



# 2017

## ÅRSRAPPORT

---

 **BERGENE  
HOLM AS**

- Beste valg når du skal bygge med tre -



# BERGENE HOLM AS

## ÅRSBERETNING 2017

### GENERELT

Konsernets hovedvirksomhet er å produsere og videreforedle skurlast ved høvling, impregnering, fingerskjøting og overflatebehandling. Konsernet omsetter både skurlast, byggtre og interiørprodukter. Produktene omsettes til byggevarehandel og industri i Sør-Norge og eksporteres til Kontinentet, England, Asia og Nord-Afrika. Biproduktene selges til industri i inn- og utland.

Hovedkontoret og to produksjonsavdelinger ligger i Larvik kommune, mens øvrig trelastproduksjon og videreforedling skjer ved avdelinger i Åmli, Seljord, Holmestrand, Grue, Kongsvinger og Sør-Odal.

Konsernregnskapet omfatter foruten morselskapet Bergene Holm AS også Biozin AS, Biozin Holding AS, Grasmo Eiendom AS, Bergene Holm Eiendom AS, Amundrød Syd AS, Karishei AS, Rødbøl AS, Ringebru Eiendom AS og Mossåsen AS.

Bergene Holm Eiendom AS er morselskap for de fleste av konsernets heleide eiendomsselskap og skal gjennom disse utvikle konsernets driftsuavhengige eiendommer.

Bergene Holm AS eier Grasmo Eiendom AS fullt ut og 50% av Revet Holding AS som heleier Oseberget Eiendom AS.

Datterselskapet Biozin AS er morselskap for Biozin Holding AS som er et utviklingsselskap for produksjon av bioråolje fra skogsvirke.

AS PETRA eier 54 % og Løvenskiold-Vækerø AS eier 46 % av Bergene Holm AS.

### DRIFT OG MARKED

Konsernets lønnsomhet ble lavere enn i 2016. En av årsakene er periodisk mangel på råstoff ved flere fabrikker, samt økte råstoffpriser som ikke fullt ut ble kompensert med ferdigvarepriser og effektiviseringstiltak. Høvelproduksjonen ved avdeling Seljord ble lagt ned 1. juni.

Etableringen av Bergene Holm Eiendom AS og satsningen på produksjon av bioråolje gjennom Biozin AS påvirket også konsernets resultat for 2017.

Tømmerforbruket på 1.083.000 kbm gav en produksjon på nesten 600.000 kbm skurlast brutto, som er produksjonsrekord for fjerde året på rad. Konsernets tømmerråstoff er PEFC-sertifisert og forpliktet på "Levende Skog Standard". Konsernet er FSC-sertifisert og en andel av tømmeret er FSC-sertifisert.

Det var god etterspørsel etter trelast både på innlands- og eksportmarkedet.

I løpet av året ble det bedre balanse mellom tilbud og etterspørsel for biprodukter (spon, flis, bark, etc.), men det trengs flere biproduktkunder med lavere transportkostnader.

1



2



3



**BERGENE HOLM  
EIENDOM AS**

1 Flyfoto av avdelingene i Bergene holm AS.

2 Biozin AS er et heleid datterselskap av Bergene Holm AS. Selskapet skal tilrettelegge for produksjon av bioråoljen biozin. [www.biozin.no](http://www.biozin.no)

3 Bergene Holm Eiendom utvikler morselskapets driftsuavhengige eiendommer. [www.bergeneholmeiendom.no](http://www.bergeneholmeiendom.no)



# ØKONOMI, INVESTERING OG FINANSIERING

## MORSELSKAP

Morselskapets driftsinntekter på 1.434 MNOK er 6% høyere enn i 2016. Økningen skyldes økt salg i Norge og på eksport.

Etter avskrivninger på 42,4 MNOK (41,9 MNOK) oppnådde morselskapet et driftsresultat på 75,4 MNOK (80,0 MNOK). Resultat etter skatt ble på 26,1 MNOK (43,6 MNOK). Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 59,2 MNOK.

En del av selskapets kjøp og salg foregår i valuta, og selskapet er delvis finansiert med valutalån. Selskapet nytter valutaterminkontrakter for kontantstrømsikring.

Årets investeringer ble 36,2 MNOK.

Morselskapets basisfinansiering består i et 10-årig avdragsfritt lån på 200 MNOK, opptatt i Euro til kurs 9.37 i 2009, et tilleggs lån på 75 MNOK og en kassakreditt med ramme på 170 MNOK. En renteswapavtale rentesikrer 50 % av valutalånet for hele låneperioden.

Morselskapets totalbalanse økte fra 805 MNOK i 2016 til 874 MNOK i 2017. Økningen er primært knyttet til lån til selskap i samme konsern, økt varelager og økt bankinnskudd. Varige driftsmidler er redusert i perioden. Egenkapitalen økte fra 341 MNOK i 2016 til 360 MNOK i 2017, slik at den utgjør 41,2 % (42,3%) av totalkapitalen.

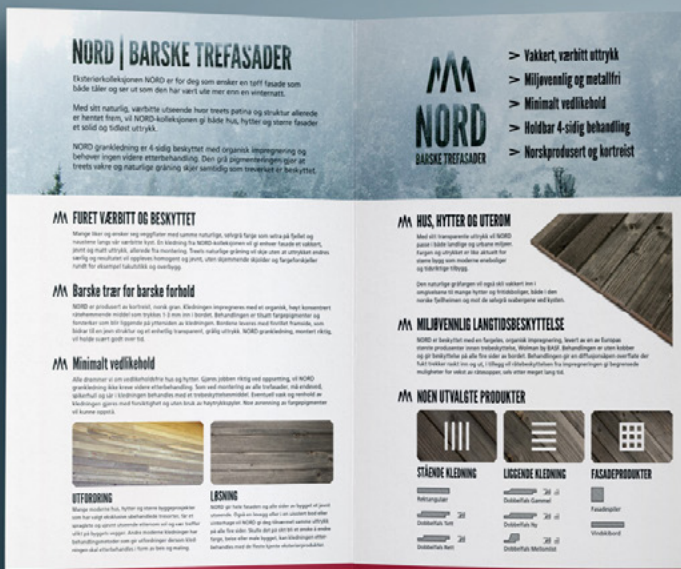
## KONSERN

Konsernets driftsinntekter på 1.430 MNOK er 5,7 % høyere enn i 2016. Økningen skyldes økt salg i Norge og på eksport.

Etter avskrivninger på 42,7 MNOK (42,1 MNOK) oppnådde konsernet et driftsresultat på 63,8 MNOK (77,7 MNOK). Resultatet etter skatter ble på 14,3 MNOK (43,6 MNOK). Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 57,2 MNOK.

Årets investeringer ble 62,6 MNOK.

Konsernets totalbalanse økte fra 806 MNOK i 2016 til 864 MNOK i 2017. Økningen er primært knyttet til immaterielle eiendeler, økt saldo varige driftsmidler, økt varelager og økt bankinnskudd. Egenkapitalen økte fra 341 MNOK i 2016 til 345 MNOK i 2017, slik at den utgjør 40,0 % (42,3%) av totalkapitalen.



1 Ordfører i Holmestrand kommune, Alf Johan Svele, åpner nytt sorteringsanlegg på avdeling Haslestad i februar 2018.

2 Detaljbilde fra nytt anlegg på avdeling Haslestad. En investering på nesten 20 MNOK.

3 NORD Barske Trefasader ble lansert på årets leverandørmesser. NORD er impregneret grankledning tilsatt fargepigmenter og sørger for at hus og hytter får en tøff, værbit fasade.



# FREMTIDSUTSIKTER OG MILJØ

## FREMTIDSUTSIKTER

Markedet for biprodukter er kritisk viktig for industriens lønnsomhet og skogens verdi, og har siden 2013 vært meget krevende. Det skandinaviske biproduktmarkedet styrkes nå kraftig, slik at det blir bedre harmoni mellom tilbud og etterspørsel.

Trelastbransjen har historisk vært en svært syklisk bransje. Fokus på et bærekraftig samfunn kan bidra til mindre svingninger og styrke investeringsevnen i verdikjeden.

Lønnsom skogsindustri i Norge er imidlertid avhengig av en forbedret infrastruktur. Norske veier og jernbaner styrker ikke industriens konkurransevne i et internasjonalt marked.

Et forsterket fokus på bærekraft påvirker etterspørselen etter trelast til byggevirkksomhet, samtidig som etterspørselen etter trefiber holdes på et godt nivå. Fremtidig etterspørsel etter råstoff til nasjonal produksjon av bioråstoff vil kunne skape gode og stabile markedsforhold for skogbruk og treindustri i en ikke altfor fjern fremtid.

Styret bedømmer de økonomiske utsikter som gode under forutsetning av at det grønne skiftet fortsetter og at industriens rammevilkår ikke forverres.

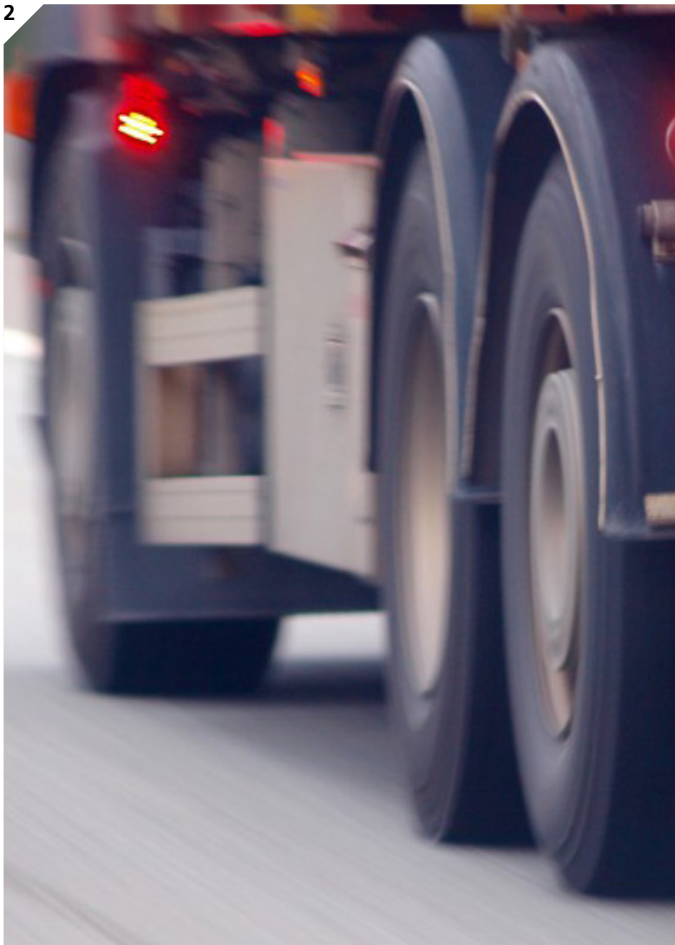
## MILJØ

Konsernet bruker bioenergi til å dekke en vesentlig del av sitt energibehov og forurenses i liten grad det ytre miljø. Avfall ivaretas etter offentlige bestemmelser.

Bergene Holm AS deltar i et forskningsprosjekt på aske fra biobrensel. Aske fra rent brensel kan i dag bare beskjedent grad anvendes som gjødsel i skog. Dette prosjektet er i praksis fullført, men myndighetene bruker lang tid på å komme med endringsforslag.

Konsernet deltar også i Statens Arbeidsmiljøinstituttets undersøkelse av arbeidsmiljøet i treindustrien, et prosjekt som nå forventes ferdigstilt i 2018 etter flere utsettelse.

Produksjonsavdelingene følger opp de råd som gis av Treindustriens Brannkontroll og andre kontrollordninger for miljø og kvalitet.



1 Selskapet kjøper årlig inn ca. 1,1 mill. kbm med gran og furu.

2 Trelastindustrien er en logistikkintensiv bransje. God infrastruktur er en forutsetning for konkurransekraften.

3 Litt over 50% av tømmerstokken blir til trelast. Resten blir til biprodukter i form av bark, ulike typer flis, spon og avkapp.



## PERSONAL OG HMS

### MORSELSKAP

Fravær - inkludert fravær på grunn av barns sykdom og korte permisjoner - er på 6,0% for hele året. Korttidsfraværet er fortsatt lavt, og det totale fraværet har sunket gjennom året. Konsernet gir sykefraværet stor oppmerksomhet. H-verdien var 33,0 i 2017. Antall fraværsdager grunnet skader var 250 fordelt på 24 skadetilfeller.

Ved siste årsskifte var det 441 personer fast ansatt i morselskapet (430 ÅV), av disse er 46 kvinner. Konsernets mål er full likestilling mellom kvinner og menn på arbeidsplassen.

Samarbeidet i konsernet er svært godt. Styret takker alle ansatte for god innsats og positive holdninger.

Arvid Gusland ble valgt som ny styreleder i januar 2018 etter Øyvind Birkeland.

### KONSERN

Ved siste årsskifte var det 444 personer fast ansatt i konsernet (433 ÅV), av disse er 46 kvinner. Konsernets mål er full likestilling mellom kvinner og menn på arbeidsplassen.

1

#### TEAMLEDERSKOLEN



*Teamlederskolen er en arena for utvikling av lederrollen til teamledere, potensielle teamledere og mellomledere i selskapet, der det gis kompetanse for å mestre og utvikle rollen innenfor rammen av selskapets verdier, kultur og ambisjoner. Hittil har 73 ansatte gjennomført teamlederskolen med avsluttende eksamen.*

2

#### WORKPLACE



*Workplace har siden 01.12.2017 blitt brukt som bedriftens kommunikasjonsskanal internt. Her deles erfaringer, utfordringer og rekorder på tvers av alle avdelinger i Bergene Holm AS.*

*Det er i snitt ca 260 aktive brukere hver uke.*





# VURDERINGER OG ÅRSOPPGJØRSDISPOSISJONER

## VURDERINGER

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt ytterligere forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av konsernet, ut over hva som fremgår av årsberetning og regnskap.

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for året 2018 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Morselskapet og konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

## ÅRSOPPGJØRSDISPOSISJONER

Styret foreslår at årets resultat, kr 26 054 713, disponeres slik:

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Utbytte                        | kr 10 000 000        |
| Overført til annen egenkapital | kr 16 054 713        |
| <b>Sum disponert</b>           | <b>kr 26 054 713</b> |

Etter årets disponeringer utgjør konsernets egenkapital NOK 345 095 106.

Larvik, 24. april 2018  
I styret for Bergene Holm AS

Reidar Bergene Holm  
Nestleder

Arvid Gusland  
Styreleder

Carl Otto Løvenskiold  
Styremedlem

Paul Edvard Vittersø  
Styremedlem

Claes Gunnar Mathias Palme  
Styremedlem

Rune Alfredsen  
Styremedlem (a)

Per Arne Selåsdaal  
Styremedlem (a)

Terje Vågen  
Styremedlem (a)

Erland Løkken  
Administrerende direktør





## RESULTATREGNSKAP

|                                            | NOTE | MORSELSKAP           |                      | KONSERN              |                      |
|--------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                            |      | 2017                 | 2016                 | 2017                 | 2016                 |
| <b>DRIFTSINNTEKTER</b>                     |      |                      |                      |                      |                      |
| Salgsinntekt                               | 19   | 1 426 761 829        | 1 351 615 398        | 1 426 180 148        | 1 351 673 381        |
| Annen driftsinntekt                        |      | 7 565 738            | 1 009 305            | 3 995 230            | 1 115 305            |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                 |      | <b>1 434 327 567</b> | <b>1 352 624 703</b> | <b>1 430 175 378</b> | <b>1 352 788 686</b> |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>                     |      |                      |                      |                      |                      |
| Beholdningsendring egentilvirkede varer    |      | -12 052 313          | 13 702 588           | -12 052 313          | 13 702 588           |
| Varekostnad                                |      | 794 943 729          | 719 315 520          | 795 259 428          | 719 315 520          |
| Lønnskostnad                               | 5,6  | 254 157 820          | 239 987 131          | 257 401 032          | 240 349 358          |
| Avskrivninger                              | 8    | 42 357 259           | 41 948 670           | 42 673 166           | 42 084 861           |
| Annen driftskostnad                        | 5    | 279 481 971          | 257 632 771          | 283 102 731          | 259 604 301          |
| <b>Sum driftskostnader</b>                 |      | <b>1 358 888 466</b> | <b>1 272 586 680</b> | <b>1 366 384 044</b> | <b>1 275 056 628</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                      |      | <b>75 439 101</b>    | <b>80 038 023</b>    | <b>63 791 334</b>    | <b>77 732 058</b>    |
| <b>FINANSINNTEKTER</b>                     |      |                      |                      |                      |                      |
| Renteinntekter                             |      | 1 630 873            | 801 052              | 109 448              | 151 955              |
| Netto agiogevinst                          | 17   | 0                    | 6 887 150            | 0                    | 6 887 150            |
| Aksjeutbytte                               |      | 413 780              | 40                   | 413 780              | 40                   |
| Andre finansinntekter                      |      | 1 625 000            | 0                    | 21 894               | 7 143                |
| <b>Sum finansinntekter</b>                 |      | <b>3 669 653</b>     | <b>7 688 242</b>     | <b>545 122</b>       | <b>7 046 288</b>     |
| <b>FINANSKOSTNADER</b>                     |      |                      |                      |                      |                      |
| Avgitte kontantrabatter                    |      | 19 051 282           | 17 190 405           | 19 051 282           | 17 190 405           |
| Netto agiotap                              | 17   | 17 210 265           | 0                    | 17 210 265           | 0                    |
| Resultatandel datterselskaper              | 9    | 0                    | 2 238 630            | 0                    | 0                    |
| Andre finanskostnader                      | 9    | 9 700 654            | 10 002 480           | 9 785 040            | 10 002 480           |
| <b>Sum finanskostnader</b>                 |      | <b>45 962 201</b>    | <b>29 431 515</b>    | <b>46 046 587</b>    | <b>27 192 885</b>    |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b> |      | <b>33 146 553</b>    | <b>58 294 750</b>    | <b>18 289 869</b>    | <b>57 585 461</b>    |
| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>     | 15   | <b>7 091 840</b>     | <b>14 738 367</b>    | <b>4 031 408</b>     | <b>14 029 104</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                         |      | <b>26 054 713</b>    | <b>43 556 383</b>    | <b>14 258 461</b>    | <b>43 556 357</b>    |
| <b>OPPLYSNINGER</b>                        |      |                      |                      |                      |                      |
| Avsatt utbytte                             |      | 10 000 000           | 12 500 000           |                      |                      |
| Overføringer annen egenkapital             |      | 16 054 713           | 31 056 383           |                      |                      |
| <b>Sum disponert</b>                       |      | <b>26 054 713</b>    | <b>43 556 383</b>    |                      |                      |

# KONTANTSTRØMANALYSE

|                                                                                  | MORSELSKAP         |                    | KONSERN            |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                  | 2017               | 2016               | 2017               | 2016               |
| <b>KONTANTSTRØMANALYSE</b>                                                       |                    |                    |                    |                    |
| Ordinært resultat før skattekostnad                                              | 33 146 552         | 58 294 750         | 18 289 869         | 57 585 461         |
| Periodens betalte skatt                                                          | -8 164 730         | 0                  | -8 165 520         | 0                  |
| Tap ved salg av driftsmidler                                                     | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Gevinst ved salg av driftsmidler                                                 | -6 874 369         | -622 612           | -1 028 763         | -622 612           |
| Gevinst ved salg av aksjer                                                       | -1 651 687         | 0                  | -26 687            | 0                  |
| Tap ved salg av aksjer                                                           | 213 900            | 0                  | 213 900            | 0                  |
| Ordinære avskrivninger                                                           | 42 357 259         | 41 948 670         | 42 673 166         | 42 084 861         |
| Nedskrivning av anlegg                                                           | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Nedskrivning av aksjer                                                           | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Resultatandel fra datterselskap og tilknyttede selskaper                         | 0                  | 2 238 630          | 0                  | 0                  |
| Endring i varelager                                                              | -27 388 809        | 18 666 888         | -27 388 809        | 18 666 888         |
| Endring i kundefordringer                                                        | -9 744 603         | -15 755 758        | -9 965 077         | -15 828 237        |
| Endring i leverandørgjeld                                                        | 27 348 429         | 13 033 482         | 26 822 001         | 14 434 014         |
| Forskjeller mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger | -2 598 855         | 206 836            | -2 598 855         | 206 836            |
| Endringer i andre tidsavgrensninger                                              | 12 599 558         | -306 496           | 18 358 832         | 3 031 610          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                          | <b>59 242 645</b>  | <b>117 704 390</b> | <b>57 184 057</b>  | <b>119 558 821</b> |
| Utbetalinger ved kjøp/tilvirkning av varige driftsmidler                         | -33 042 752        | -23 276 815        | -61 808 452        | -26 253 040        |
| Innbetalinger ved salg av driftsmidler                                           | 12 390 000         | 636 412            | 6 544 394          | 636 412            |
| Utbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler                                  | 4 784 280          | -15 819 411        | 324 644            | -680 955           |
| Utbetalinger ved lån til selskaper i konsernet                                   | -44 298 148        | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                            | <b>-60 166 620</b> | <b>-38 459 814</b> | <b>-54 939 414</b> | <b>-26 297 583</b> |
| Netto endring langsiktig gjeld                                                   | -3 303 683         | -30 418 617        | 6 046 624          | -30 418 617        |
| Endring i kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner                              | 16 988 585         | -38 773 751        | 16 988 585         | -38 773 751        |
| Utbetaling av lån                                                                | -                  | -                  | -3 950 000         | 0                  |
| Utbetalinger av utbytte                                                          | -12 500 000        | -10 000 000        | -12 500 000        | -10 000 000        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                           | <b>1 184 902</b>   | <b>-79 192 368</b> | <b>6 585 209</b>   | <b>-79 192 368</b> |
| Netto endring av kontanter og kontantekvivalenter                                | 260 927            | 52 208             | 8 829 852          | 14 068 870         |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse                        | 555 017            | 502 809            | 16 287 017         | 2 218 147          |
| <b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>                      | <b>815 944</b>     | <b>555 017</b>     | <b>25 116 869</b>  | <b>16 287 017</b>  |



## BALANSE PER 31. DESEMBER

|                                            | NOTE | MORSELSKAP  |             | KONSERN     |             |
|--------------------------------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                            |      | 2017        | 2016        | 2017        | 2016        |
| EIENDELER                                  |      |             |             |             |             |
| ANLEGGSMIDLER                              |      |             |             |             |             |
| IMMATERIELLE EIENDELER                     |      |             |             |             |             |
| Andre immatrielle eiendeler                |      | 0           | 0           | 2 736 781   | 544 764     |
| Sum immaterielle eiendeler                 |      | 0           | 0           | 2 736 781   | 544 764     |
| VARIGE DRIFTSMIDLER                        |      |             |             |             |             |
| Tomter, bygninger og fast eiendom          | 8,16 | 146 038 030 | 151 629 443 | 193 819 824 | 173 253 272 |
| Anlegg under utførelse                     | 8    | 8 251 212   | 11 416 574  | 8 251 212   | 11 416 574  |
| Maskiner og transportmidler                | 8,16 | 192 453 351 | 198 190 789 | 192 453 351 | 198 190 789 |
| Inventar og kontorutstyr                   | 8,16 | 3 179 277   | 3 515 202   | 3 218 779   | 3 515 202   |
| Sum varige driftsmidler                    |      | 349 921 870 | 364 752 008 | 397 743 166 | 386 375 837 |
| FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER                  |      |             |             |             |             |
| Investering i datterselskap                | 9    | 23 157 631  | 15 314 640  | 0           | 0           |
| Investering i felleskontrollert virksomhet | 9    | 8 875 551   | 0           | 8 811 271   | 0           |
| Investering i aksjer og andeler            | 10   | 400 046     | 9 662 690   | 400 046     | 9 662 690   |
| Lån til selskap i samme konsern            | 11   | 62 579 132  | 18 831 097  | 0           | 0           |
| Lån til felleskontrollert virksomhet       |      | 3 950 000   | 0           | 3 950 000   | 0           |
| Sum finansielle anleggsmidler              |      | 98 962 360  | 43 808 427  | 13 161 317  | 9 662 690   |
| Sum anleggsmidler                          |      | 448 884 230 | 408 560 435 | 413 641 264 | 396 583 291 |
| OMLØPSMIDLER                               |      |             |             |             |             |
| Varelager                                  | 7,16 | 292 177 454 | 264 788 645 | 292 177 454 | 264 788 645 |
| Sum varelager                              |      | 292 177 454 | 264 788 645 | 292 177 454 | 264 788 645 |
| FORDRINGER                                 |      |             |             |             |             |
| Kundefordringer                            | 4,16 | 123 133 833 | 113 389 230 | 123 426 786 | 113 461 709 |
| Andre fordringer                           | 4,11 | 9 243 814   | 17 710 380  | 9 441 704   | 14 707 054  |
| Sum fordringer                             |      | 132 377 647 | 131 099 610 | 132 868 490 | 128 168 763 |
| BANKINNSKUDD,KONTANTER OG LIGNENDE         |      |             |             |             |             |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.               | 3    | 815 945     | 555 017     | 25 116 869  | 16 287 017  |
| Sum bankinnskudd,kontanter                 |      | 815 945     | 555 017     | 25 116 869  | 16 287 017  |
| Sum omløpsmidler                           |      | 425 371 046 | 396 443 272 | 450 162 813 | 409 244 425 |
| SUM EIENDELER                              |      | 874 255 276 | 805 003 707 | 863 804 077 | 805 827 716 |

|                                        | NOTE  | MORSELSKAP         |                    | KONSERN            |                    |
|----------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                        |       | 2017               | 2016               | 2017               | 2016               |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |       |                    |                    |                    |                    |
| <b>EGENKAPITAL</b>                     |       |                    |                    |                    |                    |
| <b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>            |       |                    |                    |                    |                    |
| Aksjekapital                           | 20,21 | 5 000 000          | 5 000 000          | 5 000 000          | 5 000 000          |
| Overkurs                               | 20    | 46 222 000         | 46 222 000         | 46 222 000         | 46 222 000         |
| Annen innskutt egenkapital             |       | 29 431 060         | 29 431 060         | 29 431 060         | 29 431 060         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>        |       | <b>80 653 060</b>  | <b>80 653 060</b>  | <b>80 653 060</b>  | <b>80 653 060</b>  |
| <b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>            |       |                    |                    |                    |                    |
| Annen egenkapital                      | 20    | 279 668 100        | 260 183 617        | 264 442 046        | 260 183 587        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>        |       | <b>279 668 100</b> | <b>260 183 617</b> | <b>264 442 046</b> | <b>260 183 587</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                 |       | <b>360 321 160</b> | <b>340 836 677</b> | <b>345 095 106</b> | <b>340 836 647</b> |
| <b>GJELD</b>                           |       |                    |                    |                    |                    |
| <b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>      |       |                    |                    |                    |                    |
| Pensjonsforpliktelser                  | 6     | 24 442 502         | 27 041 357         | 24 442 502         | 27 041 357         |
| Utsatt skatt                           | 15    | 13 023 287         | 11 367 110         | 11 484 537         | 10 561 987         |
| <b>Sum avsetning for forpliktelser</b> |       | <b>37 465 789</b>  | <b>38 408 467</b>  | <b>35 927 039</b>  | <b>37 603 344</b>  |
| <b>LANGSIKTIG GJELD</b>                |       |                    |                    |                    |                    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner         | 12,16 | 217 344 099        | 216 336 998        | 217 344 099        | 216 336 998        |
| Øvrig langsiktig gjeld                 | 8,13  | 13 734 289         | 18 045 073         | 23 084 596         | 18 045 073         |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>            |       | <b>231 078 388</b> | <b>234 382 071</b> | <b>240 428 695</b> | <b>234 382 071</b> |
| <b>KORTSIKTIG GJELD</b>                |       |                    |                    |                    |                    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner         | 16    | 29 183 606         | 12 195 021         | 29 183 606         | 12 195 021         |
| Leverandørgjeld                        |       | 122 083 686        | 94 735 257         | 122 957 790        | 96 135 789         |
| Betalbar skatt                         | 15    | 3 108 857          | 8 164 730          | 3 108 857          | 8 165 520          |
| Skyldige offentlige avgifter           |       | 16 519 217         | 15 354 224         | 19 062 061         | 15 428 944         |
| Utbytte                                | 20    | 10 000 000         | 12 500 000         | 10 000 000         | 12 500 000         |
| Annen kortsiktig gjeld                 | 11,18 | 64 494 573         | 48 427 260         | 58 040 923         | 48 580 380         |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>            |       | <b>245 389 939</b> | <b>191 376 492</b> | <b>242 353 237</b> | <b>193 005 654</b> |
| <b>Sum gjeld</b>                       |       | <b>513 934 116</b> | <b>464 167 030</b> | <b>518 708 971</b> | <b>464 991 069</b> |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>        |       | <b>874 255 276</b> | <b>805 003 707</b> | <b>863 804 077</b> | <b>805 827 716</b> |



# NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

## NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. Selskapet har tidligere benyttet egenkapitalmetoden som regnskapsprinsipp for bokføring av investering i datterselskap. I forbindelse med at selskapet skal utarbeide konsernregnskap for regnskapsåret 2017 er det valgt overgang til kostmetoden i selskapsregnskapet. Effekten av prinsippendringen er ført mot egenkapitalen og fremkommer av note 19.

### Konsernregnskap

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Bergene Holm AS og datterselskapene Biozin AS, Biozin Holding AS, Grasmo Eiendom AS, Bergene Holm Eiendom AS, Amundrød Syd AS, Karishei AS, Rødbøl AS, Ringeby Eiendom AS og Mossåsen AS. Bergene Holm AS utarbeidet ikke konsernregnskap for 2016, sammenlignbare tall er derfor omarbeidet i tråd med regnskapslovens kapittel 7.

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

### Valuta

Salgstransaksjoner i valuta gjennom året bokføres løpende til gjeldende kurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutagevinster og valutatap er presentert netto i resultatregnskapet.

### Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

### Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

### Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet og datterselskap

Investeringer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet er investeringen i felleskontrollert virksomhet vurdert etter egenkapitalmetoden.

### Andre anleggsaksjer og andeler

Anleggsaksjer hvor Bergene Holm AS ikke har betydelig innflytelse balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

### Varer

Varer er vurdert til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi. Råvarer er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. For varer i arbeid og ferdig tilvirkede varer beregnes virkelig verdi til salgsværdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende tilvirkningskostnader, salgskostnader og fortjeneste.

## NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER FORTS.

---

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### Pensjoner

Ved regnskapsføring av selskapets pensjonsforpliktelser er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn.

### Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultatet før skatt. Ved bruk av egenkapitalmetoden som vurderingsprinsipp for eierandeler i selskaper som er egne skattesubjekter, er resultatandelen allerede fratrukket skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

### Kontantstrømoppstilling

Selskapets kontantstrømoppstilling utarbeides etter den indirekte metode. Kontantstrømoppstillingen viser endringer i kontanter og kontantekvivalenter, definert som kontanter, bankinnskudd og positiv saldo kassekreditt. Negativ saldo kassekreditt klassifiseres som annen kortsiktig gjeld.

### Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

## NOTE 2 - OFFENTLIGE TILSKUDD

---

### Morselskap

Selskapet har mottatt kr 1 183 051 i lønnstilskudd for 2017. Tilskuddet er ført som reduksjon av lønnskostnader. Selskapet har i tillegg mottatt tilskudd fra Enova på kr 247 000 som er ført som reduksjon av balanseført verdi på driftsmiddel.

### Konsern

I tillegg til de offentlige tilskuddene i morselskap er det i konsernet for øvrig, mottatt et tilskudd fra Innovasjon Norge på kr 1 600 000 som er ført som annen driftsinntekt.

## NOTE 3 - BANKINNSKUDD

---

### Morselskap

Selskapet har inngått avtale om bankgaranti på kr 12 000 000 for å dekke skyldig skattetrekk. Selskapets bankgaranti dekker skyldig skattetrekk kr 8 816 401 pr. 31.12.2017.

### Konsern

Konsernet har bundne skattetreksmidler som utgjør kr 212 587.



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 4 - KORTSIKTIGE FORDRINGER

| <b>MORSELSKAP</b>                              | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kundefordringer</b>                         |                    |                    |
| Pålydende                                      | 124 234 182        | 114 396 410        |
| Avsetning til fremtidig tap                    | -1 100 349         | -1 007 180         |
| <b>Bokført verdi ifølge balansen</b>           | <b>123 133 833</b> | <b>113 389 230</b> |
| <b>Andre kortsiktige fordringer</b>            |                    |                    |
| Forskuddsbetalte kostnader                     | 3 782 182          | 5 483 373          |
| Lån datterselskap                              | 0                  | 3 400 087          |
| Til gode merverdiavgift                        | 5 311 639          | 8 793 073          |
| Andre kortsiktige fordringer                   | 149 993            | 33 847             |
| <b>Bokført verdi ifølge balansen</b>           | <b>9 243 814</b>   | <b>17 710 380</b>  |
| <b>Tap på fordringer</b>                       |                    |                    |
| Konstaterte tap                                | 0                  | 3 442 820          |
| Inngått på tidligere avskrevne fordringer      | -22 779            | -9 560             |
| <b>Netto tap (inkl. i annen driftskostnad)</b> | <b>-22 779</b>     | <b>3 433 261</b>   |

### KONSERN

|                                                | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kundefordringer</b>                         |                    |                    |
| Pålydende                                      | 124 527 135        | 114 468 889        |
| Avsetning til fremtidig tap                    | -1 100 349         | -1 007 180         |
| <b>Bokført verdi ifølge balansen</b>           | <b>123 426 786</b> | <b>113 461 709</b> |
| <b>Andre kortsiktige fordringer</b>            |                    |                    |
| Forskuddsbetalte kostnader                     | 3 782 182          | 5 512 319          |
| Til gode merverdiavgift                        | 5 509 032          | 9 160 888          |
| Andre kortsiktige fordringer                   | 150 490            | 33 847             |
| <b>Bokført verdi ifølge balansen</b>           | <b>9 441 704</b>   | <b>14 707 054</b>  |
| <b>Tap på fordringer</b>                       |                    |                    |
| Konstaterte tap                                | 0                  | 3 442 820          |
| Inngått på tidligere avskrevne fordringer      | -22 779            | -9 560             |
| <b>Netto tap (inkl. i annen driftskostnad)</b> | <b>-22 779</b>     | <b>3 433 261</b>   |

**NOTE 5 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M.**

| <b>MORSELSKAP</b>     | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Lønnskostnader</b> |                    |                    |
| Lønninger             | 208 078 736        | 198 869 116        |
| Arbeidsgiveravgift    | 27 545 917         | 25 748 545         |
| Pensjonskostnader     | 5 837 053          | 8 943 690          |
| Andre ytelser         | 12 696 114         | 6 425 780          |
| <b>Sum</b>            | <b>254 157 820</b> | <b>239 987 131</b> |

|                                |     |     |
|--------------------------------|-----|-----|
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 441 | 433 |
|--------------------------------|-----|-----|

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.  
Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

|                                     | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ytelser til ledende personer</b> |                |                |
| Lønn adm.dir.                       | 1 895 401      | 1 806 458      |
| Andre ytelser adm. dir.             | 174 716        | 173 220        |
| <b>Samlet honorar til styret</b>    | <b>645 000</b> | <b>625 000</b> |

Administrerende direktør inngår i den ordinære obligatoriske tjenstepensjonsordning.  
Det er inngått en avtale som regulerer eventuelt opphør av ansettelsesforholdet til administrerende direktør.

Det er ikke inngått slike avtaler med medlemmer av styret.

**Revisor**

Kostnadsført honorar til revisjon utgjør kr 676 600. I tillegg kommer annen bistand med kr 257 681.

**KONSERN**

|                       | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Lønnskostnader</b> |                    |                    |
| Lønninger             | 211 238 412        | 199 149 115        |
| Arbeidsgiveravgift    | 28 017 408         | 25 793 063         |
| Pensjonskostnader     | 5 894 735          | 8 943 690          |
| Andre ytelser         | 12 250 477         | 6 463 490          |
| <b>Sum</b>            | <b>257 401 032</b> | <b>240 349 358</b> |

|                                |     |     |
|--------------------------------|-----|-----|
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 444 | 434 |
|--------------------------------|-----|-----|

To av selskapene i konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Begge disse selskapene har pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i denne lov.

**Revisor**

Kostnadsført honorar til revisjon utgjør kr 767 830. I tillegg kommer annen bistand med kr 468 838.



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 6 - PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSE

#### Sikrede ytelser

Selskapet har ikke noen ytelsesbaserte pensjonsordninger som er finansiert ved fondsoppbygging i forsikringsselskap.

#### Usikrede ytelser

Selskapet deltar i LO/NHO-ordningen som innebærer at alle ansatte kan velge å gå av med førtidspensjon fra og med 62 år.

Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Premien er fastsatt til 2,4 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere.

I tillegg har selskapet pr. 31.12.2017 pensjonsavtaler med fire personer som dekkes over løpende drift. To av disse avtalene er sikret ved tinglyst obligasjon med sikkerhet i en av selskapets eiendommer.

Selskapet har også etablert en obligatorisk tjenstepensjon for øvrige ansatte. Premien er fastsatt til 2 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G og til 6 % mellom 7,1 G og 12 G til bedriftens ansatte.

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 592 493        |
| Res. ført estimatendring/avvik        | -633 376       |
| Arbeidsgiveravgift                    | -5 768         |
| <b>Netto pensjonskostnad</b>          | <b>-46 651</b> |

|                                            | Pensjoner over drift | Sum               |
|--------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Beregnete pensjonsforpliktelser            | 21 422 000           | 21 422 000        |
| Arbeidsgiveravgift                         | 3 020 502            | 3 020 502         |
| <b>Netto pensjonsmidler/-forpliktelser</b> | <b>24 442 502</b>    | <b>24 442 502</b> |

#### Økonomiske forutsetninger (prosenttall):

|                                                                                                              |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Diskonteringsrente                                                                                           | 2,40 % |
| Forventet lønnsregulering                                                                                    | 2,50 % |
| Forventet G-regulering                                                                                       | 2,25 % |
| Forventet vekst i løpende pensjoner                                                                          | 2,25 % |
| Vanlige aktuarmessige forutsetninger innen forsikring for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn. |        |

### NOTE 7 - VARER

|                                      | 2017               | 2016               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Råvarer                              | 34 905 876         | 26 618 306         |
| Varer i arbeid                       | 50 551 000         | 34 306 000         |
| Ferdigvarer                          | 206 720 578        | 203 864 339        |
| <b>Bokført verdi ifølge balansen</b> | <b>292 177 454</b> | <b>264 788 645</b> |

## NOTE 8 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

### MORSELSKAP

|                                              | Bygninger og<br>annen fast eiendom | Maskiner og<br>transportmidler | Inventar og<br>kontorutstyr | Totalt               |
|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2017                  | 375 292 536                        | 713 744 583                    | 13 826 139                  | 1 102 863 258        |
| Tilgang kjøpte driftsmidler                  | 10 299 571                         | 25 271 144                     | 637 399                     | 36 208 114           |
| Avgang                                       | -5 454 393                         | -61 237                        | 0                           | -5 515 630           |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2017</b>           | <b>380 137 714</b>                 | <b>738 954 490</b>             | <b>14 463 538</b>           | <b>1 133 555 742</b> |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2017         | 231 067 782                        | 544 244 989                    | 8 654 053                   | 783 966 824          |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2017        | 3 031 902                          | 2 256 150                      | 2 630 207                   | 7 918 259            |
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2017</b>      | <b>146 038 030</b>                 | <b>192 453 351</b>             | <b>3 179 278</b>            | <b>341 670 659</b>   |
| <b>Årets avskrivninger</b>                   | <b>10 436 591</b>                  | <b>30 947 345</b>              | <b>973 323</b>              | <b>42 357 259</b>    |
| <b>Årets nedskrivninger</b>                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    | <b>0</b>             |
| Økonomisk levetid                            | 6 år - evig                        | 5 - 10 år                      | 3 - 10 år                   |                      |
| Avskrivningsplan                             | Lineær                             | Lineær                         | Lineær                      |                      |
| Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler | 297 332                            | 7 777 308                      |                             | 8 074 640            |

Selskapet har i tillegg anlegg under utførelse pr. 31.12.2017 kr 8 251 212.

Selskapet har inngått en finansiell leasingavtale om et malings- og lakkeringsanlegg. Anlegget er aktivert og tatt i bruk fra mars 2015. Anlegget har en bokført verdi på kr 18 918 098,- pr. 31.12.2017 og er avskrevet lineært over forventet levetid. Bokført verdi inngår i oppstillingen over maskiner og transportmidler.

Selskapet har bokført en gjeld knyttet til leasingavtalen på kr 13 734 289 pr. 31.12.2017.

### KONSERN

|                                              | Bygninger og<br>annen fast eiendom | Maskiner og<br>transportmidler | Inventar og<br>kontorutstyr | Totalt               |
|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2017                  | 396 916 365                        | 713 744 583                    | 13 826 139                  | 1 124 487 087        |
| Tilgang kjøpte driftsmidler                  | 36 667 535                         | 25 271 144                     | 688 155                     | 62 626 834           |
| Avgang                                       | -5 454 393                         | -61 237                        | 0                           | -5 515 630           |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2017</b>           | <b>428 129 507</b>                 | <b>738 954 490</b>             | <b>14 514 294</b>           | <b>1 181 598 291</b> |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2017         | 231 277 782                        | 544 244 989                    | 8 665 307                   | 784 188 078          |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2017        | 3 031 902                          | 2 256 150                      | 2 630 207                   | 7 918 259            |
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2017</b>      | <b>193 819 823</b>                 | <b>192 453 351</b>             | <b>3 218 780</b>            | <b>389 491 954</b>   |
| <b>Årets avskrivninger</b>                   | <b>10 541 591</b>                  | <b>30 947 345</b>              | <b>984 577</b>              | <b>42 473 513</b>    |
| <b>Årets nedskrivninger</b>                  | <b>0</b>                           | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    | <b>0</b>             |
| Økonomisk levetid                            | 6 år - evig                        | 5 - 10 år                      | 3 - 10 år                   |                      |
| Avskrivningsplan                             | Lineær                             | Lineær                         | Lineær                      |                      |
| Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler | 377 332                            | 7 777 308                      |                             | 8 154 640            |

Konsernet har i tillegg anlegg under utførelse pr. 31.12.2017 kr 8 251 212.



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 8 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER FORTS.

|                                         | Goodwill       | Rettigheter      | FOU            | Totalt           |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2017             | 680 955        | 0                | 0              | 680 955          |
| Tilgang kjøpte eiendeler                |                | 1 772 285        | 9 985 414      | 11 757 699       |
| Aktiverte lønnskostnader                |                |                  | 619 387        |                  |
| Mottatt prosjekttilskudd                |                | 0                | -9 985 414     | -9 985 414       |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2017</b>      | <b>680 955</b> | <b>1 772 285</b> | <b>619 387</b> | <b>2 453 240</b> |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2017    | 272 382        | 63 462           | 0              | 335 844          |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2017   | 0              | 0                | 0              | 0                |
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2017</b> | <b>408 573</b> | <b>1 708 823</b> | <b>619 387</b> | <b>2 736 783</b> |
| Årets avskrivninger                     | 136 191        | 63 462           | 0              | 199 653          |
| Årets nedskrivninger                    | 0              | 0                | 0              | 0                |
| Økonomisk levetid                       | 5 år           | 26 år            | avskrives      |                  |
| Avskrivningsplan                        | Lineær         | Lineær           | ikke           |                  |

### NOTE 9 - DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP M.V.

#### MORSELSKAP

| Selskap                 | Forretningskontor | Eierandel | Stemmeandel | Bokført verdi     | Resultat          | Egenkapital       |
|-------------------------|-------------------|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bergene Holm Eiendom AS | Larvik            | 100 %     | 100 %       | 8 151 240         | -1 317 534        | 6 876 993         |
| Grasmo Eiendom AS       | Larvik            | 100 %     | 100 %       | 3 000 000         | -216 603          | 2 783 932         |
| Biozin AS               | Larvik            | 100 %     | 100 %       | 12 006 392        | -2 601 911        | 7 192 848         |
| Revet Holding AS        | Larvik            | 50 %      | 50 %        | 8 875 551         | -128 561          | 13 239 946        |
| <b>Sum</b>              |                   |           |             | <b>32 033 183</b> | <b>-4 264 609</b> | <b>30 093 719</b> |

Investering i datterselskap ble i fjor innarbeidet etter egenkapitalmetoden. I selskapsregnskapet for 2017 har man endret prinsipp til kostmetoden for disse investeringene. Effekten av prinsippendringen utgjør kr 3 429 770, og er ført direkte mot egenkapitalen.

#### KONSERN

| Selskap          | Forretningskontor | Eierandel | Stemmeandel | Bokført verdi    | Resultat        | Egenkapital       |
|------------------|-------------------|-----------|-------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Revet Holding AS | Larvik            | 50 %      | 50 %        | 8 811 271        | -128 561        | 13 239 946        |
| <b>Sum</b>       |                   |           |             | <b>8 811 271</b> | <b>-128 561</b> | <b>13 239 946</b> |

#### Revet Holding AS

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Anskaffelseskost                      | 8 875 551        |
| Balanseført EK på oppkjøpstidspunktet | 6 619 973        |
| Mer-/mindreverdi                      | 2 191 298        |
| Inngående balanse 01.01.2017          | 8 875 551        |
| Andel årets resultat                  | -64 281          |
| <b>Balanseført verdi 31.12.2017</b>   | <b>8 811 271</b> |

## NOTE 10 - AKSJER OG ANDELER I ANDRE FORETAK M.V.

|                                     | Eierandel | Ansk.- kostnad | Balanseført verdi |
|-------------------------------------|-----------|----------------|-------------------|
| Skog-Data AS                        | 6,70 %    | 93 800         | 93 800            |
| Andeler Hedrum-Tjølling Jordvanning |           | 280 245        | 280 245           |
| Diverse aksjer og andeler           |           | 26 001         | 26 001            |
| <b>Sum</b>                          |           | <b>400 046</b> | <b>400 046</b>    |

## NOTE 11 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN M.V.

### MORSELSKAP

|                 | 2017           | Kortsiktige fordringer<br>2016 | 2017              | Langsiktige fordringer<br>2016 |
|-----------------|----------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Kundefordringer | 387 231        | 1 344 000                      |                   |                                |
| Mellomværende   | 0              | 3 400 087                      | 62 579 132        | 18 831 097                     |
| <b>Sum</b>      | <b>387 231</b> | <b>4 744 087</b>               | <b>62 579 132</b> | <b>18 831 097</b>              |

|                         | 2017     | Leverandørgjeld<br>2016 | 2017     | Annen kortsiktig gjeld<br>2016 |
|-------------------------|----------|-------------------------|----------|--------------------------------|
| Foretak i samme konsern |          |                         |          |                                |
| <b>Sum</b>              | <b>0</b> | <b>0</b>                | <b>0</b> | <b>0</b>                       |
|                         | <b>0</b> | <b>0</b>                | <b>0</b> | <b>0</b>                       |

## NOTE 12 - LANGSIKTIG GJELD

### Spesifikasjon av langsiktig gjeld

|                                      | 2017               | 2016               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Valutalån EUR                        | 209 844 099        | 193 836 998        |
| Øvrig gjeld til kredittinstitusjoner | 7 500 000          | 22 500 000         |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>          | <b>217 344 099</b> | <b>216 336 998</b> |

Selskapet har inngått renteswapavtaler på valutalånet som gjør at en del av lånet er rentesikret i lånets løpetid (kontantstrøm-sikring). 50 % av lånet er rentesikret for hele perioden, mens 50 % av lånet er usikret.

### Avdragsprofil

| 2018      | 2019        | 2020 | 2021 | 2022 | Deretter | Sum         |
|-----------|-------------|------|------|------|----------|-------------|
| 7 500 000 | 209 844 099 | 0    | 0    | 0    | 0        | 217 344 099 |



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 13 - ØVRIG LANGSIKTIG GJELD

#### MORSELSKAP

| Spesifikasjon av øvrig langsiktig gjeld | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Annen rentebærende langsiktig gjeld     | 13 734 289        | 18 045 073        |
| <b>Sum øvrig langsiktig gjeld</b>       | <b>13 734 289</b> | <b>18 045 073</b> |

#### KONSERN

| Spesifikasjon av øvrig langsiktig gjeld | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ikke rentebærende selgerkreditter       | 9 260 000         | 0                 |
| Annen rentebærende langsiktig gjeld     | 13 824 596        | 18 045 073        |
| <b>Sum øvrig langsiktig gjeld</b>       | <b>23 084 596</b> | <b>18 045 073</b> |

### NOTE 14 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Bergene Holm AS er eksponert for valutakursendringer ved at en andel av selskapets salg foregår i valuta. For å redusere denne valutarisikoen benytter selskapet valutaterminkontrakter for kontantstrømsikring. Selskapet har i 2017 inngått valutatermin kontrakter mot Euro for til sammen EUR 13 000 000 med forfall etter 2017. Totalt har selskapet inngått valutaterminkontrakter på EUR 20 000 000 der siste forfall er den 23.12.2020.

### NOTE 15 - SKATT

#### MORSELSKAP

##### Årets skattekostnad fremkommer slik:

|                                                             |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt på årets resultat                            | 5 435 663        |
| Brutto endring utsatt skatt                                 | 1 656 177        |
| <b>Årets totale skattekostnad henført ordinært resultat</b> | <b>7 091 840</b> |

##### Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

|                                                  |            |
|--------------------------------------------------|------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad              | 33 146 553 |
| Permanente forskjeller                           | -1 237 922 |
| Endring midlertidige forskjeller                 | -9 260 035 |
| Grunnlag betalbar skatt før avgitt konsernbidrag | 22 648 596 |
| Avgitt konsernbidrag                             | -9 695 027 |
| Grunnlag betalbar skatt                          | 12 953 569 |
| Skatt, 24%                                       | 3 108 857  |

##### Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt på årets resultat     | 5 435 663        |
| Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag | -2 326 806       |
| <b>Sum betalbar skatt</b>            | <b>3 108 857</b> |

## NOTE 15 - SKATT FORTS.

| Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt                 | 2017               | 2016               | Endring           |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Forskjeller som utlignes:</b>                           |                    |                    |                   |
| Anleggsmidler                                              | 25 443 843         | 27 717 927         | 2 274 084         |
| Oppskrivning tomt                                          | -2 460 500         | -2 460 500         | 0                 |
| Gevinst- og tapskonto                                      | 14 112 419         | 12 087 147         | -2 025 272        |
| Fordringer                                                 | -484 571           | -387 674           | 96 897            |
| Varer                                                      | 44 038 482         | 37 238 844         | -6 799 638        |
| Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser             | 0                  | 0                  | 0                 |
| Skattemessig fremførbart underskudd                        | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>Sum</b>                                                 | <b>80 649 673</b>  | <b>74 195 744</b>  | <b>-6 453 929</b> |
| Utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %                 | 18 549 425         | 17 806 979         | -742 446          |
| <b>Forskjeller som ikke utlignes:</b>                      |                    |                    |                   |
| Pensjonsforpliktelser                                      | -24 442 502        | -27 041 357        | -2 598 855        |
| Overfinansiert pensjonsforpliktelse                        | 415 832            | 208 581            | -207 251          |
| <b>Sum</b>                                                 | <b>-24 026 670</b> | <b>-26 832 776</b> | <b>-2 806 106</b> |
| Utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %                 | -5 526 134         | -6 439 866         | -913 732          |
| <b>Nettoføring av midlertidige forskjeller i balansen:</b> |                    |                    |                   |
|                                                            |                    |                    | -9 260 035        |
| Netto forskjeller / endring midlertidige forskjeller       | 56 623 003         | 47 362 968         | -1 656 177        |
| <b>Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %</b>    | <b>13 023 287</b>  | <b>11 367 110</b>  |                   |

## KONSERN

### Årets skattekostnad fremkommer slik:

|                                                             |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt på årets resultat                            | 3 108 857        |
| Brutto endring utsatt skatt                                 | 922 551          |
| <b>Årets totale skattekostnad henført ordinært resultat</b> | <b>4 031 408</b> |

### Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad  | 18 289 869 |
| Permanente forskjeller               | 588 195    |
| Endring midlertidige forskjeller     | -3 535 144 |
| Grunnlag betalbar skatt              | 15 342 920 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | -2 389 351 |
| Grunnlag betalbar skatt              | 12 953 569 |
| Skatt, 24%                           | 3 108 857  |

### Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt på årets resultat | 3 108 857        |
| <b>Sum betalbar skatt</b>        | <b>3 108 857</b> |



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 15 - SKATT FORTS.

| Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt                 | 2017               | 2016               | Endring           |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Forskjeller som utlignes:</b>                           |                    |                    |                   |
| Anleggsmidler                                              | 19 689 609         | 27 717 927         | 8 028 318         |
| Oppskrivning tomt                                          | -2 460 500         | -2 460 500         | 0                 |
| Gevinst- og tapskonto                                      | 13 995 045         | 11 940 430         | -2 054 615        |
| Fordringer                                                 | -484 571           | -387 674           | 96 897            |
| Varer                                                      | 44 038 482         | 37 238 844         | -6 799 638        |
| Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser             | 0                  | 0                  | 0                 |
| Skattemessig fremførbart underskudd                        | -818 613           | -3 207 964         | -2 389 351        |
| <b>Sum</b>                                                 | <b>73 959 452</b>  | <b>70 841 063</b>  | <b>-3 118 389</b> |
| Utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %                 | 17 010 674         | 17 001 855         | -8 819            |
| <b>Forskjeller som ikke utlignes:</b>                      |                    |                    |                   |
| Pensjonsforpliktelser                                      | -24 442 502        | -27 041 357        | -2 598 855        |
| Overfinansiert pensjonsforpliktelse                        | 415 832            | 208 581            | -207 251          |
| <b>Sum</b>                                                 | <b>-24 026 670</b> | <b>-26 832 776</b> | <b>-2 806 106</b> |
| Utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %                 | -5 526 134         | -6 439 866         | -913 732          |
| <b>Nettoføring av midlertidige forskjeller i balansen:</b> |                    |                    |                   |
| Netto forskjeller / endring midlertidige forskjeller       | 49 932 782         | 44 008 287         | -5 924 495        |
| <b>Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel 23 %/24 %</b>    | <b>11 484 537</b>  | <b>10 561 987</b>  | <b>-922 551</b>   |

### NOTE 16 - PANTSTILLELSER OG GARANTIER M.V.

| Gjeld som er sikret ved pant o.l.         | 2017               | 2016               |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 217 344 099        | 216 336 998        |
| Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 29 183 806         | 12 195 121         |
| <b>Sum</b>                                | <b>246 527 905</b> | <b>228 532 119</b> |

I tillegg er to av selskapets pensjonsavtaler sikret ved tinglyst obligasjon pålydende kr 40 mill med sikkerhet i en av selskapets eiendommer.

| Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet: | Obligasjonens pålydende |             |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Varelager                                         | 292 177 454             | 331 000 000 |
| Kundefordringer                                   | 123 133 833             | 331 000 000 |
| Fast eiendom                                      | 146 038 030             | 400 000 000 |
| Driftstilbehør                                    | 195 632 628             | 200 000 000 |
| <b>Sum bokført verdi</b>                          | <b>756 981 945</b>      |             |

## NOTE 17 - FINANSKOSTNADER- NETTO AGIOTAP

|                                  | 2017               | 2016             |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Agiogevinster                    | 6 951 208          | 6 695 476        |
| Agiogevinst langsiktig valutalån | 0                  | 11 107 833       |
| Agiotap langsiktig valutalån     | -16 007 101        | 0                |
| Øvrige agiotap                   | -8 154 372         | -10 916 158      |
| <b>Netto agiogevinst (tap)</b>   | <b>-17 210 265</b> | <b>6 887 150</b> |

## NOTE 18 - USIKRE FORPLIKTELSER

Fylkesmannen i Hedmark har tidligere fattet et vedtak om håndtering av avfall på selskapets avdeling på Kirkenær. Materialet som tidligere er vedtatt fjernet består for det meste av ikke-forurensset aske. Etter at vedtaket ble påklaget har selskapet nå fått tillatelse til oppbevaring frem til 1. januar 2020. Selskapet er kjent med at det pågår et prosjekt som skal bringe klarhet i hvorvidt slik aske kan benyttes som gjødsel i skognæringen. Resultatet av dette prosjektet forventes å foreligge før 1. januar 2020. Selskapet mener at det er sannsynlig at asken kan benyttes som gjødsel og at den da vil ha en viss verdi. Det er derfor ikke avsatt for kostnader knyttet til fjerning og deponering av dette avfallet i årsregnskapet for 2017.

Selskapet foretar løpende vurdering av garantiansvar i forbindelse med salg av selskapets produkter. Regnskapsmessig avsetning for garantiansvar baseres på erfaringstall og konkrete vurderinger i enkeltsaker. Det er ikke gjort avsetninger for garantiansvar i regnskapet pr. 31.12.2017.

## NOTE 19 - SALGSINNTEKTER

| MORSELSKAP                       | 2017                 | 2016                 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pr. virksomhetsområde</b>     |                      |                      |
| Salg av videreforedlet sagtømmer | 1 426 761 829        | 1 351 615 398        |
| <b>Geografisk fordeling</b>      |                      |                      |
| Innenlandssalg                   | 1 056 921 761        | 1 026 131 376        |
| Eksportsalg                      | 369 840 068          | 325 484 022          |
| <b>Sum</b>                       | <b>1 426 761 829</b> | <b>1 351 615 398</b> |

| KONSERN                          | 2017                 | 2016                 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pr. virksomhetsområde</b>     |                      |                      |
| Salg av videreforedlet sagtømmer | 1 426 761 829        | 1 351 615 398        |
| Annen driftsinntekt              | 3 413 549            | 1 173 288            |
| <b>Sum</b>                       | <b>1 430 175 378</b> | <b>1 352 788 686</b> |
| <b>Geografisk fordeling</b>      |                      |                      |
| Innenlandssalg                   | 1 060 335 310        | 1 026 131 376        |
| Eksportsalg                      | 369 840 068          | 326 657 310          |
| <b>Sum</b>                       | <b>1 430 175 378</b> | <b>1 352 788 686</b> |



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2017

### NOTE 20 - EGENKAPITAL

#### MORSELSKAP

|                        | Aksjekapital | Overkurs   | Innskutt<br>annen EK | Annen EK    | Sum         |
|------------------------|--------------|------------|----------------------|-------------|-------------|
| Egenkapital 31.12.2016 | 5 000 000    | 46 222 000 | 29 431 060           | 260 183 617 | 340 836 677 |
| Prinsippendringer      |              |            |                      | 3 429 770   | 3 429 770   |
| Egenkapital 01.01.2017 | 5 000 000    | 46 222 000 | 29 431 060           | 263 613 387 | 344 266 447 |
| Årets resultat         |              |            |                      | 26 054 713  | 26 054 713  |
| Foreslått utbytte      |              |            |                      | -10 000 000 | -10 000 000 |
| Egenkapital 31.12.2017 | 5 000 000    | 46 222 000 | 29 431 060           | 279 668 100 | 360 321 160 |

#### KONSERN

|                        | Aksjekapital | Overkurs   | Innskutt<br>annen EK | Annen EK    | Sum         |
|------------------------|--------------|------------|----------------------|-------------|-------------|
| Egenkapital 01.01.2017 | 5 000 000    | 46 222 000 | 29 431 060           | 260 183 587 | 340 836 647 |
| Konsernresultat        |              |            |                      | 14 258 461  | 14 258 461  |
| Foreslått utbytte      |              |            |                      | -10 000 000 | -10 000 000 |
| Egenkapital 31.12.2017 | 5 000 000    | 46 222 000 | 29 431 060           | 264 442 049 | 345 095 106 |

## NOTE 21 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Bergene Holm AS pr 31.12.2017 består av 50 000 aksjer à kr 100.  
Alle aksjene gir like rettigheter i selskapet.

Aksjonærene i Bergene Holm AS pr 31.12.2017 var:

|                             | Antall        | Eierandel    | Stemmeandel  |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|
| AS PETRA                    | 27 000        | 54 %         | 54 %         |
| Løvenskiold-Vækerø AS       | 23 000        | 46 %         | 46 %         |
| <b>Totalt antall aksjer</b> | <b>50 000</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

Det foreligger en aksjonæravtale mellom Løvenskiold-Vækerø AS og AS PETRA.

Styrets nestleder Reidar Bergene Holm og styremedlem Paul Edvard Vittersø er indirekte aksjonærer i selskapet via AS PETRA. Styremedlem Carl Otto Løvenskiold eier 100 % av Løvenskiold-Vækerø AS.

Larvik, 24. april 2018  
I styret for Bergene Holm AS



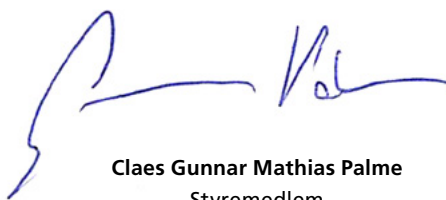
Reidar Bergene Holm  
Nestleder



Arvid Gusland  
Styrets leder



Carl Otto Løvenskiold  
Styremedlem



Claes Gunnar Mathias Palme  
Styremedlem



Paul Edvard Vittersø  
Styremedlem



Terje Vågen  
Styremedlem



Rune Alfredsen  
Styremedlem



Per Arne Selås  
Styremedlem



Erland Løkken  
Administrerende direktør

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Bergene Holm AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bergene Holm AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, 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 rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2017, 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 den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## 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 rettviseende 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 og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Larvik, 24. april 2018  
ERNST & YOUNG AS



Hans Georg Skuggedal  
statsautorisert revisor





# FINANSIELLE HOVEDTALL - BERGENE HOLM AS

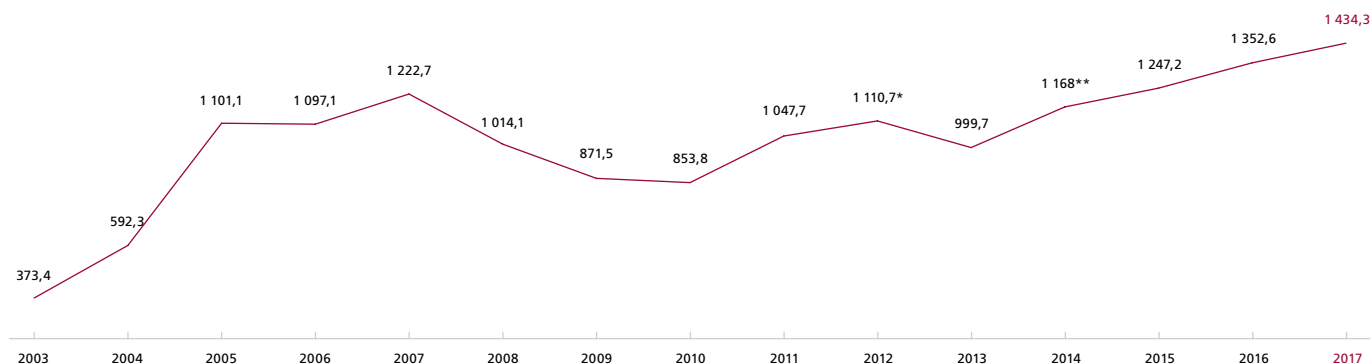
| FAKTA / MÅLTALL                         | DEFINISJON                                                                  | 2005      | 2006      | 2007      | 2008      |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Resultat (1.000 kr.)</b>             |                                                                             |           |           |           |           |
| Driftsinntekter                         |                                                                             | 1 101 096 | 1 097 097 | 1 222 687 | 1 014 122 |
| Brutto driftsresultat = EBITDA          | Driftsresultat + Nedskrivninger + Avskrivninger + Restruktureringskostnader | 98 652    | 96 921    | 235 594   | 66 183    |
| Driftsresultat                          |                                                                             | 48 176    | 37 030    | 181 637   | 14 575    |
| Resultat før finanskostnader            | Driftsresultat + Finansinntekter + Andel res. tilknyttet selskap            | 58 596    | 37 614    | 196 845   | 22 667    |
| Resultat før skatt                      |                                                                             | 33 839    | 15 656    | 178 313   | -17 891   |
| Årsresultat                             |                                                                             | 23 269    | 8 798     | 126 222   | -15 305   |
| <b>Balanse (1.000 kr.)</b>              |                                                                             |           |           |           |           |
| Omløpsmidler                            |                                                                             | 305 482   | 285 160   | 369 306   | 335 305   |
| Anleggsmidler                           |                                                                             | 347 520   | 292 455   | 348 703   | 357 912   |
| Sum eiendeler                           |                                                                             | 653 002   | 577 615   | 718 009   | 693 216   |
| Sysselsatt kapital                      | Totalkapital - ikke rentebærende gjeld - andre ikke driftsrel.aktiva        | 407 544   | 405 543   | 450 490   | 564 912   |
| Kortsiktig gjeld                        |                                                                             | 232 890   | 160 942   | 372 944   | 373 055   |
| Langsiktig gjeld                        |                                                                             | 190 611   | 188 375   | 33 357    | 33 760    |
| Egenkapital                             |                                                                             | 229 501   | 228 298   | 311 708   | 286 402   |
| Sum gjeld og egenkapital                |                                                                             | 653 002   | 577 615   | 718 009   | 693 216   |
| <b>Lønnsomhet</b>                       |                                                                             |           |           |           |           |
| Brutto driftsmargin % =                 | Brutto driftsresultat / Driftsinntekter                                     | 9,0 %     | 8,8 %     | 19,3 %    | 6,5 %     |
| Resultatgrad =                          | (Driftsresultat + Finansinntekter) / Varesalg x 100                         | 5,3 %     | 3,4 %     | 16,1 %    | 2,2 %     |
| Netto fortjenestemargin %               | Årsresultat/Driftsinntekter                                                 | 2,1 %     | 0,8 %     | 10,3 %    | -1,5 %    |
| Totalrentabilitet % =                   | Resultat før finanskostnader / Gjennomsnittlig totalkapital                 | 10,5 %    | 6,1 %     | 30,4 %    | 3,2 %     |
| Egenkapitalrentabilitet % =             | Årsresultat / Gjennomsnittlig egenkapital                                   | 10,4 %    | 3,8 %     | 46,7 %    | -5,1 %    |
| Egenkapitalandel % =                    | Egenkapital / Totalkapital                                                  | 35,1 %    | 39,5 %    | 43,4 %    | 41,3 %    |
| Avkastning på sysselsatt kapital %      | Driftsresultat / Gjennomsnittlig sysselsatt kapital                         | 12,6 %    | 9,1 %     | 42,4 %    | 2,9 %     |
| Arbeidskapital i % av totalkapital      | (Omløpsmidler - Kortsiktig gjeld) / Gjennomsnittlig totalkapital            | 13,0 %    | 20,2 %    | -0,6 %    | -5,3 %    |
| Langsiktig kapital i % av anleggsmidler | (EK + Langsiktig gjeld) / Anleggsmidler x 100                               | 120,9 %   | 142,5 %   | 99,0 %    | 89,5 %    |
| Totalkapitalens omløpshastighet         | Varesalg/Gjennomsnittlig totalkapital                                       | 2,0       | 1,8       | 1,9       | 1,4       |
| Gjeldsbetjeningsevne                    | (Driftsresultat + Finansinntekter + Avskrivn.)/Finanskostnader + Avdrag     | 3,2       | 4,3       | 13,4      | 1,8       |
| Netto rentebærende gjeld / Egenkapital  |                                                                             | 0,8       | 0,8       | 0,1       | 0,1       |
| Fortjeneste pr. aksje etter skatt       | Årsresultat/Gjennomsnittlig antall aksjer                                   | 465       | 176       | 2 524     | -306      |
| Kontantstrøm pr. aksje etter skatt      | Kontantstrøm /Gjennomsnittlig antall aksjer                                 | 1 895     | 1 911     | 3 439     | -1 387    |
| <b>Likviditet</b>                       |                                                                             |           |           |           |           |
| Udisponert kassakreditt (1.000 kr.)     | Limit kassekreditt fratrukket trukket kassekreditt                          | 76 000    | 156 000   | 30 518    | 87 425    |
| Betalingsmidler (1.000 kr.)             | Konter + Bank + Postgiro + Plasseringer i verdipapirer                      | 5 148     | 13 697    | 10 455    | 9 674     |
| Kontantstrøm (1.000 kr.)                | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter                            | 94 735    | 95 550    | 171 972   | -69 352   |
| Likviditetsgrad 1                       | Omløpsmidler / Kortsiktig gjeld                                             | 1,3       | 1,8       | 1,0       | 0,9       |
| Likviditetsgrad 2                       | Mest likvide omløpsmidler / Kortsiktig gjeld                                | 0,2       | 0,6       | 0,1       | 0,2       |

|         |         |           |           |         |           |           | MORSELSKAP | KONSERN   |           |
|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 2009    | 2010    | 2011      | 2012      | 2013    | 2014      | 2015      | 2016       | 2017      | 2017      |
| 871 486 | 853 818 | 1 047 715 | 1 110 684 | 999 722 | 1 168 945 | 1 247 158 | 1 352 625  | 1 434 328 | 1 430 175 |
| 82 999  | 70 986  | 96 603    | 138 150   | 66 841  | 125 295   | 85 017    | 121 987    | 117 796   | 106 464   |
| 31 881  | 26 807  | 44 395    | 88 564    | 18 024  | 72 773    | 37 185    | 80 038     | 75 439    | 63 791    |
| 69 149  | 35 984  | 47 079    | 99 421    | 18 212  | 73 176    | 37 295    | 87 726     | 79 109    | 64 336    |
| 49 342  | 20 106  | 25 125    | 78 266    | -34 701 | 39 746    | -18 589   | 58 295     | 33 147    | 18 290    |
| 32 130  | 13 445  | 16 737    | 55 169    | -27 982 | 27 629    | -15 845   | 43 556     | 26 055    | 14 259    |
| 338 932 | 364 469 | 380 134   | 422 571   | 374 883 | 473 230   | 400 877   | 396 443    | 425 371   | 450 163   |
| 309 790 | 313 586 | 368 897   | 393 031   | 462 539 | 443 790   | 413 016   | 408 560    | 448 884   | 413 641   |
| 648 721 | 678 055 | 749 031   | 815 602   | 837 421 | 917 021   | 813 893   | 805 004    | 874 255   | 863 804   |
| 510 520 | 543 568 | 592 333   | 614 724   | 678 461 | 733 920   | 625 550   | 587 414    | 620 583   | 614 707   |
| 141 471 | 181 555 | 251 115   | 274 002   | 238 038 | 275 080   | 207 684   | 191 376    | 245 390   | 242 353   |
| 198 718 | 179 523 | 179 203   | 190 621   | 276 386 | 306 315   | 296 429   | 272 790    | 268 544   | 276 356   |
| 308 533 | 316 977 | 318 714   | 350 979   | 322 997 | 335 626   | 309 780   | 340 837    | 360 321   | 345 095   |
| 648 721 | 678 055 | 749 031   | 815 602   | 837 421 | 917 021   | 813 893   | 805 004    | 874 255   | 863 804   |
| 9,5 %   | 8,3 %   | 9,2 %     | 12,4 %    | 6,7 %   | 10,7 %    | 6,8 %     | 9,0 %      | 8,2 %     | 7,4 %     |
| 7,9 %   | 4,2 %   | 4,5 %     | 9,0 %     | 1,8 %   | 6,3 %     | 3,0 %     | 6,5 %      | 5,5 %     | 4,5 %     |
| 3,7 %   | 1,6 %   | 1,6 %     | 5,0 %     | -2,8 %  | 2,4 %     | -1,3 %    | 3,2 %      | 1,8 %     | 1,0 %     |
| 10,3 %  | 5,4 %   | 6,6 %     | 12,7 %    | 2,2 %   | 8,3 %     | 4,3 %     | 10,8 %     | 9,4 %     | 7,4 %     |
| 10,8 %  | 4,3 %   | 5,3 %     | 16,5 %    | -8,3 %  | 8,4 %     | -4,9 %    | 13,4 %     | 7,4 %     | 4,0 %     |
| 47,6 %  | 46,7 %  | 42,6 %    | 43,0 %    | 38,6 %  | 36,6 %    | 38,1 %    | 42,3 %     | 41,2 %    | 40,0 %    |
| 5,9 %   | 5,1 %   | 7,8 %     | 14,7 %    | 2,8 %   | 10,3 %    | 5,5 %     | 13,2 %     | 12,5 %    | 10,3 %    |
| 29,4 %  | 27,6 %  | 18,1 %    | 19,0 %    | 16,6 %  | 22,6 %    | 22,3 %    | 25,3 %     | 21,4 %    | 23,9 %    |
| 163,7 % | 158,3 % | 135,0 %   | 137,8 %   | 129,6 % | 144,6 %   | 146,8 %   | 150,2 %    | 140,1 %   | 150,2 %   |
| 1,3     | 1,3     | 1,5       | 1,4       | 1,2     | 1,3       | 1,4       | 1,7        | 1,7       | 1,6       |
| 6,1     | 5,0     | 4,5       | 5,0       | 1,1     | 2,6       | 1,7       | 2,9        | 2,0       | 1,8       |
| 0,6     | 0,6     | 0,6       | 0,5       | 0,9     | 0,9       | 1,0       | 0,8        | 0,7       | 0,8       |
| 643     | 269     | 335       | 1 103     | -560    | 553       | -317      | 871        | 521       | 285       |
| 3 833   | -675    | 1 368     | 1 263     | 206     | -443      | 1 616     | 2 348      | 1 185     | 1 144     |
| 208 521 | 94 126  | 126 775   | 138 431   | 105 955 | 87 028    | 139 450   | 158 101    | 141 217   | 141 217   |
| 92 029  | 26 568  | 13 034    | 32 393    | 12 973  | 14 728    | 503       | 555        | 816       | 25 117    |
| 191 651 | -33 751 | 68 412    | 63 131    | 10 312  | -22 165   | 80 779    | 117 404    | 59 243    | 57 184    |
| 2,4     | 2,0     | 1,5       | 1,5       | 1,6     | 1,7       | 1,9       | 2,1        | 1,7       | 1,9       |
| 1,0     | 0,5     | 0,4       | 0,5       | 0,5     | 0,4       | 0,5       | 0,6        | 0,5       | 0,6       |

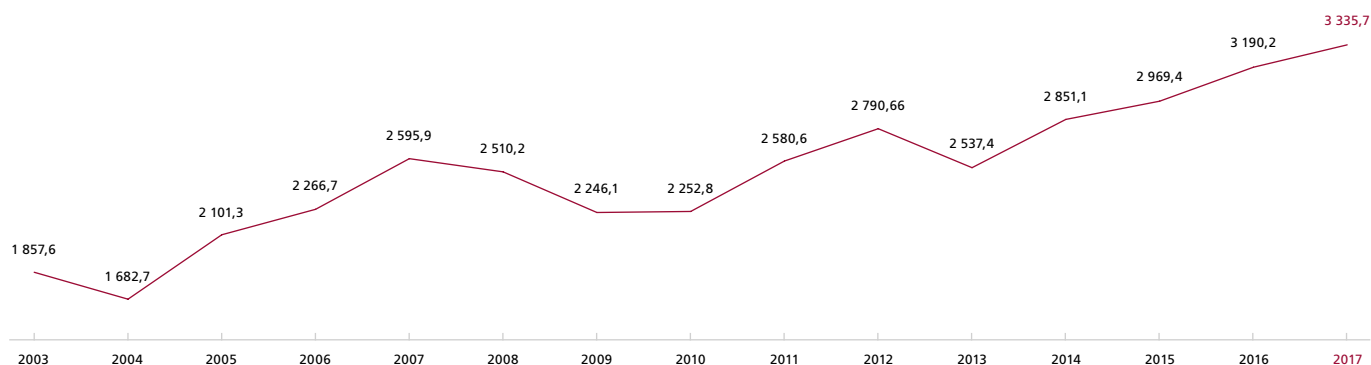


## GRAFER - BERGENE HOLM AS

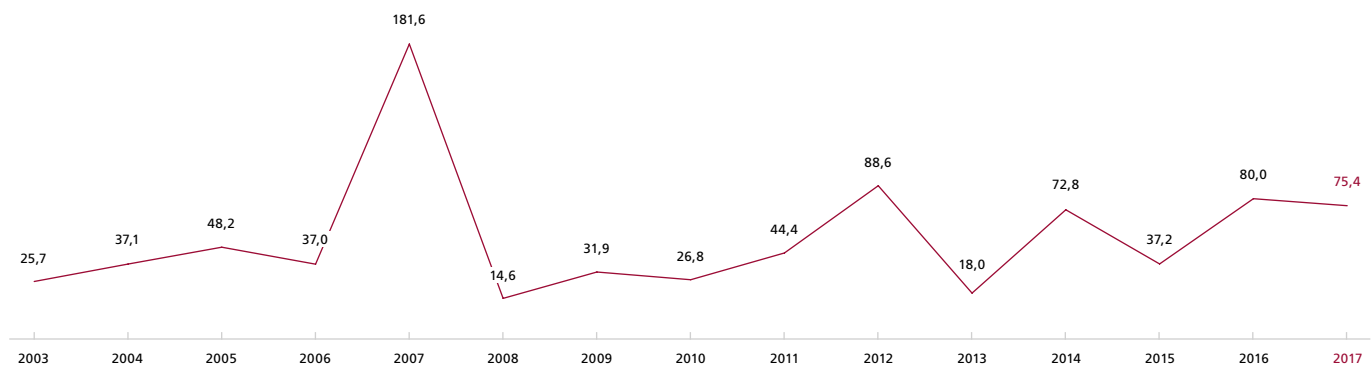
### OMSETNING I MILL. KRONER



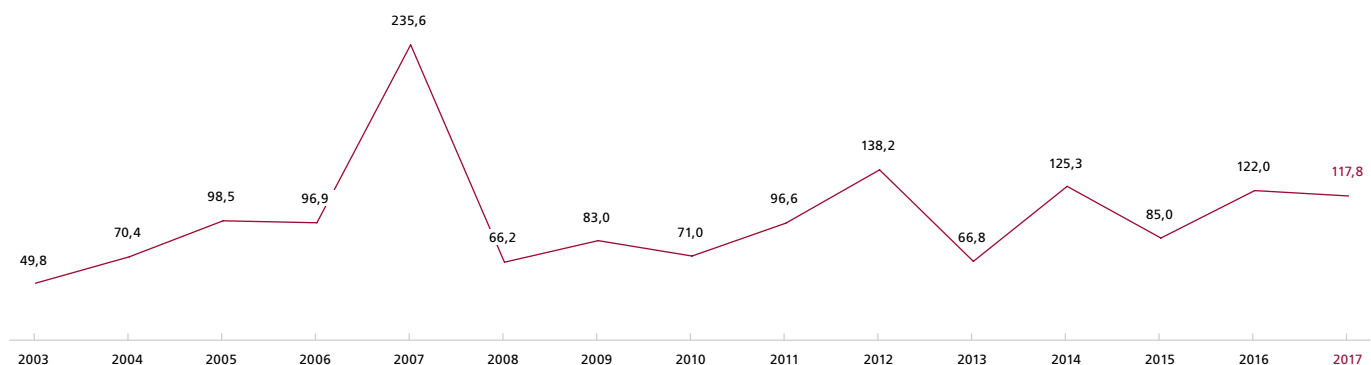
### OMSETNING PER ÅRSVERK I TUSEN KRONER



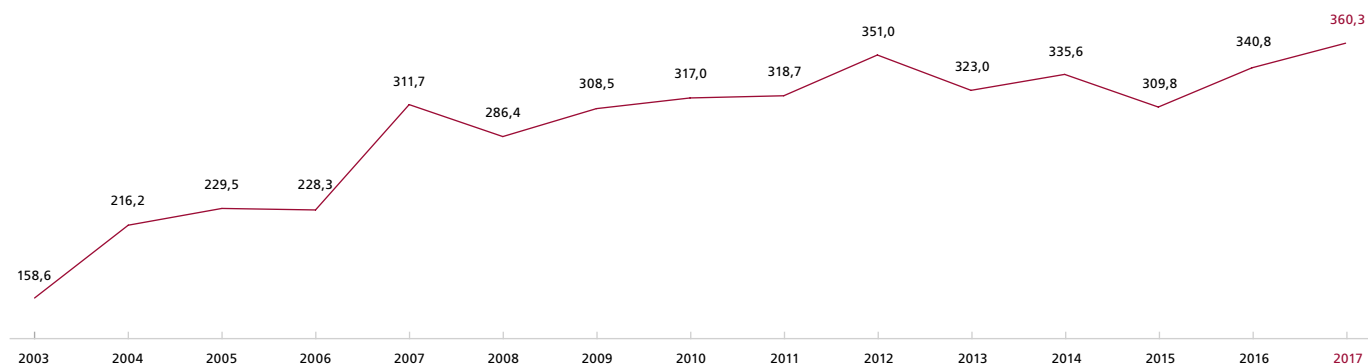
### DRIFTSRESULTAT I MILL. KRONER



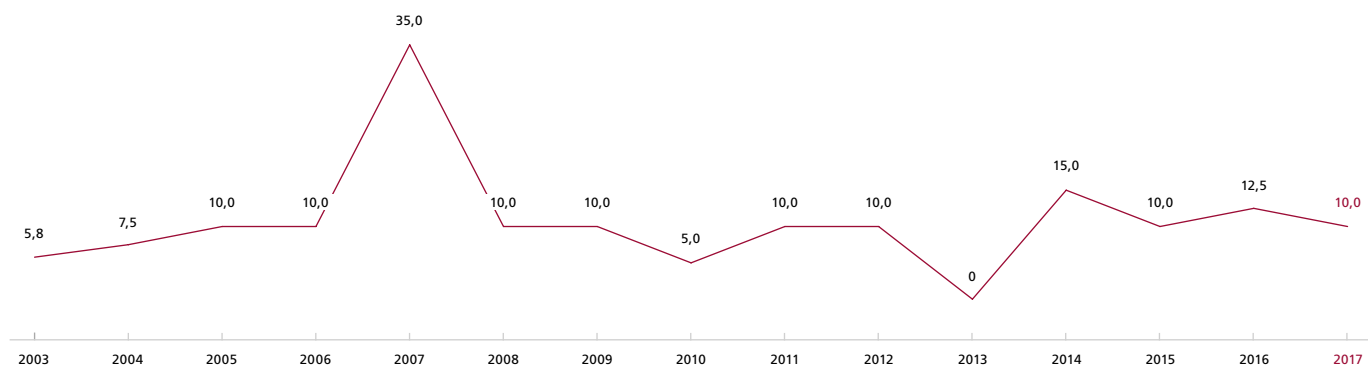
### BRUTTO DRIFTSRESULTAT - EBITDA I MILL. KRONER



## EGENKAPITAL I MILL. KRONER

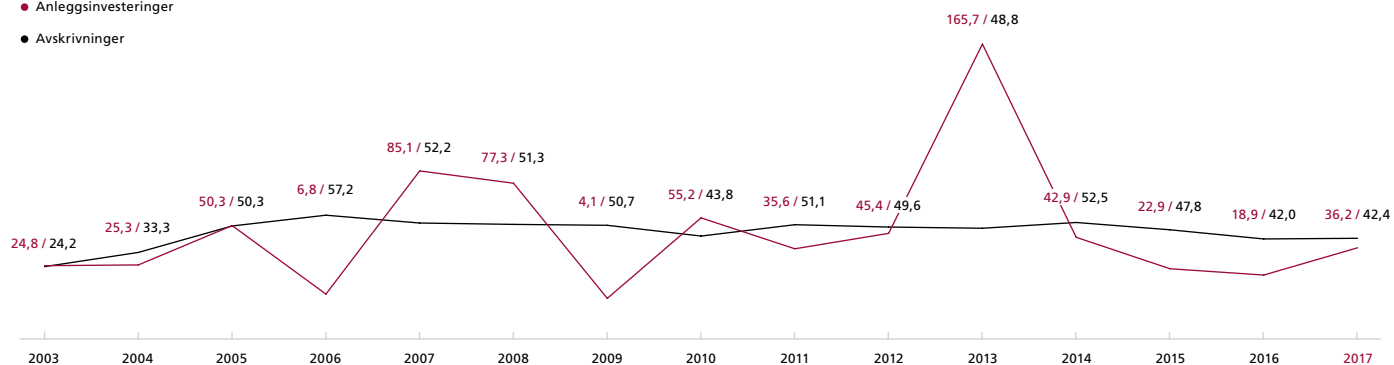


## UTBYTTE I MILL. KRONER

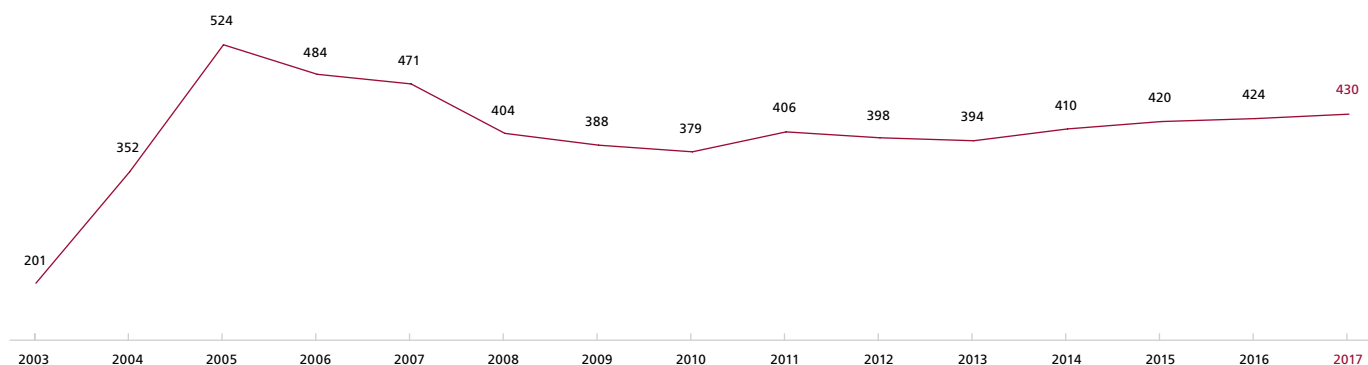


## ANLEGGSSINVESTERINGER OG AVSKRIVNINGER I MILL. KRONER

- Anleggsinvesteringer
- Avskrivninger



## ANTALL ÅRSVERK





# VI ER ALLE EN DEL AV MERKEVAREN



PRESENTASJON



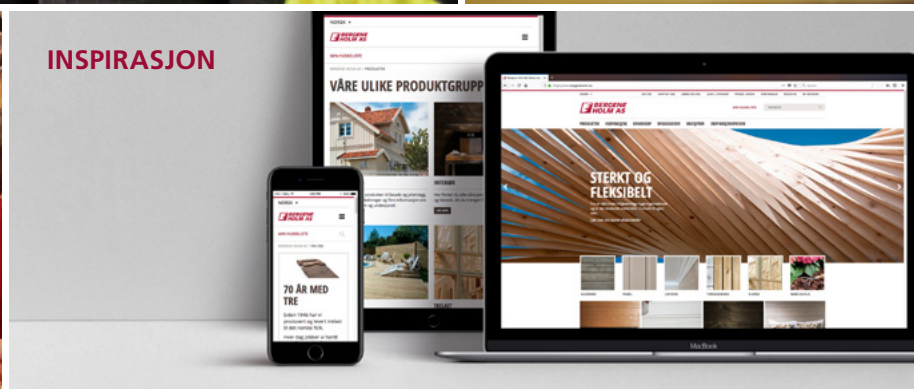
OMDØMME



ANSVARLIG



KUNNSKAP



INSPIRASJON



TILLIT



KVALITET



PROFILERT



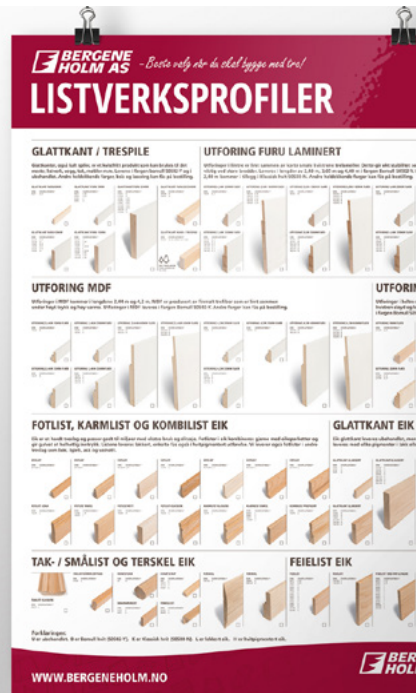
LOJALITET



SAMARBEID



SIKKERHET



PRODUKTSORTIMENT



PRESISJON

