
Varelager	1 897	2 019
Varige driftsmidler	-9 637	-10 606
Forskjell balanseførte leieavtaler	-7 051	-1 543
Regnskapsmessige avsetninger	-5 366	-4 962
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel) før underskudd til fremføring	-20 157	-15 092
Fremførbart skattemessig underskudd	-105 529	-85 260
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	-125 686	-100 352
Utsatt skatt/(skattefordel) - 24% (2016), 25% (2015)	-30 165	-25 088
Ikke balanseført utsatt skattefordel	20 164	15 088
Utsatt skattefordel i balansen	-10 000	-10 000

Utsatt skattefordel på kr. 20 164 (31.12.15: kr. 15 088) er ikke balanseført da det er usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse.

Det er utarbeidet kontantstrømprognooser 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

	2016	2015
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt	-6 513	-6 184
Effekt av permanente forskjeller	179	3 988
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	5 076	15 088
Skatt knyttet til ikke videreført virksomhet	0	0
Effekt av endring i skattesats fra 25% til 24% i 2016	1 257	2 004
Sum skattekostnad	-1	14 896



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

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.

	2016	2015
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	160 000	29 897
Leasinggjeld	31 915	38 044
Sum langsiktig gjeld	191 915	67 941
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner/kassekreditt	65 139	149 338
Leasing gjeld - første års avdrag	10 129	14 342
Første års avdrag langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	36 650
Sum kortsiktig gjeld	75 268	200 330
Bokført verdi av eiendeler stillet som pantestikkerhet for gjeld		
Varelager	111 854	135 605
Fordringer	86 293	129 699
Driftsmidler	47 380	66 071
Sum	245 527	331 375

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2016	2015
1. år	10 129	50 992
2. år	168 664	34 657
3. år	7 721	13 086
4. år	6 681	6 844
senere	8 849	13 354
Total langsiktig gjeld	202 044	118 933

I samsvar med den reforhandlede låneavtalen (se ytterligere omtale nedenfor) løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 31.12.18. De øvrige avdragene er relatert til finansiell leasing.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

I september 2016 ble det inngått en refinansieringsavtale med SR-Bank av all bankgjeld. Som en del av refinansieringen er 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 sammenlignet med 31. desember 2015. Etter refinansieringen består konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekredit 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 løper frem til 31.12.18. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong 31.12.18. 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. Marginen er økt sammenlignet med betingelsene før refinansieringen. 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 bestod bankfinansieringen til konsernet av en kassekredit på kr 80 mill, der Aarbakke AS er del av konsernkontoordningen, og hvor ubenyttet andel var kr 14,9 mill. I tillegg var det tilgjengelig kr 15,0 mill i en kortiktig kredittramme. Lånebetingelsene gjeldende på balansedagen var egenkapital på minst kr 40 mill og positiv arbeidskapital på kr. 20 mill. Konsernet oppfylte lånevilkårene per balansedagen.

2017 ble mer krevende enn forutsatt og konsernet har vært i brudd med lånevilkårene i enkelte perioder i løpet av 2017. Konsernet har hatt løpende dialog med banken og i november 2017 ble det inngått en avtale om waiver fra egenkapitalkravet og arbeidskapitalkravet ut 2018 og erstattet med et lettere arbeidskapitalmål. Kravet er at netto arbeidskapital definert som omløpsmidler minus kortsiktig gjeld (med unntak for første års avdrag på langsiktig bankgjeld) skal være på minst kr. 5 mill. kvartalsvis fra og med 31.03.2018. Den kortsiktige kreditten på 15 mill er stilt til full rådighet frem til 31.12.17, hvoretter de avtalte betingelsene knyttet til kreditten igjen blir gjort gjeldende. Omfanget av kreditter og lån utover dette forble det samme.

Finansiell leasing

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

Eiendeler under finansielle leieavtaler:

	2016	2015
Maskiner og utstyr	208 656	216 635
Akkumulerte avskrivninger	-173 662	-165 792
Netto balanseført verdi	34 993	50 843
Avskrivninger på balanseførte leieavtaler	15 461	21 011

Oversikt over fremtidig minimumsleie:

	2016	2015
Innen 1 år	10 133	9 895
2 til 5 år	28 475	32 364
Etter 5 år	3 425	9 829
Fremtidig minimumsleie	42 033	52 088
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	34 268	40 842

Konsernet har inngått en leiekontrakt for kontor- og produksjonslokaler hvor gjenværende betalingsforpliktelse beløper seg til kr. 197 258. Leieavtalen utløper 31.12.2028.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Note 13 - Ikke videreført virksomhet

Breimyra Invest AS solgte, i samsvar med aksjekjøpsavtale av 15. mai 2015, alle aksjene i Aarbakke Innovation AS til Bimi AS som er eid av Inge Brigt Aarbakke (aksjonær i Breimyra Invest AS og daglig leder i Aarbakke AS).

Resultat fra ikke videreført virksomhet	2016	2015
Inntekter	0	5 347
Driftskostnader	0	10 077
Driftsresultat	0	-4 730
Finansposter	0	-140
Resultat før skatt	0	-4 870
Skattekostnad på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	0	-4 870
Gevinst ved salg av virksomhet	0	3 172
Resultat fra ikke videreført virksomhet	0	-1 698

Note 14 - 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 kredittverdighet.

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 kredittisikoen. På et generelt grunnlag vurderes kredittisikoen noe høyere som følge av den krevende situasjonen blant kunder som er eksponert i utviklingen i olje og gass næringen.

(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 2016

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.

Likviditetssituasjonen var krevende i 2016 frem til refinansieringen som fant sted i september. I forbindelse med refinansieringen ble varigheten på bankfinansiering økt samt den ga en økning i total bankfinansiering. Den krevende likviditetssituasjonen har fortsatt inn i 2017. 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 valutasingninger. Netto valutagevinst utgjorde i 2016 kr 1 415 (2015: valutatap kr 1 609). 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 2015 eller 2016.

Fastsattelse av virkelig verdi

Konsernet har ingen finansielle instrumenter som er verdsatt til virkelig verdi. Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er balanseført 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 kreditrisiko. Gjelden er reforhandlet i 2016, avdragsstrukturen er lempet og marginen i lånet er økt. Som følger av dette anses virkelig verdi av gjelden å være lavere enn balanseført verdi på balansedagen. Se note 12 for ytterligere opplysninger.

For finansielle eiendeler og gjeld regnskapsført til balanseført 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 følger av finansielle leieavtaler (se note 12). Det er antatt at virkelig verdi av den finansielle gjelden er tilnærmet lik balanseført verdi.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet for selskapets forvaltning av kapitalstrukturen er å søke å sikre at selskapet oppnår en god kredittrating 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 søke å 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 bestemte 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. Balanseførte verdier fremgår av balanseoppstillingen.

Note 15 - 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 I 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 1 405 for 2016 (kr 1 376 for 2015). Finansieringselementet er inkludert i rentekostnader i resultatregnskapet med kr 1 118 for 2016 (kr 1 141 for 2015). Den nye leiekontrakten var gjeldende fra 1.1.2014.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Noter til konsernregnskapet

Tall i kr. 1000

Note 16 - 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 er 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 sammenlignet med 31. desember 2015.

Etter refinansieringen består konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekredit 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 kreditramme blir dermed kr 95 mill i tillegg til et langsiktig lån på kr 160 mill. Kassekreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 31.12.18. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong 31.12.18. 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. Marginen er økt sammenlignet med betingelsene før refinansieringen. 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 ubenyttet del av kassekreditten på kr 14,9 mill. I tillegg var rammen på den kortsiktige kreditten på kr 15 mill ubenyttet.

Operasjonelt var driften i første halvår 2017 preget av at den lave aktiviteten i den globale olje og gassnæringen fra 2016, vedvarte inn i 2017. Dog var det et tegn til en noe bedre ordreinngang fra kr. 164 mill i andre halvår 2016 til kr. 220 mill i første halvår 2017. Taktene på ordreinngangen har økt gjennom 2017 med andre halvår vesentlig bedre enn første halvår. Ordreinngangen per november 2017 er på rundt kr. 440 mill og man forventer at den kommer inn på rundt kr. 480 mill for året. Det gir en ordreinngang på kr. 260 mill i andre halvår 2017 isolert sett. I denne perioden har Aarbakke gått fra en ordresreserve ved utgangen av mars på kr. 93 mill til godt over kr. 190 mill. i november 2017. Det har med andre ord funnet sted en markant forbedring i markedssituasjonen til Aarbakke. Den økte ordreinngangen vil materialisere seg i gradvis høyere driftsinntekter fremover.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Det danner et godt grunnlag for videre styrke selskapets finansielle stilling fremover.

Avtale om waiver som ble inngått i november 2017, former rammen for bankfinansieringen ut 2018. Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført og bedring i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom 2017, 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.

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til oppnåelse av budsjett og prognoser. Konsernet er avhengig av en videreføring av den gode ordreinngangen fra andre halvår 2017 for å sikre videre vekst og oppnåelse av budsjett for 2018. Likviditetssituasjonen er fortsatt krevende og det er behov for tett oppfølging, men styret mener situasjonen er håndterbar med de tilgjengelige midler og de nye betingelsene i låneavtalen

Trenden i andre halvår 2017 har vært positiv og konsernet rapporterer positivt resultat på driften (EBITDA) for 2017. Sammen med en tett oppfølging av arbeidskapital er dette viktige bidrag for å redusere usikkerheten knyttet til videre drift.

Note 17 - Hendelser etter balansedagen

En av konsernets kunder gikk konkurs i 2016. Konkursboet har i etterkant krevd omstøtelse på en betaling på kr. 672 pluss merverdiavgift knyttet til betaling av faktura til Aarbakke. Aarbakke bestrider omstøtelsen og det er ikke gjort regnskapsmessig avsetning for kravet.

I november 2017 ble det inngått ny avtale om waiver av finansielle lånevilkår, se note 12 og 14.



Breimyra Invest AS
Morselskapsregnskap 2016



Breimyra Invest AS

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
<i>Driftsinntekter</i>			
Annen driftsinntekt		0	0
<i>Sum driftsinntekter</i>		0	0
<i>Driftskostnader</i>			
Annen driftskostnad	2	832	2 454
<i>Sum driftskostnader</i>		832	2 454
Driftsresultat		-832	-2 454
<i>Finansinntekter og finanskostnader</i>			
Inntekt på investering i datterselskap	4	0	34 122
Renteinntekt fra selskap i samme konsern	7	3 058	1 716
Annen finansinntekt		0	1
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	0	218 436
Annen rentekostnad		12 116	11 116
<i>Netto finansposter</i>		-9 058	-193 713
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 890	-196 167
Skattekostnad på ordinært resultat	3	3 556	23 923
ÅRSRESULTAT		-13 446	-220 090
<i>Overføringer og disponering</i>			
Overført til/(fra) annen egenkapital	8	-13 446	-220 090
<i>Sum</i>		-13 446	-220 090



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Balanse

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	3	2 672	6 227
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		2 672	6 227
Investering i datterselskap	4,5	232 145	232 145
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		232 145	232 145
Sum anleggsmidler		234 817	238 372
Omløpsmidler			
Andre fordringer	7	51 470	52 359
<i>Sum fordringer</i>		51 470	52 359
Bankinnskudd og kontanter	6	0	0
<i>Sum kontanter og lignende</i>		0	0
Sum omløpsmidler		51 470	52 359
SUM EIENDELER		286 287	290 731




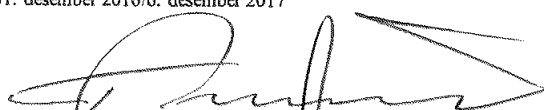
Breimyra Invest AS
Årsregnskap 2016


Balanse

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
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	-233 536	-220 090
<i>Sum udekket tap</i>		<u>-233 536</u>	<u>-220 090</u>
Sum egenkapital		<u>61 095</u>	<u>74 541</u>
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	160 000	66 547
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<u>160 000</u>	<u>66 547</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	65 139	149 338
Leverandørgjeld		0	25
Skyldige offentlige avgifter		0	60
Annen kortsiktig gjeld		53	220
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>65 192</u>	<u>149 643</u>
Sum gjeld		<u>225 192</u>	<u>216 190</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>286 287</u>	<u>290 731</u>

Bryne, 31. desember 2016/6. desember 2017



Tom Munkejord, styrets leder


Torv Rasmussen, styremedlem


Tove Nilsen Ljunquist, styremedlem


Jan Scheie, styremedlem


Endre Folge, styremedlem


Morten Nærland, daglig leder

**Breimyra Invest AS**
Årsregnskap 2016**Kontantstrømoppstilling**

Tall i kr. 1000	Note	2016	2015
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		-9 890	-196 167
Inntektsført konsernbidrag	4	0	-36 327
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		0	218 436
Endring i lager, kunder og leverandører		-263	-849
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	-1 421
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		-10 154	-16 328
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Inn- og (ut)lån til datterselskap via konsernkontoordningen		-35 427	10 197
Mottatt konsernbidrag		36 327	41 127
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		900	51 324
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Endring kassekreditt		-84 199	1 655
Opptak av ny gjeld (kort- og langsiktig)		93 453	11 000
Nedbetaling av gjeld (kort- og langsiktig)		0	-47 651
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		9 254	-34 996
Netto endring av likvider gjennom året		0	0
Likviditetsbeholdning inngående balanse		0	0
Likviditetsbeholdning 31. desember		0	0



Breimyra Invest AS **Årsregnskap 2016**

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 med et salgskontor i Singapore, Aarbakke Singapore Pte Ltd. Aarbakke Innovation AS ble solgt i 2015.

Morselskapsregnskapet 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

Skattkostnaden 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 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 anleggsmidler/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.

Kontantstrømpoppstilling

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



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

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 ubetalt godtgjørelse til styret i 2016 eller 2015.

Godtgjørelse til revisor

Kostnader til revisor er fordelt som følger:

	2016	2015
Lovpålagt revisjon	70	45
Skatterådgivning	270	136
Andre tjenester	136	299
Sum	476	480

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:

	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	-9 890	-196 167
Permanente forskjeller	0	186 247
Endring midlertidige forskjeller	0	-12
Mottat konsernbidrag	0	36 327
Endring underskudd til fremføring	9 890	-26 395
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 25%	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2016	2015
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skattefordel	-4 507	22 218
Effekt endring av skattesats	952	1 705
Årets totale skattekostnad	-3 556	23 923

Spesifikasjon av grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel

Forskjeller som utlignes:	2016	2015
Underskudd til fremføring	95 150	85 260
Sum midlertidige forskjeller	95 150	85 260
Utsatt skatt/(skattefordel) - 24% (2016), 25% (2015)	-22 836	-21 315
Ikke balanseført utsatt skattefordel	20 165	15 088
Utsatt skattefordel i balansen	-2 671	-6 227

Utsatt skattefordel på kr 20 165 (2015: kr 15 088) er ikke balanseført da selskapet ikke tilfredsstiller kriteriene for balanseføring.

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

	2016	2015
Skatt beregnet som nominell skattesats på resultat før skatt:	-2 473	-52 965
Effekt av permanente forskjeller	0	60 095
Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	5 077	15 088
Effekt av endring i skattesats fra 25% til 24% i 2016	952	1 705
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	3 555	23 923



Breimyra Invest AS
Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000

Note 4 Datterselskap

	Forretnings- kontor	Eier- og stemme- andel	Bokført verdi	Resultat 2016	Egenkapital 31.12.2016
Aarbakke AS	Bryne	100 %	232 145	-11 077	56 202
			232 145	-11 077	56 202

Operasjonelt har driften i Aarbakke AS vært preget av vedvarende svak markedsituasjon og vesentlig lavere ordreinngang enn i 2015 og det er identifisert nedskrivningsindikatorer. Kostpris på aksjene i Aarbakke AS ble i 2015 nedskrevet med kr 218 mill til kr 232 mill. Nedskrivningstest er gjennomført for aksjene i Aarbakke AS.

Nedskrivningstesten er basert på en neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på budsjett for 2017 og overordnet forretningsplaner for årene 2018 til 2021. Påfølgende perioder er basert på 2021 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. Det forventes at omsetningen for 2017 vil være betydelig lavere enn rapportert omsetning for 2016 der det for 2017 er lagt til grunn en nedgang i omsetning på rundt 15%. Det forventes en forsiktig vekst fra 2018. Resultatet er forventet negativt i 2017 før en estimerer med en positiv og gradvis økende resultat fra 2018. Resultatet er likevel forventet å ligge på et lavere nivå enn hva som er oppnådd historisk. Avkastningskravet er satt til 9%.

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



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000

Note 5 Gjeld og pantstillelser

Gjeld sikret med pant	2016	2015
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	160 000	66 547
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	65 139	149 338
Sum	225 139	215 885

Balansført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for pantesikret gjeld

Aksjer i datterselskap	2016	2015
Aksjer i datterselskap	232 145	232 145
Sum	232 145	232 145

I september 2016 ble det inngått en refinansieringsavtale med SR-Bank av all bankgjeld. Som en del av refinansieringen er 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 sammenlignet med 31. desember 2015. Etter refinansieringen består konsernets bankgjeld av en tilgjengelig kassekredit 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. Kassekrediten og den langsiktige gjelden løper frem til 31.12.18. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong 31.12.18. 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. Marginen er økt sammenlignet med betingelsene før refinansieringen. 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 bestod bankfinansieringen til konsernet av en kassekredit på kr 80 mill, der Aarbakke AS er del av konsernkontoordningen, og hvor ubenyttet andel var kr 14,9 mill. I tillegg var det tilgjengelig kr 15,0 mill i en kortiktig kredittramme. Lånebetingelsene gjeldende på balansedagen var egenkapital på minst kr 40 mill og positiv arbeidskapital på kr. 20 mill. Konsernet oppfylte lånevilkårene per balansedagen.

2017 ble mer krevende enn forutsatt og konsernet har vært i brudd med lånevilkårene i enkelte perioder i løpet av 2017. Konsernet har hatt løpende dialog med banken og i november 2017 ble det inngått en avtale om waiver fra egenkapitalkravet og arbeidskapitalkravet ut 2018 og erstattet med et lettere arbeidskapitalmål. Kravet er at netto arbeidskapital definert som omløpsmidler minus kortsiktig gjeld (med unntak for første års avdrag på langsiktig bankgjeld) skal være på minst kr. 5 mill. kvartalsvis fra og med 31.03.2018. Den kortsiktige kreditten på 15 mill er stilt til full rådighet frem til 31.12.17, hvorefter de avtalte betingelsene knyttet til kreditten igjen blir gjort gjeldende. Omfanget av kreditter og lån utover dette forble det samme.

Avdragsprofil langsiktig gjeld	2016	2015
1 år	0	36 650
2 år	160 000	24 897
3 år	0	5 000
4 år	0	0
senere	0	0
Total langsiktig gjeld	160 000	66 547

I samsvar med den reforhandlede låneavtalen løper den langsiktige gjelden uten avdrag, men med full tilbakebetaling per 31.12.18.

Note 6 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne skattetrekkmidler per 31.12.2016 eller per 31.12.2015.



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2016	2015
Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern	51 470	52 348
Sum fordringer	51 470	52 348

Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern per 31. desember 2016 (og 2015) er tilgodehavende fra Aarbakke AS vedrørende konsernkontoordningen.

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

Transaksjoner med nærstående parter	Aarbakke	Sum 2015
Renteinntekter konsernkontoordningen	1 716	1 716

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.15	211 084	-134	83 581	100	-220 090	74 541
Årets resultat					-13 446	-13 446
Egenkapital 31.12.16	211 084	-134	83 581	100	-233 536	61 095

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 %



Breimyra Invest AS Årsregnskap 2016

Resultatregnskap 2016

Tall i kr. 1000

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 er 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 sammenlignet med 31. desember 2015.

Etter refinansieringen består 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. Kassekreditten og den langsiktige gjelden løper frem til 31.12.18. Den langsiktige gjelden løper avdragsfritt med full ballong 31.12.18. 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. Marginen er økt sammenlignet med betingelsene før refinansieringen. 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 balansenåpen var ubenyttet del av kassekreditten nå kr 14,9 mill. I tillegg var rammen på den kortsiktige kreditten nå kr 15 mill ubenyttet. Operasjonelt var driften i første halvår 2017 preget av at den lave aktiviteten i den globale olje og gassnæringen fra 2016, vedvarte inn i 2017. Dog var det et tegn til en noe bedre ordreinngang fra kr. 164 mill i andre halvår 2016 til kr. 220 mill i første halvår 2017. Taktene på ordreinngangen har økt gjennom 2017 med andre halvår vesentlig bedre enn første halvår. Ordreinngangen per november 2017 er på rundt kr. 440 mill og man forventer at den kommer inn på rundt kr. 480 mill for året. Det gir en ordreinngang på kr. 260 mill i andre halvår 2017 isolert sett. I denne perioden har Aarbakke gått fra en ordresreserve ved utgangen av mars på kr. 93 mill til godt over kr. 190 mill i november 2017. Det har med andre ord funnet sted en markant forbedring i markedssituasjonen til Aarbakke. Den økte ordreinngangen vil materialisere seg i gradvis høyere driftsinntekter fremover.

Konsernet har vært gjennom betydelige tilpasninger på kostnadssiden samt effektivitetsfremmende tiltak for å styrke konsernets konkurransemessige situasjon. Det danner et godt grunnlag for videre styrke selskapets finansielle stilling fremover.

Avtale om waiver som ble inngått i november 2017, former rammen for bankfinansieringen ut 2018. Styret mener at konsernet gjennom tiltakene som er gjennomført og bedring i ordresituasjonen som har funnet sted gjennom 2017, 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.

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til oppnåelse av budsjett og prognoser. Konsernet er avhengig av en videreføring av den gode ordreinngangen fra andre halvår 2017 for å sikre videre vekst og oppnåelse av budsjett for 2018. Likviditetssituasjonen er fortsatt krevende og det er behov for tett oppfølging, men styret mener situasjonen er håndterbar med de tilgjengelige midler og de nye betingelsene i låneavtalen.

Trenden i andre halvår 2017 har vært positiv og konsernet rapporterer positivt resultat på driften (EBITDA) for 2017. Sammen med en tett oppfølging av arbeidskapital er dette viktige bidrag for å redusere usikkerheten knyttet til videre 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 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 2016, 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 2016, 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 rettvisende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2016, 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 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 rettvisende 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 regnskapsestimatene 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 rettvisende 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 udelt 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.

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

Uavhengig revisors beretning - Breimyra Invest AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better
working world

og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Andre forhold

Denne beretningen 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 tidspunktet ikke avgitt av styret og daglig leder.

Stavanger, 14. desember 2017
ERNST & YOUNG AS

Jan Kvalvik
statsautorisert revisor