

DELÅRSRAPPORT ANDRE KVARTAL 2015

HOVEDTREKK

- EBITDA i andre kvartal 2015 ble MNOK 9,1 mot MNOK 13,5 i samme periode i 2014.
- EBITDA i andre kvartal i segment Eiendom ble MNOK 6,5 mot MNOK 7,6 i samme periode i 2014.
- Segment Ildfast industri leverte i kvartalet en EBITDA på MNOK 4,9 mot MNOK 5,5 i samme periode i 2014. Ordremassen er ved utgangen av første halvår fortsatt på et høyt nivå.
- Bokført egenkapital var MNOK 443 per 30.06.15, en egenkapitalandel på 29 prosent (31 prosent).



(Alle beløp i parentes = tilsvarende periode eller balansedato 31.12 året før, med mindre annet er angitt)

Selskapets satsningsområder er eiendom og ildfast industri. Eiendom er det største segmentet målt etter balansen, mens Ildfast Industri er størst målt etter omsetning.

Resultater

Konsern (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2015	2014	2015	2014
Driftsinntekter	171,2	181,3	317,3	344,2
Driftskostnader eks avskrivninger	162,1	167,8	305,3	318,7
EBITDA	9,1	13,5	12,0	25,6
Avskrivninger	5,5	6,2	11,9	12,5
Driftsresultat EBIT	3,6	7,3	0,1	13,1
Netto finansposter	-7,2	-9,5	-20,6	-19,6
Ordinært resultat før skattekostnad	-3,6	-2,2	-20,5	-6,5

Konsernet leverer noe svakere andre kvartal 2015 sammenlignet med andre kvartal 2014, med en EBITDA i perioden på MNOK 9,1 mot MNOK 13,5 i samme periode i fjor. Redusert EBITDA er i hovedsak knyttet til positive engangseffekter ved salg av eiendeler i segmentet Øvrige aktiviteter i fjorårets andre kvartal. Underliggende drift viser i kvartalet en stabil utvikling målt mot samme kvartal i fjor.

Første halvår 2015 er totalt sett for konsernet svakere enn samme periode i 2014. Resultatsvekkelsen på MNOK 13,6 på EBITDA i første halvår henføres til driften i segmentet Ildfast industri med MNOK 5,5,

samt positive engangseffekter i segment Eiendom og Øvrige aktiviteter første halvår 2014 med hhv. MNOK 2,0 og MNOK 5,5.

Konsernets EBITDA første halvår 2015 preges av en svak start på året i segment Ildfast industri. Svekkelsen i EBITDA sammenlignet med fjoråret kommer som følge av lavere omsetning, primært knyttet til forskyvning av to større sementprosjekt.

Segmentet Øvrige aktiviteter leverer svakere EBITDA i første halvår 2015 sammenlignet med samme periode i 2014 som følge av gevinster ved salg av eiendeler i 2014. Kostnadskutt gjennomført i morselskapet gjør at segmentets driftskostnader er lavere enn på samme tid i fjor.

Eiendom

Segment eiendom (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2015	2014	2015	2014
Driftsinntekter	14,9	17,0	32,7	35,7
EBITDA	6,5	7,6	16,1	18,5
EBIT	3,4	3,9	9,0	11,0

Konsernets eiendomsvirksomhet omfatter flere eiendommer i Norge og Polen. Segmentets EBITDA i første halvår 2015 ble MNOK 16,1 (MNOK 18,5). Reduksjonen skyldes primært positive engangseffekter knyttet til Agora Bytom i fjorårets første halvår. Den underliggende lønnsomheten i segmentet er i bedring, drevet av kostnadskutt og økt utleie i Agora Bytom.

Kjøpesenteret Agora Bytom i Polen er selskapets viktigste investering og utgjør over halvparten av balansen. Kjøpesenteret har et bruttoareal på 52.000 m², og et utleieareal i overkant av 30.000 m². I tillegg kommer et parkeringshus på ca. 30.000 m² med 820 parkeringsplasser.

Det er 108 butikker i senteret. Leietakerne omfatter store internasjonale kjeder, samt viktige polske merkevarer. Kjøpesenteret ligger sentralt i Schlesienregionen i Polen og har en sterk markedsposisjon i sitt primære nedslagsfelt. I 2014 hadde senteret 7,2 millioner besøkende mot 6,7 millioner besøkende i 2013, en økning på 6,9 prosent. Antall besøkende i første halvår 2015 er stabilt i forhold til første halvår 2014. Omsetningen økte i første halvår 2015 med 3,1 prosent sammenlignet med samme periode i 2014. Besøks- og omsetningsveksten kan først og fremst tilskrives et bredere vare- og tjenesteutvalg.

Etterspørselen etter fritids- og underholdningstjenester vokser klart raskere enn moteartikler. Agora Bytom er i en god posisjon til å kapitalisere på denne trenden gjennom en sentral plassering i bykjernen, et variert tilbud av kafeer og restauranter, moderne treningssenter og kino. Denne utvikling er, og har vært, en sentral del av utleiestrategien.

I november i år er det fem år siden åpningen av kjøpesenteret. Omtrent halvparten av kontraktsmassen utløp opprinnelig på dette tidspunktet. Ved utgangen av årets andre kvartal har et flertall av leietakerne med femårskontrakter forlenget disse med nye fem år. Det arbeides kontinuerlig med å forbedre butikk sammensetningen for å øke omsetning og besøkstall. I den forbindelse er det i kvartalet signert nye leiekontrakter med markedsledende aktører som vil gi senteret et bredere vare- og tjenestespekter.

Borgestad ASA eier 49 prosent av aksjene i Grenland Arena AS. Næringsbygget er fullt utleid på tilfredsstillende vilkår. EBITDA i første halvår 2015 på 100 prosent basis ble MNOK 7,1 (MNOK 6,8).

I Borgestad Næringspark AS er eksisterende eiendomsmasse tilnærmet fullt utleid. Næringsparken hadde en EBITDA på MNOK 2,0 i første halvår 2015 (MNOK 1,0).

Ildfast Industri

Segment Ildfast industri (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2015	2014	2015	2014
Driftsinntekter	155,7	162,1	284,8	301,2
EBITDA	4,9	5,5	0,1	5,6
EBIT	2,5	3,1	-4,6	0,8

Omsetningen i første halvår 2015 er MNOK 16,4 lavere enn i samme periode i fjor. Det er i første rekke salget mot sementindustrien som viser en reduksjon hittil i år. Dette skyldes primært tidsforskyvning av spesifikke prosjekter. Ved utgangen av første halvår er ordremassen mot sementindustrien tilnærmet doblet mot samme periode i fjor.

Etter et svakt første kvartal viser EBITDA i andre kvartal en resultatutvikling på nivå med samme periode i 2014. Resultatsvekkelsen i første halvår skyldes primært lavere omsetning og dermed svakere dekningsbidrag. Det er spesielt selskapet Höganäs Bjuf AB som har et svakt første halvår.

Borgestad Industries har over de siste årene befestet en sterk markedsposisjon i Norge og Sverige, samt mot sementindustrien globalt. For å styrke markedsposisjonen i det finske markedet ble majoriteten av aksjene i selskapet AG Port OY ervervet i perioden. Borgestad Industries hovedfokus er å sikre verdikjeden gjennom introduksjon av egne merkevarer, produkter og installasjonstjenester. Som en del av denne strategien har FoU ressursene blitt forsterket i perioden.

Ordremassen er ved utgangen av første halvår fortsatt på et høyt nivå.

Øvrige aktiviteter inklusive morselskapet

Segment Øvrige aktiviteter (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2015	2014	2015	2014
Driftsinntekter	0,7	2,1	-0,2	7,3
EDITDA	-2,3	0,3	-4,2	1,4
EBIT	-2,3	0,3	-4,3	1,3

Øvrige aktiviteter omfatter morselskapet Borgestad ASA, samt de tilknyttede virksomhetene NCM og Istrail Invest AS.

Segment Øvrige har i første halvår 2015 en negativ EBITDA på MNOK 4,2 (MNOK 1,4). Kostnadskutt gjennomført i morselskapet gjør at segmentets driftskostnader er lavere enn på samme tid i fjor. Årsaken til at rapportert EBITDA i segmentet var bedre i første halvår 2014 er gevinster ved salg av eiendeler i 2014.

Investeringen i Istrail Invest AS, hvor Borgestad har en eierandel på 50 prosent, ga et negativt resultatbidrag på MNOK 0,2 i første halvår 2015 (MNOK 1,0).

Kontantstrøm og likviditet

Konsernet hadde i første halvår 2015 en negativ kontantstrøm på MNOK 45,9 fra drift mot en negativ kontantstrøm på MNOK 45,5 i samme periode i 2014. Kontantstrøm fra drift er negativt påvirket av økt arbeidskapital i segmentet Ildfast industri. Dette skyldes normale sesongsvingninger for denne virksomheten og beløper seg i første halvår til MNOK 49,9.

Disponibel likviditet per 30.06.15 utgjorde MNOK 137,9 mot MNOK 69,1 per 30.06.14.

Balanse

Konsernet hadde per 30.06.15 en total kapital på MNOK 1.522 mot MNOK 1.533 per 31.12.14. Egenkapitalen per 30.06.15 utgjorde MNOK 443 mot MNOK 474 per 31.12.14. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 29 prosent ved utgangen av første halvår 2015.

Gjennom investeringene i Agora Bytom og Borgestad Industries har konsernet en betydelig valutaeksponering, primært mot euro. Dette har gitt en negativ egenkapitaleffekt på MNOK 11,8 i første halvår 2015 som følge av en styrkelse av norske kroner mot euro fra 9,04 til 8,79.

Konsernets omløpsmidler beløp seg til MNOK 369 per 30.06.15 mot MNOK 354 per 31.12.14. Den kortsiktige gjelden utgjorde MNOK 269 (MNOK 232).

Per 30.06.15 eide selskapet 21 576 egne aksjer.

*Borgestad, 19. august 2015
Styret i Borgestad ASA*

HALVÅRSERKLÆRING

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1.1 til 30.6 2015, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og at opplysningene i halvårsberetningen gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og av nærstående vesentlige transaksjoner

Borgestad, 19. august 2015

*Bertel O. Steen
Styreleder*

*Gudmund Bratrud
Styremedlem*

*Sissel Grefsrud
Styremedlem*

*Jacob Møller
Styremedlem*

*Hilde Westlie
Styremedlem*

*Christen Knudsen
Administrerende direktør*

BORGESTAD ASA KONSERN

Regnskapsrapport per 30. juni 2015



BORGESTAD ASA

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	NOTER	IFRS			
		2015 01.04-30.06	2014 01.04-30.06	2015 01.01-30.06	2014 01.01-30.06
DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Driftsinntekter		167 500	175 481	308 688	331 510
Andre inntekter		3 701	5 780	8 610	12 716
Netto driftsinntekter	(3)	171 201	181 261	317 298	344 226
Varekostnader		-69 489	-72 965	-135 028	-147 640
Lønn, arbeidsgiveravgift og pensjonskostnader		-56 672	-55 559	-100 977	-100 289
Andre driftskostnader		-35 970	-39 249	-69 344	-70 741
Sum driftskostnader		-162 131	-167 773	-305 349	-318 670
EBITDA		9 070	13 488	11 949	25 556
Avskrivninger		-5 461	-6 198	-11 871	-12 456
DRIFTSRESULTAT	(3)	3 609	7 290	78	13 100
Finansinntekter og kostnader					
Renteinntekter		77	61	150	356
Agio/disagio	(3)	-76	-247	-569	-720
Rentekostnader		-9 719	-9 842	-20 814	-20 891
Øvrige finansinntekter/kostnader	(9)	1 766	-81	518	532
Andel resultat i tilknyttet selskap	(8)	798	573	94	1164
Netto finansposter		-7 154	-9 536	-20 621	-19 559
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	(3)	-3 545	-2 246	-20 543	-6 459
Skattekostnad på ordinært resultat		87	629	2 357	1 484
PERIODENS RESULTAT		-3 458	-1 617	-18 186	-4 975
Minoritetens andel av periodens resultat		1 929	206	-119	-1 889
Majoritetens andel av periodens resultat		-5 387	-1 823	-18 067	-3 086
Resultat per aksje (NOK) (= utvannet res. per aksje)		-1,0	-0,5	-5,4	-1,5
Oppstilling over totalresultat					
Periodens resultat etter skatt		-3 458	-1 617	-18 186	-4 975
Valutaomregningsdifferanser konsoliderte selskaper		7 046	5 663	-12 652	-918
Skatt av valutaomregning på konsoliderte selskaper		1 763	-50	837	180
Endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring		214	-2 229	598	41
Skatt vedrørende virkelig verdi av kontantstrømsikring		-7	-2	-14	-9
Valutaomregning på nettoinvesteringer i tilknyttede selskap		0	-137	0	0
Andre egenkapitaltransaksjoner		16	-4	16	-16
Andre inntekter og kostnader som vil bli reklassifisert over resultat		9 032	3 241	-11 215	-722
Revulering av ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0
Skatteeffekt av reevaluering ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0
Andre inntekter og kostnader som ikke vil bli reklassifisert over resultat		0	0	0	0
Totalresultat i perioden		5 574	1 624	-29 401	-5 697
Minoritetens andel av periodens totalresultat		2 015	206	-215	-2 034
Majoritetens andel av periodens totalresultat		3 559	1 418	-29 186	-3 663

KONSOLIDERT BALANSE

(NOK 1 000)	NOTER	IFRS	
		2015 30.6.	2014 31.12.
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skatteiendel		27 392	25 664
Goodwill		83 859	81 373
Varige driftsmidler			
Bygninger		62 982	64 039
Investerings eiendom	(7)	867 476	898 848
Driftsløsøre		44 397	42 481
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		642	615
Fordring tilknyttet selskap	(8)	4 300	4 300
Andre aksjer	(9)	25 157	25 141
Andel i tilknyttede selskap	(8)	37 023	36 921
SUM ANLEGGSMIDLER		1 153 228	1 179 382
OMLØPSMIDLER			
Varebeholdning		112 052	109 732
Fordringer			
Kundefordringer		121 985	112 217
Andre fordringer		43 832	28 349
Investeringer			
Aksjer	(9)	28 073	28 048
Kontanter og kontantekvivalenter			
Bankinnskudd		62 751	75 994
SUM OMLØPSMIDLER		368 693	354 340
SUM EIENDELER		1 521 921	1 533 722
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		33 933	33 933
Egne aksjer	(6)	-216	-214
Overkurs		62 980	62 980
Sum innskutt egenkapital		96 697	96 699
Fond for verdiendringer		12 922	12 769
Kontantstrømsikring reserve		-100	-148
Omregningsdifferanser		46 123	58 296
Annen egenkapital		273 497	290 725
Annen egenkapital		332 442	361 642
Minoritetsinteresser		14 035	15 784
SUM EGENKAPITAL		443 174	474 125
LANGSIKTIG GJELD			
Pensjonsforpliktelser		11 889	11 894
Pantegjeld langsiktig	(5)	490 744	510 257
Annen langsiktig gjeld	(5)	7 529	7 260
Obligasjonslån	(5)	295 663	294 700
Utsatt skatt forpliktelser		2 861	2 880
Avsetning for forpliktelser	(8)	565	968
SUM LANGSIKTIG GJELD		809 251	827 959
KORTSIKTIG GJELD			
Kassekreditt	(5)	95 365	50 297
Pantegjeld	(5)	23 734	23 492
Leverandørgjeld		58 821	97 670
Betalbar skatt		3 387	161
Skyldige offentlige avgifter		18 279	16 225
Annen kortsiktig gjeld		69 910	43 793
SUM KORTSIKTIG GJELD		269 496	231 638
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 521 921	1 533 722

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	IFRS	
	2015 01.01-30.06	2014 01.01-30.06
Kontantstrøm fra drift før balanseendringer	-12 766	-5 740
+/- Balanseendringer driftsposter	-33 181	-39 761
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-45 947	-45 501
Utbetalinger til andre investeringer	-7 894	-5 058
Innbetalinger fra tilknyttede selskaper	0	667
Innbetalinger fra andre investeringer	3 197	10 461
Kontantstrøm fra investerings aktiviteter	-4 697	6 070
Netto endring i finansiell gjeld	38 747	46 355
Kjøp/ salg av egne aksjer	-162	0
Utbetaling av utbytte	-2 015	-1 873
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	36 570	44 482
Kontantstrøm i perioden	-14 074	5 051
Bank og kassebeholdning	76 827	45 124
Likviditetsbeholdning 1.1	76 827	45 124
Bank og kassebeholdning	62 751	50 175
Likviditetsbeholdning perodeslutt	62 751	50 175
Disponible trekkrettigheter/bundne midler	(5)	18 915
Disponibel likviditet perodeslutt	(5)	69 090

EGENKAPITALOPPSTILLING

(NOK 1 000)	2015 30.06	2014 30.06
Egenkapital per 01.01	474 125	472 999
Periodens resultat	-18 186	-4 975
Andre innregnede inntekter og kostnader	-11 215	-722
Egne aksjer	-16	200
Utbytte gitt til minoritet	-2 015	-1 873
Kjøp av minoritetsinteresser	481	289
Egenkapital ved periodeslutt	443 174	465 918

AKSJEINFORMASJON

(NOK 1.000)	2015			2014		
	Egne aksjer	Ordinære aksjer	Total aksjer	Egne aksjer	Ordinære aksjer	Total aksjer
Antall aksjer 01.01	21 409	3 371 901	3 393 310	23 266	3 370 044	3 393 310
Kjøp/ salg egne aksjer	167	-167	0	-2 857	2 857	0
Antall aksjer periodeslutt 30.06	21 576	3 371 734	3 393 310	20 409	3 372 901	3 393 310

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Fond for verdi- endringer	Kontant-strøms- sikring	Annen valuta- omregn. reserve	Annen egen kapital	Minoritets interesser	Sum
Egenkapital IFRS 01.01.15	33 933	-214	62 980	12 769	-148	58 296	290 725	15 784	474 125
Periodens resultat							-18 067	-119	-18 186
Andre inntekter og kostnader				153	48	-12 226	906	-96	-11 215
Totale inntekter og kostnader i perioden	0	0	0	153	48	-12 226	-17 161	-215	-29 401
Utbytte gitt til minoritetsaksjonær								-2 015	-2 015
Kjøp og salg av egne aksjer		-1					-15		-16
Kjøp av minoritetsinteresser								481	481
Egenkapital IFRS 30.06.15	33 933	-215	62 980	12 922	-100	46 070	273 549	14 035	443 174

(NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Fond for verdi- endringer	Kontant-strøms- sikring	Annen valuta- omregn. reserve	Annen egenkapital	Minoritets interesser	Sum
Egenkapital IFRS 01.01.14	33 933	-233	62 980	9 413	-213	29 954	322 449	14 716	472 999
Periodens resultat							-3 086	-1 889	-4 975
Andre inntekter og kostnader				2 896	32	-3 969	529	-210	-722
Totale inntekter og kostnader i perioden	0	0	0	2 896	32	-3 969	-2 557	-2 099	-5 697
Utbytte gitt til minoritetsaksjonærer								-1 873	-1 873
Salg av egne aksjer		29					171		200
Kjøp av minoritetsinteresser								289	289
Egenkapital IFRS 30.06.14	33 933	-204	62 980	12 309	-181	25 985	320 063	11 033	465 918

Noter til regnskapet for Borgestad ASA 2. kvartal 2015

Alle beløp er i MNOK 1 000 med mindre annet er angitt

NOTE 1 PRINSIPPNOTE OG SAMMENLIGNBARE TALL

Konsernregnskapet til Borgestad ASA og dets heleide og kontrollerte datterselskaper (konsernet), er utarbeidet i overensstemmelse med Reporting International Financial Standards (IFRS) og standard for delårsrapportering (IAS34). Det er i delårsrapporten benyttet de nye og endrede standarder som gjelder fra 1. januar 2015.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger.

Utarbeidelse av konsernets regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Områdene med størst risiko for vesentlige endringer er verdien av investeringseiendommer, samt aksjer.

NOTE 2 SELSKAPER I KONSERNET

Konsernselskaper eid 100%	Konsernselskap med eierandel mindre enn 100 %
Borgestad Properties AS	GL Contracting AS 60 %
Borgestad Næringspark AS	Macon AB 58 %
Borgestad Shipping AS	- Sjöberg & Lindqvist i Gävle AB - eies av Macon AB med 100 %
GZMO Sp. Z o.o.	- MekTec I Gävle AB - eies av Macon AB med 50,06 %
Idea Asset Property Management SP. Z o.o.	- AG Port OY - eies av Macon AB med 70 %
Borgestad Industries AS	
Agora Bytom SP. Z.o.o.	Tilknyttet selskap med eierandel 50 % eller mindre:
Höganäs Bjuf AB	Bridge Eiendom (50 %)
Borgestad Fabrikker AS	Istrail Invest AS (50 %)
J.H. Bjørklund AS	Norwegian Crew Management AS (33,33 %)
T Knutsson AB	Grenland Arena AS (48,71 %)
Höganäs Bjuf Fastighets AB	
Höganäs Bjuf Asia Pacific Sdn Bhd	
Höganäs Bjuf Eastern Europe Sp. Z o.o.	
Höganäs Bjuf France SARL	
Höganäs Bjuf Germany GMBH	
Höganäs Bjuf Middle East Ltd.	
Höganäs Bjuf Italia Srl	
Höganäs Bjuf Contracting Asia Pacific Sdn Bhd	

NOTE 3 SEGMENTFORDELING

I segmentregnskapet er Borgestad Industries AS vist som segment Ildfast. I segment Øvrige aktiviteter og elimineringer inngår morselskapet Borgestad ASA.

Eiendom	2015	2014	2015	2014
	01.04 - 30.06	01.04 - 30.06	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06
Driftsinntekter	14 873	16 996	32 677	35 660
EBITDA	6 510	7 624	16 062	18 479
Avskrivninger	-3 047	-3 725	-7 048	-7 483
Driftsresultat	3 463	3 900	9 014	10 997
Andel resultat i tilknyttede selskaper	296	30	195	44
Agio/disagio	0	0	0	0
Øvrige finansinntekter og kostnader	-8 032	-8 642	-17 268	-18 353
Resultat før skatt	-4 273	-4 712	-8 059	-7 312
Ildfast				
Driftsinntekter	155 664	162 119	284 806	301 243
EBITDA	4 857	5 534	98	5 633
Avskrivninger	-2 387	-2 420	-4 742	-4 851
Driftsresultat	2 470	3 114	-4 644	782
Agio/disagio	-76	-247	-569	-720
Øvrige finansinntekter og kostnader	-274	-2756	-3 070	-3 321
Resultat før skatt	2 120	111	-8 283	-3 259
Morselskap, øvrige aktiviteter og elimineringer				
Driftsinntekter	663	2 147	-185	7 324
EBITDA	-2 297	330	-4 211	1 444
Avskrivninger	-27	-53	-81	-122
Driftsresultat	-2 324	277	-4 292	1 322
Andel resultat i tilknyttede selskaper	503	543	-101	1 120
Agio/disagio	-	0	0	0
Øvrige finansinntekter og kostnader	428	1 536	192	1 671
Resultat før skatt	-1 393	2 356	-4 201	4 113
Total				
Driftsinntekter	171 200	181 261	317 298	344 226
EBITDA	9 070	13 488	11 949	25 556
Avskrivninger	-5 461	-6 198	-11 871	-12 456
Driftsresultat	3 609	7 290	78	13 100
Andel resultat i tilknyttede selskaper	799	573	94	1 164
Agio/disagio	-76	-247	-569	-720
Øvrige finansinntekter og kostnader	-7 878	-9 862	-20 146	-20 003
Resultat før skatt	-3 546	-2 246	-20 543	-6 459

NOTE 4 VESENTLIGE HENDELSER

Endring av ligning for 2013

Borgestad Properties AS, et heleid datterselskap av Borgestad ASA, har mottatt varsel fra Skatteetaten om at de vurderer å endre selskapets ligning for inntektsåret 2013. Endringen er knyttet til fradrag for tap på tidligere skattemessig inntektsførte renter. Konsekvensen av den eventuelle endringen i ligningen for 2013 vil være en skattekostnad på MNOK 44 og en tilsvarende reduksjon av regnskapsført egenkapital. Selskapet har foreløpig estimert at en eventuell endring vil medføre en betalbar skatt på MNOK 25. Borgestad er uenig i skattemyndighetenes foreløpige vurdering.

NOTE 5 PANTEGJELD

Borgestad ASA har en trekkfasilitet i Sparebank1 Telemark på MNOK 50.

Obligasjonslånet i Borgestad ASA er på MNOK 300, og er bokført til amortisert kost.

Agora Bytom Sp. z o.o. har lån i Bank Pekao i Polen på MEUR 52,7, tilsvarende MNOK 450,5.

Borgestad Industries har kredittfasiliteter på ca. MNOK 160 i Nordea.

NOTE 6 AKSJEKAPITAL

Per 30. juni 2015 har selskapet 21 576 egne aksjer til en kostpris på TNOK 3 557.

NOTE 7 INVESTERINGSEIENDOM

	2015 30.06	2014 30.06
Oversikt over endring i investeringseiendom i perioden:		
Inngående balanse 01.01	898 848	884 984
Tilgang	0	750
Avskrivning	-6 585	-7 483
Valutaomregning	-24 787	-2 208
Sum investeringseiendom 30.06	867 476	876 043

NOTE 8 INVESTERING I TILKNYTTETE SELSKAPER

	Grenland Arena AS	Norwegian Crew Mng	Bridge Eiendom AS	Istrail Invest AS	Total
Borgestads andel i %:	48,72 %	33,33 %	50,00 %	50,00 %	
Balanse 30.06.2015					
Andel egenkapital	15 600	2 060	-315	14 619	31 964
Mer/mindreverdier i konsern	0	-146	-250	4 890	4 494
Bokført verdi i konsern	15 600	1 914	-565	19 509	36 458
Investeringer med positiv verdi					37 023
Investeringer med negativ verdi					-565
Sum investering i tilknyttede selskaper:					36 458

Resultat 2015

Andel resultat	203	152	-13	-253	89
Justeringer konsern	0	0	5	0	5
Andel resultat i konsern	203	152	-8	-253	94

Langsiktig fordring tilknyttet selskap bokført etter egenkapitalmetoden består av

	2015 30.06	2014 30.06
Bridge Eiendom 50 %	4 300	4 300
Sum langsiktige fordringer på tilknyttet selskap	4 300	4 300

Transaksjoner over resultat vedrørende tilknyttede selskaper ført i inntektsåret

Selskap:	Driftsinnt.	Renteinnt.	Driftsinnt.	Renteinnt.
	2015 30.06		2014 30.06	
Bridge Eiendom AS	0	0	14	0
Grenland Arena AS	50	0	105	0
Total	50	0	265	0

NOTE 9 EIENDELER INNREGNET TIL VIRKELIG VERDI

Finansielle eiendeler innregnet til virkelig verdi med verdiendringer over resultat	30.06.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aksjer	30 137	151		29 986
Sikringsinstrumenter over resultatregnskapet	-465		-465	
Sikringsinstrumenter direkte over egenkapitalen	-128		-190	
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
Aksjer	22 675	168		22 507
SUM	52 219	319	-655	52 493

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen overføringer som medførte endringer mellom nivå 1, 2 eller 3.

Spesifikasjon av endringer i Nivå 3	2015 30.06	2014 30.06
Virkelig verdi 01.01	52 493	64 314
Årets tilgang	0	0
Årets avgang	0	0
Verdiendringer ført i resultatregnskap	0	0
SUM	52 493	64 314

Aksjene i NBT AS er balanseført til TNOK 28 048 per 30. juni 2015. Dette tilsvarer en verdsettelse på kr 27,50 per aksje.

Borgestad 19. august 2015
Styret i Borgestad ASA

Bertel O. Steen
Styreleder

Gudmund Bratrud

Jacob A. Møller

Sissel Grefsrud

Hilde Westlie

Christen Knudsen
adm. direktør