



TECO Maritime Group AS

Årsrapport 2015

INNHOLD

Styret årsberetning	3
Resultat.....	5
Balanse.....	6
Noter.....	8

Virksomhetens art og geografisk lokasjon

TECO Maritime Group AS er et norsk holdingselskap som via sine datterselskaper tilbyr sine tjenester til shipping, offshore og verftsindustrien på verdensbasis. Selskapet har sitt hovedkontor og firmaadresse på Lysaker i Bærum kommune.

TECO Maritime Group AS har i dag 5 heleide datterselskaper, TECO Solutions AS, TECO Electronics AS, TECO Maritime Houston Inc., TECO Maritime Benelux BV og TECO Maritime Far East Pte. Ltd. Selskapet eier også 50% av TECO Maritime Poland Sp.Z o.O. TECO Solutions AS eier TECO Maritime Middle East LLC i Dubai, samt de resterende 50% av TECO Maritime Poland Sp.Z o.O.

Datterselskapene i konsernet er inndelt i to forretningsområder, vedlikeholds- og Installasjonsaktiviteter samt skipsserviceaktiviteter.

Finansiell utvikling, resultat og stilling

Morselskapet hadde en omsetning i 2015 på TNOK 1 123, sammenlignet med TNOK 10 383 i 2014. Årsaken til fallet i omsetningen er at selskapet ikke lenger har noen egen aktivitet eller egne ansatte, og fra og med 2015 opererer kun som holdingselskap.

Resultat før skatt i morselskapet ble negativt med TNOK 650, sammenlignet med et positivt resultat på TNOK 14 092 i 2014.

Selskapet har per 31.12.2015 en egenkapitalandel på 27%.

Styret er av den oppfatning at Årsregnskapet for 2015 gir et riktig bilde på selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og årsresultat.

Forskning og utvikling

Selskapet har ingen egne pågående aktiviteter innen forskning og utvikling.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2015 er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, men det hefter en viss usikkerhet grunnet stram likviditet hos enkelte av datterselskapene innen vedlikehold/installasjonssegmentet. Datterselskapene innen skipsserviceaktiviteter har en normal likviditetssituasjon. Selskapet arbeider kontinuerlig med å kutte kostnader og vurderer fortløpende likviditetssituasjonen.

Det er fortsatt tro på fremtiden, og selskapet anser spesielt IMOs ratifisering av regelverket omkring rensing av ballastvann samt den nylige beslutningen om utslippsgrenser globalt for eksos fra skip som en fantastisk mulighet for fremtidig vekst innen installasjonssegmentet.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Risiko

Selskapets datterselskap har i all hovedsak sin omsetning i det maritime markedet, både mot shipping og offshore. Det er derfor utsatt for svingninger i den globale økonomien, som påvirker disse markedene. Man har derfor over tid forsøkt å posisjonere og markedsføre selskapet mot regelverksdrevne aktiviteter, for å redusere denne risikoen.

En vesentlig del av selskapets eiendeler er investeringer i datterselskap. Verdien av disse er vurdert ut fra en neddiskontert kontantstrømanalyse som bygger på en rekke forutsetninger og estimater om fremtiden. Det hefter alltid usikkerhet ved fremtidige estimater. I verdivurderingen er det lagt til grunn en relativt kraftig omsetningsvekst da det er vurdert at datterselskapene er godt posisjonert for å øke omsetningen som et resultat av den etterspørselsvekst som forventes av de nye krav IMO har vedtatt for bransjen og som må være gjennomført innen 2020.

Likestilling

Selskapet har i 2015 hatt ingen faste ansatte. Styret har tre mannlige medlemmer.

Ytre miljø

Selskapet har ikke aktiviteter som forurenses miljøet.

Disponering av resultat

Tall i 1000 NOK	2014	2015
Årsresultat	14 091	-650
Dekking av udekket tap	7 291	-
Overføring til annen egenkapital	6 081	-650

Lysaker, 14.11.2016

Tore Enger
Styrets leder og Adm. Direktør
(sign.)

Sigurd G. Lange
Styremedlem
(sign.)

Bjarne Eia
Styremedlem
(sign.)

RESULTATREGNSKAP

TECO Maritime Group AS 01.01 – 31.12

(Beløp i hele tusen)	Note	2015	2014
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt		769	1 589
Annen driftsinntekt		354	8 793
Sum driftsinntekter		1 123	10 383
Driftskostnader			
Varekostnad		818	768
Lønnskostnad	7	-6	5 659
Avskrivning på varige driftsmidler		0	175
Annen driftskostnad	6	2 515	6 538
Sum driftskostnader		3 327	13 140
DRIFTSRESULTAT		-2 204	-2 757
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Annen finansinntekt	8	1 921	2 532
Sum finansinntekter		1 921	2 532
Finanskostnader			
Nedskr./rev. nedskr. av fin. anleggsmidler		0	-14 398
Annen finanskostnad	8	368	81
Sum finanskostnader		368	-14 317
NETTO FINANSPOSTER		1 553	16 849
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		-650	14 092
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
ORDINÆRT RESULTAT		-650	14 092
ÅRSRESULTAT		-650	14 092
OVERF. OG DISPONERINGER			
Overføringer annen egenkapital		-650	6 801
Fremføring av udekket tap		0	7 291
SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		-650	14 092

BALANSE

TECO Maritime Group AS pr. 31.12

(Beløp i hele tusen)	Note	2015	2014
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.		0	525
Sum varige driftsmidler		0	525
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	2	35 700	35 700
Lån til foretak i samme konsern		9 387	802
Andre langsiktige fordringer		52	52
Sum finansielle anleggsmidler		45 140	36 555
SUM ANLEGGSMIDLER		45 140	37 080
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		322	1 040
Fordringer på konsernselskap		1 348	11 335
Andre kortsiktige fordringer		127	137
Sum fordringer		1 798	12 512
Bankinnskudd, kontanter o.l.		149	1 492
SUM OMLØPSMIDLER		1 947	14 004
SUM EIENDELER		47 087	51 084

Lysaker, 14.11.2016

Tore Enger
Styrets leder og Adm. Direktør
(sign.)

Sigurd G. Lange
Styremedlem
(sign.)

Bjarne Eia
Styremedlem
(sign.)

BALANSE

TECO Maritime Group AS pr. 31.12

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	3	1 623	1 623
Egne aksjer	4	-281	-281
Overkurs		5 227	5 227
Sum innskutt egenkapital		6 569	6 569

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		6 151	6 801
Sum opptjent egenkapital		6 151	6 801

SUM EGENKAPITAL

12 719 **13 370**

GJELD

KORTSIKTIG GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner		12	8 601
Leverandørgjeld		2 120	3 045
Skyldig offentlige avgifter		0	413
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	32 236	24 817
Annen kortsiktig gjeld		0	838
SUM KORTSIKTIG GJELD		34 368	37 714

SUM GJELD

34 368 **37 714**

SUM EGENKAPITAL OG GJELD

47 087 **51 084**

Lysaker, 14.11.2016

Tore Enger
Styrets leder og Adm. Direktør
(sign.)

Sigurd G. Lange
Styremedlem
(sign.)

Bjarne Eia
Styremedlem
(sign.)

NOTER

01 REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Alle beløp, hvis ikke spesifisert er oppgitt i hele tusen.

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Området som inneholder skjønsmessige vurderinger/bruk av estimater er hovedsakelig verdsettelse av datterselskap som er verdsatt ut fra en neddiskontert kontantstrømanalyse hvor det ligger en rekke estimater til grunn, blant annet fremtidig omsetning og resultat, forventet avkastningskrav, behov for arbeidskapital og multipl for verdi etter siste år som er benyttet i kontantstrømmen. Det er også lagt til grunn estimater for vurdering av tap av kundefordringer og verdsettelse av utsatt skattefordel.

SALGSINNTEKTER

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

ANNEN DRIFTSINNTEKT

Andre driftsinntekter består av viderefakturering av innkjøpte varer og tjenester.

KLASSIFISERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjelder omfatter poster som forfaller til betalinger innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunkt.

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

FORDRINGER

Kundefordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og med an tilleggsavsetning som skal dekke øvrige tapsrisiko.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

GJELD

Gjeld Balanseføres til nominell verdi.

VALUTA

Regnskapet er avlagt i norske kroner (NOK). Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

DRIFTSMIDLER

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

INVESTERING I ANDRE SELSKAP

Datterselskap, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet vurderes etter kostmetoden. Investeringer vurderes til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Konsernbidrag til datterselskap, med fradrag for skatt, føres som økt kostpris for aksjene.

Utbytte/konsernbidrag inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapet/det tilknyttede selskapet. Når utbytte/konsernbidrag vesentlig overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, anses den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og fratrekkes investeringens verdi i balansen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidig forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgang av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

02 INVESTERING I DATTERSELSKAP

Datterselskapene TECO Solutions AS, TECO Maritime Middle East LLC, (datterselskap av Teco Solutions AS), TECO Electronics AS, TECO Maritime Houston Inc., TECO Maritime Far East Pte Ltd., TECO Maritime Benelux BV og TECO Real Estate BV har kontor i Norge, Dubai – De forente arabiske emirater, Houston, Singapore og Nederland.

Tabellen viser 100% eide datterselskapers resultat og egenkapital pr 31.12.2015.

(tall i 1000)	Eierandel stemmerett	oppkjøpsdato	Sted	Resultat	Aksjekapital	Egenkapital	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
LLC	100 %	jan.08	Dubai	14	495	290	558	0
TS	100 %	jan.08	Lysaker	3 091	2 600	-11 388	41 489	20 331
TE	100 %	aug.07	Skien	1 205	1 701	1 249	72 400	15 369
TMH	100 %	jan 14	Houston	111	0	46	0	0
TMFE	100 %		Singapore	751	1 202	-2 914	0	0
TRE	100 %		Benelux	-350	0	-2 445	0	0
TBV	100 %		Benelux	335	152	-8 676	0	0
				5 157	6 150	-23 838	114 447	35 700

Ledelsen og styret i selskapet har foretatt en verdivurdering av selskapets datterselskap. Denne er basert på en neddiskontert kontantstrøm hvor det ligger en rekke estimater til grunn. Det er i disse analysene lagt til grunn en relativt kraftig omsetningsvekst. IMO's ratifisering av regelverket omkring rensing av ballastvann samt den nylige beslutningen om utslippsgrenser globalt for eksos fra skip som en fantastisk mulighet for fremtidig vekst innen installasjonssegmentet. Det er stor tro på at datterselskapene er godt posisjonert for å øke omsetningen vesentlig på bakgrunn av IMO's ratifisering av regelverket. Det er videre lagt til grunn et avkastningskrav på 14 % - 16 %. Det er videre lagt til grunn et behov for arbeidskapital fra 20 % - 30 % og en EBITDA faktor på 6.

03 EGENKAPITAL

Årets endring i egenkapital	Aksje- kapital	Egne aksjer	Over- kurs	Annen egen- kapital	Sum
Egenkapital 1.1.	1 623	-281	5 227	6 801	13 370
Årets resultat	0	0	0	-651	-651
Egenkapital 31.12.	1 623	-281	5 227	6 150	12 719

04 AKSJEKAPITAL OG INFORMASJON TIL AKSJOÆRENE

Hovedaksjonær i selskapet er The Maritime Group AS.

Morselskapet har forretningslokaler på Lysaker (Lysaker Torg 12, 1327 Lysaker) hvor man kan få konsernregnskapet utlevert.

Aksjekapitalen på kr 1 557 730,70 består av 31 154 614 aksjer á kr 0,05. Alle aksjer har like rettigheter.

	De 20 største aksjonærene per 31.12.2015	Antall aksjer	Andel i %
1	The Maritime Group AS	28 210 375	90,55 %
2	NIDAROS EIENDOM1 AS	195 430	0,63 %
3	BARKENÆS	113 579	0,36 %
4	BERGEN LOGISTICS AS	100 100	0,32 %
5	HAUGAARD	100 000	0,32 %
6	JACOB VENTURE AS	92 000	0,30 %
7	NYVANG	80 000	0,26 %
8	DAHL	75 144	0,24 %
9	SANNA	75 000	0,24 %
10	BYMILJØ AS	70 000	0,22 %
11	KRISTOFFERSEN	51 000	0,16 %
12	MORTEN CARLSON AS	50 000	0,16 %
13	DYNGELAND	43 100	0,14 %
14	TRYGVE GOTAAS FOND	42 000	0,13 %
15	HØY	40 000	0,13 %
16	IMENES	40 000	0,13 %
17	ITTNO VERDI AS	40 000	0,13 %
18	NORUM	40 000	0,13 %
19	STATE STREET BANK AND TRUST CO.	40 000	0,13 %
20	LJUSTVEDT	38 000	0,12 %

Totalt	29 535 728	94,80 %
Andre	1 618 886	5,20 %
Totalt antall aksjer	31 154 614	100 %

05 LÅN/GJELD

(Beløp i hele tusen)	2015	2014
Lån Datterselskap		
TECO Solutions	8 585	0
TECO Far East	802	802
	9 387	802
Gjeld Datterselskap		
TECO Solutions	23 920	24 303
Gjeld Nærstående		
TECO Group	7 896	50
TECO Management	225	275
TECO Holding	194	188
	32 235	24 816

06 SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre Driftskostnader fordeler seg på følgende poster:

(Beløp i hele tusen)	2015	2014
Tap av fordringer	1 996	2 679
Andre driftskostnader	519	3 859
	2 515	6 538

07 LØNNINGER, ANTALL ANSATTE, HONORARER

Ingen ansatte i 2015, kun utbetaling av feriepenger for inntjeningsår 2014.

(Beløp i hele tusen)	2015	2014
Revisor		
Revisor Honorar	73	0
Honorar Rådgivning	203	69
Sum Revisor	276	69

08 FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER

(Beløp i hele tusen)	2015	2014
Valutagevinst	1 865	2 294
Annen Finansinntekt	56	238
Finansinntekt	1 921	2 532
Nedskr/rev. Nedskr. Anleggsmidler	0	- 14 398
Valutatap	0	9
Andre Finanskostnader	368	72
Finanskostnader	368	- 14 317
Netto Finansposter	1 553	16 849

09 SKATTER

Beregning av utsatt skatt/utsatt Skattefordel

Midlertidige forskjeller	2015	2014
Driftsmidler	32	-35
Fordringer	-3 397	-2 918
Fremførbart underskudd	-16 571	-17 861
Netto midlertidige forskjeller	-19 936	-20 814
Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/skattefordel	19 936	20 814
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0
25% / 27 % utsatt skattefordel	4 984	5 620
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-4 984	-5 620
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

10 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

IMOs har vedtatt ratifisering av regelverket omkring rensing av ballastvann samt den nylige beslutningen om utslippsgrenser globalt for eksos fra skip. Det er vurdert at selskapets datterselskap er godt posisjonert for å vinne oppdrag som kommer på bakgrunn av disse regelendringene.