

DELÅRSRAPPORT ANDRE KVARTAL 2016

HOVEDTREKK

- EBITDA i andre kvartal 2016 ble MNOK 11,3 mot MNOK 9,1 i samme periode i 2015.
- For segment Eiendom ble EBITDA i andre kvartal 2016 MNOK 7,8 mot MNOK 6,5 i andre kvartal 2015.
- EBITDA i segment Ildfast ble MNOK 5,3 mot MNOK 4,9 i andre kvartal 2015.
- Byggingen av produksjonsanlegget for masser foregår i henhold til oppsatt tidsplan. Oppstart av produksjonen i tredje kvartal 2016.
- Aksjeposten i Istrail Invest AS ble solgt i andre kvartal 2016 for MNOK 18,25. I tillegg bortfaller garantiansvar pålydende MNOK 10.



(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	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	196,6	171,2	357,7	317,3
Driftskostnader eks avskrivninger	185,4	162,1	348,5	305,3
EBITDA	11,3	9,1	9,2	12,0
Avskrivninger	6,4	5,5	13,0	11,9
Driftsresultat EBIT	4,9	3,6	-3,8	0,1
Netto finansposter	-10,8	-7,2	-22,3	-20,6
Ordinært resultat før skattekostnad	-5,9	-3,6	-26,1	-20,5

Konsernet leverte i andre kvartal EBITDA på MNOK 11,3 mot MNOK 9,1 i samme periode i 2015. Den positive utvikling av EBITDA i andre kvartal 2016 sammenlignet med andre kvartal 2015 er på MNOK 2,2 for konsernet. Dette henføres til segmentene Eiendom og Ildfast industri, med hhv. MNOK 1,3 og MNOK 0,4. EBITDA for første halvår 2016 er noe svakere enn samme periode i 2015 som følge av et sakt første kvartal.

Økte finanskostnader i andre kvartal forklares i hovedsak med tap på salg av aksjene i Istrail Invest AS.

Eiendom

Segment eiendom (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	12,0	14,9	24,4	32,7
EBITDA	7,8	6,5	15,0	16,1
EBIT	4,1	3,5	7,5	9,0

Konsernets eiendomsvirksomhet omfatter eiendommer i Polen og Norge. Kjøpesenteret Agora Bytom i Polen er konsernets 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 Schlesien regionen i Polen og har en sterk markedsposisjon i sitt primære nedslagsfelt. Omsetningen i senteret økte med 3,3 prosent i første kvartal og med 4,4 prosent i andre kvartal 2016 sammenlignet med samme perioder i 2015. Omsetningsveksten kan først og fremst tilskrives et bredere vare- og tjenesteutvalg.

Det arbeides kontinuerlig med butikk sammensettingen for å få en økt omsetning i senteret. Etterspørselen etter fritids - og underholdningstjenester vokser klart raskere enn moteartikler, dette er en trend som over tid har ytterligere forsterket seg i Agora Bytom. 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, danseskole og kino. Denne utvikling har vært, og er, en sentral del av utleiestrategien.

Segmentets EBITDA i andre kvartal 2016 ble MNOK 7,8 (MNOK 6,5). Den positive utviklingen i EBITDA i andre kvartal 2016 sammenlignet med andre kvartal 2015 henføres i all hovedsak til nyåpninger av butikker i første og andre kvartal 2016, samt fortsatt fokus på kostnadskontroll i segment Eiendom.

Borgestad ASA gjennomførte en refinansiering i april 2016 med Bank Pekao S.A. av det eksisterende låneengasjementet knyttet til kjøpesenteret Agora Bytom. I juni ble refinansieringen trukket opp med et låneengasjement på MEUR 53,5 med forfall i juni 2021. De øvrige vilkår knyttet til det nye låneengasjementet er i det vesentlige i samsvar med vilkår under det tidligere låneengasjementet med Bank Pekao S.A.. For Borgestad innebar refinansieringen av Agora Bytom en positiv likviditetstilførsel i andre kvartal på ca. MEUR 1,7.

Borgestad ASA eier 49 prosent av aksjene i Grenland Arena AS. Næringsbygget er fullt utleid på tilfredsstillende vilkår. EBITDA i første halvår 2016 på 100 prosent basis ble MNOK 7,4 (MNOK 7,0 i 2015).

I Borgestad Næringspark AS er eksisterende eiendomsmasse tilnærmet fullt utleid. Næringsparken hadde i første halvår 2016 en EBITDA på MNOK 1,5 (MNOK 2,0).

Ildfast Industri

Segment Ildfast industri (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	184,7	155,7	333,9	284,8
EBITDA	5,3	4,9	-2,0	0,1
EBIT	2,6	2,5	-7,4	-4,6

Borgestad Industries utvikler, produserer og leverer ildfaste produkter, installasjoner og konseptløsninger som sikrer produktivitet og konkurransefortrinn hos industrielle kunder. Produkter som tåler varme over 1.250 °C defineres som ildfaste. Ildfaste materialer kan defineres som stein eller masser, og produseres i mange ulike varianter avhengig av bruksområdet. Ildfaste materialer benyttes i hovedsak for å beskytte produksjonsutstyr i prosessindustri med høye temperaturer, samt bidrar til energibesparelse.

Borgestad Industries hovedfokus er å sikre verdikjeden med egne merkevarer og installasjonstjenester. Konsernets kunder har behov for både ildfast stein og masser. Borgestad har gjennom flere år arbeidet aktivt for å sikre konsernet en større andel av verdikjeden. Det er på bakgrunn av dette arbeidet besluttet å investere i en ny produksjonsenhet for ildfaste masser i tilknytning til fabrikken i Bjuv. Enheten vil stå klar for produksjon fra september 2016, og ambisjonen er å bygge det mest moderne produksjonsanlegget i bransjen. Konsernets nye masseprogram vil bli introdusert til markedet i løpet av 2. halvår 2016. Som en del av denne satsningen har FoU ressursene blitt forsterket.

Strategien med større kontroll over verdikjeden vil bidra til økt lønnsomhet for segmentet fremover.

Segment Ildfast Industri leverer en omsetningsvekst på 19 prosent i andre kvartal 2016 sammenlignet med andre kvartal 2015, 17 prosent for inneværende år. EBITDA i andre kvartal 2016 ble MNOK 5,3 mot MNOK 4,9 for samme periode i 2015. EBITDA for første halvår 2016 ble negativt med MNOK 2,0, en svekkelse på MNOK 2,1 i forhold til første halvår 2015. Ved utgangen av andre kvartal 2016 er ordremassen noe lavere enn ved utgangen av andre kvartal 2015.

Egil Friestad har vært CEO i Borgestad Industries i 16 år, og ønsker på eget initiativ å fratte fra 1. september 2016. Etter initiativ fra styret vil han overta som styreleder i Borgestad Industries fra samme dato. Dette for å sikre kontinuitet i en viktig periode for konsernet. Fra samme tidspunkt overtar Niclas Sjöberg som ny CEO i Borgestad Industries. Han er daglig leder av Macon AB og en av gründerne av selskapet. Som daglig leder i Macon har han vært med å bygge opp selskapet fra en omsetning på MSEK 8,0 i 2005 til MSEK 205,0 i 2015. Niclas Sjöberg er i dag medlem av ledergruppen i segment Ildfast.

Øvrige aktiviteter inklusive morselskapet

Segment Øvrige aktiviteter (MNOK)	Q2		Q1 – Q2	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	0,0	0,7	-0,6	-0,2
EDITDA	-1,8	-2,3	-3,8	-4,2
EBIT	-1,8	-2,3	-3,8	-4,3

Øvrige aktiviteter omfatter morselskapet Borgestad ASA, samt det tilknyttede selskapet Norwegian Crew Management AS.

Segment Øvrige hadde i andre kvartal 2016 en negativ EBITDA på MNOK 1,8 (MNOK – 2,3).

Borgestad solgte i mai 2016 hele eierandelen på 50 prosent i Istrail Invest AS, med kontantoppgjør, for MNOK 18,25. Garantiansvaret pålydende MNOK 10 overfor Handelsbanken bortfalt på oppgjørstidspunktet. Salget av eierandelen i Istrail Invest AS gir et regnskapsmessig tap i konsernet på MNOK 3,0 i 2. kvartal 2016. Resultatbidraget fra Istrail Invest AS i eierperioden i 2016 er MNOK 0,8 (-0,7).

Kontantstrøm og likviditet

Konsernet har i første halvår 2016 en negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på MNOK 59,3 mot en negativ kontantstrøm på MNOK 46,0 i første halvår 2015. Total kontantstrøm i perioden ble negativ med MNOK 4,9 mot negativ MNOK 14,1 i samme periode i 2015.

Disponibel likviditet per 30.06.2016 utgjorde MNOK 144,8 mot MNOK 137,9 per 30.06.15.

Balanse

Konsernet hadde per 30.06.16 en totalkapital på MNOK 1.622 mot MNOK 1.619 per 31.12.15. Egenkapitalen per 30.06.16 utgjorde MNOK 434 mot MNOK 485 per 31.12.15. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 27 prosent ved utgangen av andre kvartal 2016.

Gjennom investeringene i Agora Bytom og Borgestad Industries har konsernet en betydelig valutaeksponering, primært mot euro. Dette har gitt en negativ egenkapitaleffekt på MNOK 13,6 i første halvår, som følge av en svekkelse av euro mot norske kroner.

Konsernets omløpsmidler beløp seg til MNOK 419 per 30.06.16 mot MNOK 381 per 31.12.15. Den kortsiktige gjelden utgjorde MNOK 290 (MNOK 768). Styret vil i den forbindelse henvise til avsnittet under segment Eiendom om refinansiering av kjøpesenteret Agora Bytom.

Per 30.06.16 eide selskapet 22 115 egne aksjer.

Borgestad, 18. august 2016
Styret i Borgestad ASA



BORGESTAD ASA

BORGESTAD ASA KONSERN

Regnskapsrapport per 30. juni 2016

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	NOTER	IFRS			
		2016 01.04-30.06	2015 01.04-30.06	2016 01.01-30.06	2015 01.01-30.06
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Driftsinntekter		193 069	167 500	352 080	308 688
Andre inntekter		3 570	3 701	5 625	8 610
Netto driftsinntekter	(3)	196 639	171 201	357 705	317 298
Varekostnader		-77 102	-69 489	-159 483	-135 028
Lønn, arbeidsgiveravgift og pensjonskostnader		-62 865	-56 672	-111 780	-100 977
Andre driftskostnader		-45 398	-35 970	-77 259	-69 344
Sum driftskostnader		-185 366	-162 131	-348 522	-305 349
EBITDA		11 274	9 070	9 183	11 949
Avskrivninger		-6 361	-5 461	-12 980	-11 871
DRIFTSRESULTAT	(3)	4 913	3 609	-3 797	78
Finansinntekter og kostnader					
Renteinntekter		23	77	140	150
Agio/disagio	(3)	-394	-76	-439	-569
Rentekostnader		-10 584	-9 719	-21 433	-20 814
Øvrige finansinntekter/kostnader	(8,9)	-1 287	1 766	-2 324	518
Andel resultat i tilknyttet selskap	(8)	1 449	798	1 724	94
Netto finansposter		-10 793	-7 154	-22 331	-20 621
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	(3)	-5 881	-3 545	-26 129	-20 543
Skattekostnad på ordinært resultat		3 025	87	1 226	2 357
PERIODENS RESULTAT		-2 856	-3 458	-24 902	-18 186
Minoritetens andel av periodens resultat		-2 014	1 929	833	-119
Majoritetens andel av periodens resultat		-842	-5 387	-25 735	-18 067
Resultat per aksje (NOK) (= utvannet res. per aksje)		-0,2	-1,0	-7,6	-5,4
Oppstilling over totalresultat					
Periodens resultat etter skatt		-2 856	-3 458	-24 902	-18 186
Valutaomregningsdifferanser konsoliderte selskaper		-10 952	7 046	-24 011	-12 652
Skatt av valutaomregning på konsoliderte selskaper		7 281	1 763	10 437	837
Endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring		23	214	52	598
Skatt vedrørende virkelig verdi av kontantstrømsikring		-6	-7	-13	-14
Valutaomregning på nettoinvesteringer i tilknyttede selskap		143	0	201	0
Andre egenkapitaltransaksjoner		-8 776	16	-8 241	16
Andre inntekter og kostnader som vil bli reklassifisert over resultat		-12 288	9 032	-21 575	-11 215
Revulering av ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0
Skatteeffekt av reevaluerings ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0
Andre inntekter og kostnader som ikke vil bli reklassifisert over resultat		0	0	0	0
Totalresultat i perioden		-15 144	5 574	-46 477	-29 401
Minoritetens andel av periodens totalresultat		1 721	2 015	-1 401	-215
Majoritetens andel av periodens totalresultat		-16 865	3 559	-45 076	-29 186



BORGESTAD ASA

KONSOLIDERT BALANSE

	NOTER	IFRS	
		2016 30.06.	2015 31.12.
<i>(NOK 1 000)</i>			
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skatteiendel		30 670	20 081
Goodwill		86 137	88 477
Varige driftsmidler			
Bygninger			
Investeringseiendom	(7)	61 589	63 909
Driftsløsøre		901 277	937 301
73 541			60 755
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		1 588	552
Fordring tilknyttet selskap	(8)	4 058	3 709
Andre aksjer	(9)	25 379	24 797
Andel i tilknyttede selskap	(8)	18 829	38 312
Pensjonsmidler		0	0
SUM ANLEGGSMIDLER		1 203 067	1 237 894
OMLØPSMIDLER			
Varebeholdning			
124 719			122 583
Fordringer			
Kundefordringer		124 690	117 986
Andre fordringer		53 787	19 895
Investeringer			
Aksjer	(9)	27 694	27 705
Kontanter og kontantekvivalenter			
Bankinnskudd		88 075	93 014
SUM OMLØPSMIDLER		418 966	381 184
SUM EIENDELER		1 622 034	1 619 078
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital			
Aksjekapital		33 933	33 933
Egne aksjer	(6)	-221	-205
Overkurs		62 980	62 980
Sum innskutt egenkapital		96 692	96 708
Fond for verdiendringer		13 322	13 121
Kontantstrømsikring reserve		-16	-55
Omregningsdifferanser		72 389	85 527
Annen egenkapital		233 640	265 899
Annen egenkapital		319 335	364 492
Minoritetsinteresser		17 813	23 719
SUM EGENKAPITAL		433 839	484 920
LANGSIKTIG GJELD			
Pensjonsforpliktelser			
13 033			13 033
Pantegjeld langsiktig	(5)	567 319	47 420
Annen langsiktig gjeld	(5)	16 823	5 536
Obligasjonslån	(5)	297 591	296 627
Utsatt skatt forpliktelser		3 238	3 706
Avsetning for forpliktelser	(8)	0	0
SUM LANGSIKTIG GJELD		898 004	366 322
KORTSIKTIG GJELD			
Kassekreditt	(5)	131 491	101 385
Pantegjeld	(5)	0	506 854
Leverandørgjeld		65 390	65 533
Betalbar skatt		8 465	1336
Skyldige offentlige avgifter		39 659	22 440
Annen kortsiktig gjeld		45 185	70 287
SUM KORTSIKTIG GJELD		290 190	767 835
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 622 034	1 619 078



BORGESTAD ASA

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	IFRS	
	2016	2015
(NOK 1 000)	01.01-30.06	01.01-30.06
Kontantstrøm fra drift før balanseendringer	-13 992	-12 766
+/- Balanseendringer driftsposter	-45 299	-33 181
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-59 291	-45 947
Utbetalinger til andre investeringer	-21 795	-7 894
Innbetalinger fra tilknyttede selskaper	667	0
Innbetalinger fra andre investeringer	20 234	3 197
Kontantstrøm fra investerings aktiviteter	-894	-4 697
Netto endring i finansiell gjeld	59 850	38 747
Kjøp/ salg av egne aksjer	-99	-162
Utbetaling av utbytte	-4 505	-2015
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	55 246	36 570
Kontantstrøm i perioden	-4 939	-14 074
Bank og kassebeholdning	93 014	76 827
Likviditetsbeholdning 1.1	93 014	76 827
Bank og kassebeholdning	88 075	62 751
Likviditetsbeholdning perodeslutt	88 075	62 751
Disponible trekkrettigheter/bundne midler	(5)	56 746
Disponibel likviditet perodeslutt	(5)	144 821
		137 921



BORGESTAD ASA

EGENKAPITALOPPSTILLING

	2016	2015
	30.06	30.06
(NOK 1 000)		
Egenkapital per 01.01	484 919	474 125
Periodens resultat	-24 902	-18 186
Andre innregnede inntekter og kostnader	-21 575	-11 215
Egne aksjer	-99	-16
Innbetaling av uhevet utbytte	0	0
Utbytte gitt til minoritet	-4 505	-2 015
Kjøp av minoritetsinteresser	0	481
Egenkapital ved periodeslutt	433 839	443 174

AKSJEINFORMASJON

	2016			2015		
	Egne aksjer	Ordinære aksjer	Total aksjer	Egne aksjer	Ordinære aksjer	Total aksjer
Antall aksjer 01.01	20 515	3 372 795	3 393 310	21 409	3 371 901	3 393 310
Kjøp/ salg egne aksjer	1 600	-1 600	0	167	-167	0
Antall aksjer periodeslutt 30.06	22 115	3 371 195	3 393 310	21 576	3 371 734	3 393 310

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Selskaps-	Egne aksjer	Overkurs	Fond for verdi-	Kontant-strøms-	Annen valuta-	Annen egen	Minoritets	Sum
	kapital			endringer	sikring	omregn. reserve			
Egenkapital IFRS 01.01.16	33 933	-205	62 980	13 121	-55	85 527	265 900	23 719	484 919
Periodens resultat	0	0	0	0	0	0	-25 735	833	-24 902
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	201	39	-13 138	-6 442	-2 234	-21 575
Totale inntekter og kostnader i perioden	0	0	0	201	39	-13 138	-32 177	-1 401	-46 477
Utbytte gitt til minoritetsaksjonær	0	0	0	0	0	0	0	-4 505	-4 505
Uhevet utbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kjøp og salg av egne aksjer	0	-16	0	0	0	0	-83	0	-99
Kjøp av minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital IFRS 30.06.2016	33 933	-221	62 980	13 322	-16	72 389	233 640	17 813	433 839

(NOK 1 000)	Selskaps-	Egne aksjer	Overkurs	Fond for verdi-	Kontant-strøms-	Annen valuta-	Annen	Minoritets	Sum
	kapital			endringer	sikring	omregnings-			
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

Noter til regnskapet for Borgestad ASA 2. kvartal 2016

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 International Financial Reporting Standards (IFRS) og standard for delårsrapportering (IAS 34). Det er i delårsrapporten benyttet de nye og endrede standarder som gjelder fra 1. januar 2016.

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%

Borgestad Properties AS
 Borgestad Næringspark AS
 Borgestad Shipping AS
 G-A Holding AS
 GZMO Sp. Z o.o.
 Idea Asset Property Management SP. Z o.o.
 Borgestad Industries AS
 Agora Bytom SP. Z.o.o.
 Höganäs Bjuf AB
 Borgestad Fabrikker AS
 J.H. Bjørklund AS
 T Knutsson AB
 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

Konsernselskap med eierandel mindre enn 100 %

GL Contracting AS 60 %
 Macon AB 58 %
 - Sjöberg & Lindqvist i Gävle AB - eies av Macon AB med 100 %
 - MekTec I Gävle AB - eies av Macon AB med 50,06 %
 - AG-Port Oy - eies av Macon AB med 70 %

Tilknyttet selskap med eierandel 50 % eller mindre:

Bridge Eiendom (50 %)
 Norwegian Crew Management AS (33,33 %)
 Grenland Arena AS (48,72 %)

NOTE 3 SEGMENTFORDELING

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

Eiendom	2016	2015	2016	2015
	01.04-30.06	01.04-30.06	01.01-30.06	01.01-30.06
Driftsinntekter	11 950	14 873	24 396	32 677
EBITDA	7 797	6 510	15 037	16 062
Avskrivninger	-3 679	-3 047	-7 553	-7 048
Driftsresultat	4 118	3 463	7 484	9 014
Andel resultat i tilknyttede selskaper	541	296	626	195
Øvrige finansinntekter og kostnader	-8 871	-8 032	-18 148	-17 268
Resultat før skatt	-4 212	-4 273	-10 039	-8 059
Ildfast				
Driftsinntekter	184 731	155 664	333 864	284 806
EBITDA	5 272	4 857	-2 014	98
Avskrivninger	-2 666	-2 387	-5 397	-4 742
Driftsresultat	2 606	2 470	-7 411	-4 644
Agio/disagio	-394	-76	-439	-569
Øvrige finansinntekter og kostnader	-60	-274	-2 913	-3 070
Resultat før skatt	2 152	2 120	-10 763	-8 283
Morselskap, øvrige aktiviteter og eliminerings				
Driftsinntekter	-42	663	-555	-185
EBITDA	-1 796	-2 297	-3 840	-4 211
Avskrivninger	-15	-27	-30	-81
Driftsresultat	-1 811	-2 324	-3 870	-4 292
Andel resultat i tilknyttede selskaper	918	503	1 109	-101
Øvrige finansinntekter og kostnader	-2 927	428	-2 566	192
Resultat før skatt	-3 820	-1 393	-5 327	-4 201
Total				
Driftsinntekter	196 639	171 200	357 705	317 298
EBITDA	11 274	9 070	9 183	11 949
Avskrivninger	-6 361	-5 461	-12 980	-11 871
Driftsresultat	4 913	3 609	-3 797	78
Andel resultat i tilknyttede selskaper	1 460	799	1 735	94
Agio/disagio	-394	-76	-439	-569
Øvrige finansinntekter og kostnader	-11 859	-7 878	-23 628	-20 146
Resultat før skatt	-5 881	-3 546	-26 129	-20 543

NOTE 4 VESENTLIGE HENDELSER

Mulig endring av ligning for 2013

Borgestad Properties AS, et heleid datterselskap av Borgestad ASA, har mottatt brev 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.

Refinansiering av Borgestad Industries AS

Borgestad ASA har den 29. mars 2016, via det heleide datterselskapet Borgestad Industries AS, fornyet låneengasjementene i Nordea Bank ASA for en periode på 5 år på tilnærmede uendrede vilkår.

Refinansiering av kjøpesenteret Agora Bytom

Borgestad ASA ble den 12. april 2016 enig med Bank Pekao S.A. om refinansiering av det eksisterende låneengasjementet knyttet til kjøpesenteret Agora Bytom i Polen. Refinansieringen av låneengasjementet på utbetalingstidspunktet var på EUR 53,5 millioner og forfaller 5 år etter utbetalingstidspunktet (senest 30. september 2021). Det er ingen vesentlige endringer i de øvrige vilkårene sammenlignet med tidligere låneengasjement i Bank Pekao S.A.

Salg av aksjer i Istrail Invest AS

Borgestad ASA og dets heleide datterselskap Borgestad Industries AS inngikk den 12. mai 2016 en avtale og gjennomførte salget av aksjeposten på til sammen 2.550 aksjer i Istrail Invest AS (som utgjør 50 % av aksjene i selskapet) til Fabrikkgata 4 AS. Kjøpesummen for aksjene utgjorde MNOK 18,250.

Salget av Istrail AS for MNOK 18,250 resulterte i et bokført tap etter egenkapitalmetoden på MNOK 3 for konsernet.

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 53,4, tilsvarende MNOK 496,8. Se Note 4 Vesentlige hendelser vedrørende refinansiering av låneengasjementet.

Borgestad Industries har kredittfasiliteter på ca. MNOK 125 i Nordea og Handelsbanken. Se note 4 Vesentlige hendelser vedrørende refinansiering av låneengasjementet i Nordea.

NOTE 6 AKSJEKAPITAL

Per 30. juni 2016 har selskapet 22 115 egne aksjer til en kostpris på TNOK 3 469.

NOTE 7 INVESTERINGSEIENDOM

	2016 30.06	2015 31.12
Oversikt over endring i investeringseiendom i perioden:		
Inngående balanse 01.01	937 301	898 848
Tilgang	1 932	2 907
Intern reklassifisering	0	-
Avskrivning	-6 616	-14 697
Valutaomregning	-31 341	50 243
Sum investeringseiendom ved periodeslutt	901 276	937 301

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 %		
Balanse 30.06.2016					
Andel egenkapital	16 617	2 358	8	0	18 984
Mer/mindreverdier i konsern	0	-146	-250	0	-396
Bokført verdi i konsern	16 617	2 212	-242	0	18 588
Investeringer med positiv verdi					18 829
Investeringer med negativ verdi					-242
Sum investering i tilknyttede selskaper:					18 588

Resultat 2016

Andel resultat	569	355	51	755	1 730
Justeringer konsern	0	0	5	0	5
Andel resultat i konsern	569	355	56	755	1 735

Langsiktig fordring tilknyttet selskap bokført etter egenkapitalmetoden består av	2016	2015
	30.06.	30.06.
Bridge Eiendom 50 %	4 058	4 300
Sum langsiktige fordringer på tilknyttet selskap	4 058	4 300

Aksjene i Istrail Invest AS ble den 12. mai 2016 solgt for MNOK 18,250. Tap påsalg av aksjer etter EK-metoden er MNOK 3. For ytterligere opplysninger se note 4 vedrørende vesentlige hendelser, samt omtale i kvartalsberetning.

Transaksjoner over resultat vedrørende tilknyttede selskaper ført i inntektsåret

	Driftsinnt.	Renteinnt.	Driftsinnt.	Renteinnt.
	2016	2015	2016	2015
Selskap:	30.06	30.06	30.06	30.06
Grenland Arena AS	50	0	50	0
Total	50	0	50	0

NOTE 9 EIENDELER INNREGNET TIL VIRKELIG VERDI
Finansielle eiendeler innregnet til virkelig verdi med verdiendringer over resultat

	30.06.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aksjer	27 694	121	0	27 573
Sikringsinstrumenter over resultatregnskapet	-11 121	0	-11 121	0
Sikringsinstrumenter direkte over egenkapitalen	-12	0	-12	0
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
Aksjer	25 379	163	0	25 216
SUM	41 940	284	-11 133	52 789

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

Spesifikasjon av endringer i Nivå 3	2016	2015
	30.06.	30.06.
Virkelig verdi 01.01	52 189	52 493
Årets tilgang	600	0
Årets avgang	0	0
Verdiendringer ført i resultatregnskap	0	0
SUM	52 789	52 493

Aksjene i NBT AS er balanseført til TNOK 27 573 per 30. juni 2016. Dette tilsvarer en verdsettelse på kr 27,50 per aksje.

Borgestad 18. august 2016

Styret i Borgestad ASA

Bertel O. Steen
Styreleder

Gudmund Bratrud

Jacob A. Møller

Sissel Grefsrud

Hilde Westlie

Christen Knudsen
adm. direktør