



BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION

KVARTALSRAPPORT
2016: Q4



Bergen Group ASA

Delårsrapport 4. kvartal 2016 og foreløpige tall 2016.

Vellykket refinansieringsprosess avsluttet i 4. kvartal 2016

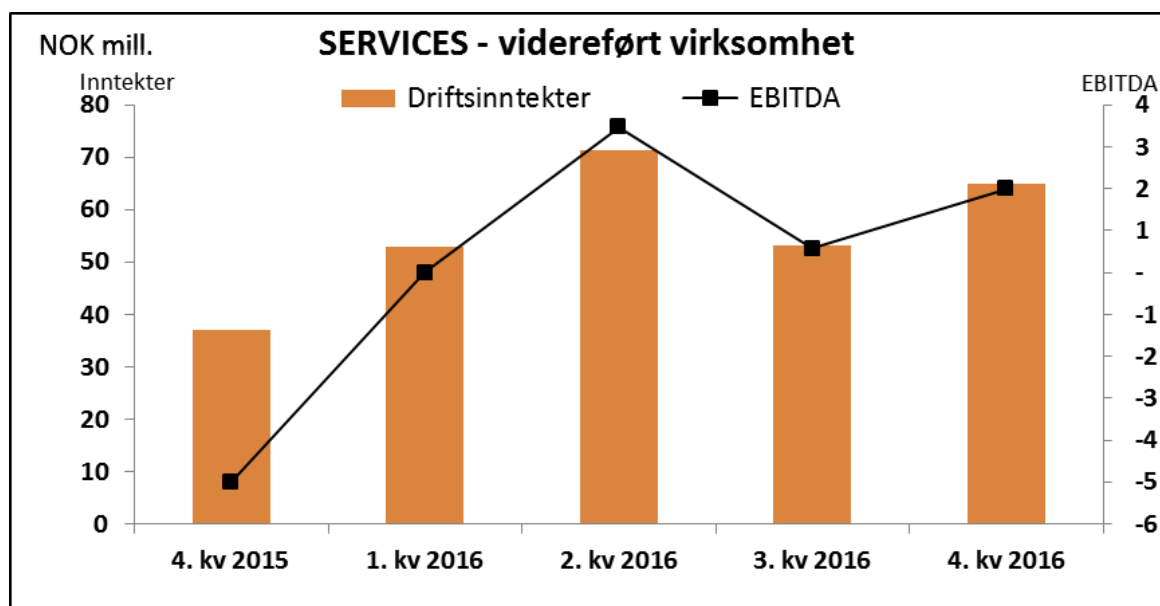
- Rettet emisjon på NOK 22 millioner fulltegnet i ekstraordinær generalforsamling.
- Fullmakt gitt til styret om å gjennomføre reparasjonsemisjon på opptil NOK 5,28 millioner.
- NOK 188 millioner i reduserte forpliktelser gjennom omfattende frivillig gjeldssanering.
- Ny lånekapital på konkurransedyktige betingelser: samlet NOK 20 millioner fra hovedaksjonærer og EURO 1,8 millioner i konvertibelt lån fra Eastern European Investment Management (EEIM)

Akkumulerte tall for 2016 på konsernnivå:

- Brutto driftsinntekter på NOK 246 millioner (opp fra NOK 208 millioner i 2015).
- Resultat etter skatt på NOK 66 millioner (opp fra NOK -102 millioner i 2015).
- Netto positiv resultat effekt på MNOK 82 som følge av restrukturering og gjeldsettergivelse.
- Styrket egenkapital; NOK 168 millioner (opp fra NOK 81 millioner i 2015)
- Styrket egenkapitalandel; 61,5 % per 31. desember 2016 (opp fra 15,3 % per 31. desember 2015)

Resultatforbedring i konsernets operative virksomhet (segment Services):

- Omsetning på NOK 64 millioner i 4. kvartal 2016 (opp fra NOK 44 millioner i 4. kvartal 2015).
- EBITDA på NOK 2 millioner i 4. kvartal 2016 (opp fra NOK -3,4 millioner i 4. kvartal 2015).
- Ordresreserve på NOK 172 millioner ved utgangen av 4. kvartal 2016 (opp fra NOK 147 millioner ved utgangen av 4. kvartal 2015).



Segmentet Services utgjør Bergen Group Services AS og Bergen Group Technology AS der Bergen Group Services AS utgjør den operative delen av gjenværende virksomhet i dette segmentet.

Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2015. Sammenligningstall for Q4 2015 er omarbeidet som følge av endringer i resultat og balanse fra urevidert delårsrapport for Q4 2015 frem til endelig revidert årsregnskap for 2015.

Videreført virksomhet per 31. desember 2016, slik det er synliggjort i tabellen «Finansielle nøkkeltall» på side 1, består av selskapene Bergen Group Services AS, Bergen Group Management AS, Bergen Group Technology AS og Bergen Group ASA.

Alle effektene av oppbud i datterselskaper er rapportert som ikke-videreført virksomhet, uavhengig av hvilket selskap som er påført tap av oppbud.

Det er i desember 2016 gjennomført en rettet emisjon, samt en restrukturering og omfattende frivillig gjeldsettergivelse, ref. note 4 og 11. Effekt av dette er presentert i ikke-videreført virksomhet.

Resultatregnskap per 4. kvartal 2016 (videreført virksomhet)

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 65 millioner i 4. kvartal 2016, sammenlignet med NOK 48 millioner i 4. kvartal 2015. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) i 4. kvartal 2016 utgjorde negative NOK 2,0 millioner, sammenlignet med negative NOK 19,6 millioner i 4. kvartal 2015.

Etter totale avskrivninger med NOK 1,5 millioner, ble driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) i 4. kvartal 2016 på minus NOK 3,6 millioner, sammenlignet med minus NOK 21,5 millioner i 4. kvartal 2015.

Netto finansposter utgjorde positive NOK 0,9 millioner i 4. kvartal 2016, sammenlignet med negative NOK 3,0 millioner i 4. kvartal 2015.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal 2016 på negative NOK 2,7 millioner, sammenlignet med negative NOK 24,5 millioner i 4. kvartal 2015. Resultat etter skatt var i 4. kvartal 2016 negative NOK 2,7 millioner, sammenlignet med negative NOK 35,7 millioner i 4. kvartal 2015.

Akkumulerte tall - hele året 2016 (videreført virksomhet)

Bergen Group sine akkumulerte driftsinntekter for 2016 er NOK 246 millioner, sammenlignet med NOK 208 millioner for 2015. Konsernets akkumulerte driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) for 2016 er på NOK 5 millioner, sammenlignet med negative NOK 27 millioner for 2015. Konsernets akkumulerte resultat før skatt og finansposter (EBIT) er negative NOK 0,7 millioner sammenlignet med negative NOK 34 millioner i 2015. Konsernets resultat etter skatt fra videreført virksomhet er negative NOK 6 millioner, sammenlignet med negative NOK 63 millioner for 2015.

Sammenligningstall er omarbeidet og inkluderer ikke tall fra ikke-videreført virksomhet.

Balanse og kontantstrøm i 4. kvartal 2016 (både videreført og ikke-videreført virksomhet)

Konsernets balanse ved utgangen av 4. kvartal 2016 for både videreført og ikke-videreført virksomhet var NOK 291 millioner. Konsernets fordringer ved utgangen av 4. kvartal 2016 beløp seg til NOK 82 millioner, mens bankinnskudd utgjorde NOK 36 millioner.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 4. kvartal 2016 var NOK 36,3 millioner etter refinansiering og gjeldsettergivelse i desember 2016, mens rentebærende gjeld var ved utgangen av 4. kvartal 2016 på NOK 67,5 millioner. Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 4. kvartal 2016 var NOK 168,0 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 61,5 %.

Bergen Group hadde en negativ kontantstrøm på NOK 1,6 millioner i 4. kvartal 2016. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, inkludert ikke-videreført virksomhet, var negativ med NOK 5,6 millioner. Herunder utgjorde andre tidsavgrensningsposter negative NOK 55,5 millioner, som i all hovedsak skyldes netto effekt av gjeldsettergivelse relatert til annen kortsiktig gjeld og tap på andre fordringer i forbindelse med refinansiering som fant sted i desember 2016. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var nøytral med NOK 0 million, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var positiv med NOK 4,0 millioner. Innbetalinger fra rettet emisjon i 4. kvartal 2016 var på NOK 22,1 millioner.

Rapporteringssegment

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

- Services (Bergen Group Services AS og Bergen Group Technology AS) der Bergen Group Services AS utgjør den operative delen av gjenværende virksomhet i dette segmentet.
- Annet (øvrig virksomhet i konsernet, inkludert Bergen Group Management og Bergen Group ASA).

SEGMENT SERVICES	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Brutto driftsinntekter*	63 888	43 522	242 868	222 184
EBITDA	1 976	(3 418)	16 132	3 482
Ordinære avskrivninger	(1 749)	(1 527)	(5 771)	(6 521)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	227	(4 945)	10 361	(3 038)
Ordrereserve	172 000	146 500	172 000	146 500

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

Per 31. desember 2016 utøves konsernets operative aktivitet gjennom det heleide datterselskapet Bergen Group Services AS som har sitt hovedfokus på de tre markedsområdene Energi & Industri, Maritim og Forsvar.

Både tallene for 4. kvartal 2016 og de akkumulerte tallene for hele 2016 for segment Services viser positiv økning, med et styrket resultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) sammenlignet med tilsvarende periode i 2015. Den positive resultatutviklingen kan i stor grad tilskrives effekten av at gjennomførte tiltak for å oppnå en best mulig balanse mellom produksjonskapasitet og oppdragsmengde. Dette har også gjort selskapet mer konkurransedyktig, og har bidratt til å generere aktivitet inn mot nye kunder.

Selskapet vurderes til å ha en godt etablert markedsposisjon inn mot maritim service og skipsteknisk vedlikehold. Over mange år har en opparbeidet seg en solid kompetanse på gjennomføring av komplekse vedlikeholds- og serviceprosjekt for både sivile og militære kunder. Primærmarkedet er Vestlandet, men omfanget av reisebaserte oppdrag ellers i landet og inn mot offshore-installasjoner har vist en økende tendens gjennom andre halvår 2016.

Aktiviteten knyttet til skipsteknisk vedlikehold og maritim service har i 4. kvartal vært jevnt god. Kundemassen er svært variert og i liten grad påvirket av konjunkturedgangen knyttet til offshore-næringen. Aktiviteten baserer seg på en kombinasjon av langsiktige rammeavtaler, slik som med Redningssselskapet og Forsvaret, og en sterk posisjon i spot-markedet.

Leieavtalen som ble inngått i slutten av 3. kvartal 2016 på tørrdokk og dypvannskai på området på Laksevåg, som frem til våren 2016 ble disponert av NorYards BMV, har i 4. kvartal tilført selskapet økt aktivitet knyttet til skipsteknisk vedlikehold og maritime service på større fartøyer. En god del av dette har vært oppdrag i spot-markedet. Selskapet forventer at dette anlegget også vil kunne tilføre mer langsiktige avtaler og styrke selskapets posisjon i forhold til nye rammekontrakter inn mot maritim virksomhet.

Markedsområdet Energi & Industri har gjennom store deler av 2016 vært påvirket av lav aktivitet og en utfordrende konkurransesituasjon. Denne situasjonen har bedret seg noe i 4. kvartal 2016 og har vist seg å fortsette i starten på 2017. Markedsområdet er dog fremdeles preget av relativt kortsiktige oppdrag.

Selskapet vil fortsatt ha en sterk fokus på å tilpasse organisasjonens kompetanse- og kapasitet for å styrke konkurransekraften i forhold til forventet markedsutvikling.

SEGMENT ANNET	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Brutto driftsinntekter	1 001	847	4 113	10 659
EBITDA	(3 871)	(14 542)	(10 904)	(30 646)
Ordinære avskrivninger	141	(64)	(116)	(340)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(3 784)	(14 606)	(11 074)	(30 986)
Ordresreserve	-	-	-	-

ELIMINERING KONSERN	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Eliminering driftsinntekter	43	-	(866)	(24 847)
Eliminering ordresreserve	-	-	-	-

KHMS

Bergen Group arbeider systematisk og kontinuerlig med å forbedre KHMS (Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet) ytelse, systemer og sikkerhetskultur knyttet til alle operasjoner innen konsernet. Konsernet har en nullvisjon for kvalitet, HMS og hendelser som påvirker ytre miljø. Målet er å unngå at ansatte blir skadet eller syke på jobb, sikre riktig kvalitet på våre leveranser og å unngå påvirkning på miljøet rundt oss.

I 4. kvartal 2016 hadde konsernet ingen meldepliktige personskader blant egne ansatte.

Bergen Group Services gjennomførte oppfølgingsrevisjon av standardene ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 & ISO 3834-2 for forretningsområde Energi & Industri i tillegg til innlemming av forretningsområde Forsvar til disse standardene..

Rapportering av forbedringsforslag og observasjoner som brukes i forebyggende arbeid viser økning og målsetting om antall registreringer ble nådd.

HR / Personal

Per 31.12 2016 var det totalt 138 fast ansatte i Bergen Group. I løpet av hele 2016 ble det gjennomført en kompetanse- og kapasitetsjustering tilpasset markedsutviklingen, noe som har medført at en i løpet av 2016 har hatt en nedbemanning på produksjonskapasiteten innen området Energi & Industri og en nyrekruttering innenfor enkelte fagområder på skipsteknisk vedlikehold tilhørende maritim service.

Gjennomsnittlig sykefravær (kort og langtids) blant alle ansatte i 4 kvartal 2016 var 6,88 % sammenliknet med 6,1 % i 3. kvartal 2016 Samlet korttids sykefravær i 4 kvartal 2016 var 3,69 % mot 3,4 % i 3. kvartal 2016 Totalt langtidssykemeldte i 4 kvartal 3,19 % mot 2,6 % i 3 kvartal 2016.

For året 2016 som helhet var sykefraværet på 6,3 %, fordelt på et korttidsfravær på 3,3 % og et langtidsfravær på 3 %. Det gjennomsnittlige sykefraværet blant de ansatte i kalenderåret 2015 var til sammenligning på 6,5 %. Gjennomsnittlig sykefravær i norsk industri har det siste året vært ca. 5 % prosent.

Styret registrerer at sykefraværet har gått svakt nedover hvert år siden 2012. Målsettingen er at sykefraværet skal reduseres ytterligere.

Arbeidsmiljøet vurderes generelt til å være bra. Bergen Group har nulltoleranse overfor alle typer trakassering, diskriminering eller annen atferd som kollegaer, forretningsforbindelser eller andre kan oppfatte som truende eller nedsettende. Alle ansatte har krav på rettferdig og lik behandling.

Lærlinger: Bergen Group har fokus på å videreutvikle kapasitet og kompetanse innenfor de ulike markedsområdene som konsernet opererer i. Et av de prioriterte tiltakene er å utøve en aktiv lærlingepolitikk inn mot de fagområdene som vurderes som strategisk viktige. I løpet av 2016 ble det derfor inngått 4 nye lærekontrakter, samt en voksenlærlingkontrakt. Totalt har selskapet gjennom året hatt 9 lærekontrakter, hvorav 3 har avlagt og bestått fagprøven. 2 har fått fast ansettelse. Ved årets utgang var det 7 ansatte med lærekontrakter, hvorav en voksenlærling. Selskapet vurderer en aktiv lærlingordning som strategisk viktig.

Risiko og usikkerhet

Bergen Group ASA er eksponert for risiko av både operasjonell og finansiell karakter. Styret og revisjonsutvalget i Bergen Group ASA har et sterkt fokus på etikk og risikostyring, og det arbeides aktivt med å redusere konsernets samlede risikoeksponering. De viktigste risikofaktorene er finansiell risiko og prosjektrisiko, herunder generell motpartsrisiko i dagens marked.

Finansiell risiko omfatter kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Det finansielle risikobildet som har blitt kommunisert markedet gjennom de siste kvartalsrapportene, vurderes som betydelig redusert i forbindelse med den omfattende restrukturerings- og refinansieringsprosessen som ble sluttført ved utløpet av 4. kvartal 2016.

Prosjektrisiko har tidligere utgjort en stor risikofaktor for Bergen Group, og da først og fremst knyttet til at konsernet tidligere tok på seg store og omfattende prosjekter innenfor skipsbygging og rigg-oppgraderinger. Konsernet har per februar 2017 en virksomhet har en begrenset selskapets risiko-eksponering inn mot enkeltprosjekter.

Utover en løpende generell operasjonell risiko, vurderer styret at det pr 6. februar 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Nærstående parter

Den oppnådde enigheten om refinansieringen som ble avklart i slutten av desember 2016 inkluderte NOK 22 millioner i tilførsel av ny egenkapital gjennom en rettet emisjon inn mot primærinnvidere og nærstående parter. Aksjetegningene i den rettede emisjonen kom fra de tre hovedaksjonærene Brian Chang Holdings Limited, AS

Flyfisk og Køhlergruppen AS med til sammen NOK 14,5 millioner, samt fra ledere i konsernet og i Bergen Group Services med NOK 7,5 millioner.

Brian Chang Holdings Limited og AS Flyfisk har i tillegg bidratt med samlet NOK 20 millioner i kortsiktig lån til 6 prosent rente. Det henvises til note 4 og 11 for detaljer rundt netto effekt av refinansiering og gjeldsettergivelse. Utover hovedaksjonærene Brian Chang Holdig Limited og AS Flyfisk sin deltagelse i ulike elementer av restrukturerings og refinansieringsprosessen, har det ikke vært noen transaksjoner med nærstående parter i løpet av 4. kvartal 2016.

Ekstraordinær generalforsamling

Bergen Group ASA avviklet 17. november 2016 ekstraordinær generalforsamling (EOGF) i henhold til innkalling sendt 27. oktober 2016. Totalt 45 776 226 av i alt 60 622 009 aksjer og stemmer var representert, dvs. 75,51 % av totalt antall aksjer og stemmer i Selskapet. Følgende ble enstemmig vedtatt i henhold til innkallingen:

- Gjennomføring av en rettet emisjon i Selskapet med brutto emisjonsproveny på NOK 22 070 800, med påfølgende tegning og
- Fullmakt til styret om opptak av konvertibelt lån på inntil EUR 1 800 000; og
- Fullmakt til styret om å gjennomføre en reparasjonsemisjon med brutto emisjonsproveny på opp til NOK 5 282 083.

Overnevnte vedtak på den ekstraordinære generalforsamlingen inngikk som sentrale elementer i den omfattende refinansierings- og restruktureringsprosessen som ble sluttført ved utgangen av 4. kvartal 2016.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Ny aksjekapital: Som en følge av den rettede emisjonen som ble vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 17. november 2016 ble selskapets aksjekapital den 28. desember 2016 forhøyet med NOK 18 392 333 gjennom utstedelse av 18 392 333 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00, til emisjonskurs på NOK 1,20 per aksje. Etter kapitalforhøyelsen er Selskapets aksjekapital NOK 79 014 342, fordelt på 79 014 342 aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

Aksjemarkedet verdsetter selskapets verdi til NOK 153 millioner kroner, basert på sluttkursen 30. desember 2016 på NOK 1,93 per aksje. Tilsvarende tall ved utgangen av 2015 var NOK 62 millioner (basert på 60,6 millioner aksjer).

Aksjehandler og aksjekurs: I 4. kvartal 2016 ble det gjennomført til sammen 1 374 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 9,85 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 3. kvartal 2016 var 541 handler og 3,18 millioner aksjer i samlet volum.

I løpet av 4. kvartal 2016 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,19 og NOK 2,23 (NOK 1,24 og NOK 1,68 i 3. kvartal 2016). Sluttkursen den 30. desember 2016 var på NOK 1,93 (NOK 1,26 ved utgangen av 3. kvartal 2016 og NOK 1,03 ved utgangen av 2015).

Sluttkursen per 30. desember 2016 på NOK 1,93 representerer en økning i aksjekursen i løpet av 2016 på 87,4 % (NOK 1,03 ved utgangen av 2015).

Reparasjonsemisjon: Styret i Bergen Group ASA har iverksatt prosessen med å forberede reparasjonsemisjon basert på fullmakten gitt i den ekstraordinære generalforsamlingen som ble avholdt 17. november 2016. Reparasjonsemisjonen planlegges gjennomført i 1. kvartal 2017 og skjer til samme tegningskurs som i den rettede emisjonen gjennomført i 4. kvartal 2016. Reparasjonsemisjonen har en brutto emisjonsproveny på opp til NOK 5,3 millioner. Tegningsretter i reparasjonsemisjonen tildeles aksjonærer i selskapet per 17. november 2016 (som registrert i VPS 21. november 2016) som ikke deltok i den rettede emisjonen, ref. børsmelding på nøkkelinformasjon ved reparasjonsemisjonen distribuert 2. november 2016.

Basert på nevnte forutsetninger, vil hver aksjonær vil få tildelt ca. 0,2738 tegningsretter per aksje slik at en (1) tegningsrett gir rett til tegning og allokering av en (1) ny aksje. Tilrettelegger for emisjonen er Norne Securities.

Aksjonærer: Per 30. desember 2016, etter at aksjene i den rettede emisjonen ble registrert, hadde selskapet 1 024 aksjonærer (953 aksjonærer per 31. desember 2015), hvorav de 20 største eide 87,02 %. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.bergengroup.no.

Likviditetsgaranti: Bergen Group ASA inngikk i 4. kvartal 2016 en likviditetsgarantist-avtale med Norne Securities AS for selskapets aksjer utstedt på Oslo Børs. Formålet med avtalen er å øke likviditeten i selskapets aksjer. Avtalen er i overensstemmelse med de krav som Oslo Børs stiller, og tok til å gjelde fra 18. november 2016.

Hendelser etter balansedato

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedato som antas å ha noen påvirkning om knyttet til verdifastsettelsen som fremkommer i regnskapstallene i denne rapporten.

Fremtidsutsikter

Den omfattende restruktureringsprosessen som ble slutført ved utgangen av 4. kvartal 2016 har gitt konsernet en sterkere finansiell plattform, samtidig som den operasjonelle vurderes som styrket.

Markedet innenfor flere av områdene selskapet opererer i har vært utfordrende gjennom 2016. Selskapet har det siste året gjennomført ulike kapasitets- og kompetansemessige tiltak som er tilpasset forventet markedsetterspørsel i årene som kommer. Disse tiltakene forventes å ha en positiv innvirkning på både omsetning og lønnsomhet i løpet av de kommende kvartalene.

Bergen Group opererer innenfor markedsområder som er delvis uavhengig av hverandre, men som på flere områder er sammenfallende med hensyn til kompetansekrav og krav til tilgjengelig kapasitet. Dette bidrar til å sikre en ordresreserve som er robust i forhold til markeds- og konjunktursvingninger innenfor enkeltområder. Samtidig gir det mulighet for en samordning av ressursbruk og produksjonskapasitet på tvers av avdelingene.

Styret er derfor av den formening at konsernet nå har et godt fundament for en målrettet vekststrategi med utgangspunkt i selskapets eksisterende forretningsområder. Styret vil i tillegg aktivt vurdere ulike strategiske grep som kan sikre Bergen Group komplementær kapasitet og kompetanse.

Det strategiske samarbeidet med AAK Energy Services AS, kommunisert i børsmelding den 3. februar 2017, vurderes som viktig i arbeidet med å styrke konsernets posisjon i markedet.

Bergen Group vurderer kontinuerlig strategiske tiltak inn mot bedrifter med komplementære aktiviteter og med potensiale for å hente ut synergieffekter, økt markedsposisjon og innpass på nye markedsområder.

Ordreserver: Ved utgangen av 4. kvartal 2016 hadde Bergen Group en ordresreserve på NOK 172 millioner, sammenlignet med NOK 165 millioner per 30. september 2016. Den sterkeste netto tilveksten i ordreserver i løpet av 4. kvartal har kommet innenfor de to markedsområdene Maritim og Energi & Industri. Her er ordremengden fordelt en rekke ulike oppdrag spredt på forskjellige markedssegmenter. Den største enkeltordren som ble tilført i 4. kvartal var et oppdrag med inspeksjons- og tilstandskontroll for minejaktfartøyet KNM Rauma., ref. børsmelding sendt 5. desember 2016. Prosjektet startet opp like over nyttår 2017 og har en estimert varighet på 12 uker. Selskapet gjennomførte i 1. halvår 2016 et tilsvarende oppdrag på søsterskipet KNM Hinnøy.

Ordreserven per 31. desember 2016 inkluderer ikke verdien av opsjoner tilknyttet eksisterende kontrakter.

Bergen Group Services ble i 4. kvartal 2016 pre-kvalifisert på levering av anbud på ny kontrakt knyttet til skipsteknisk vedlikehold av Forsvarers fregatter gjeldende fra juli 2017. Forsvaret har iverksatt en ordinær anbudskonkurranse på fornyelse av denne kontrakten, og prosessen forventes avklart medio 2. kvartal 2017.

Bergen, 6. februar 2017

Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA

Tor Lars Onarheim, styreleder

Tove Ormevik

Kristoffer Hope, ansatt-representant

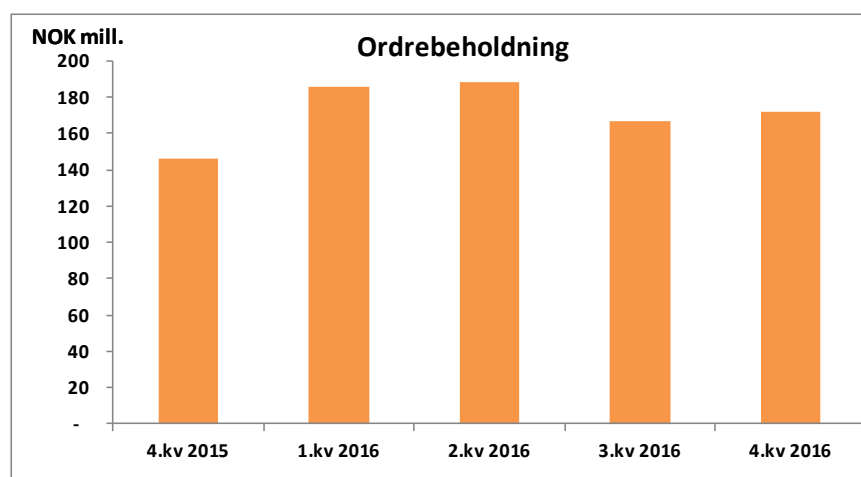
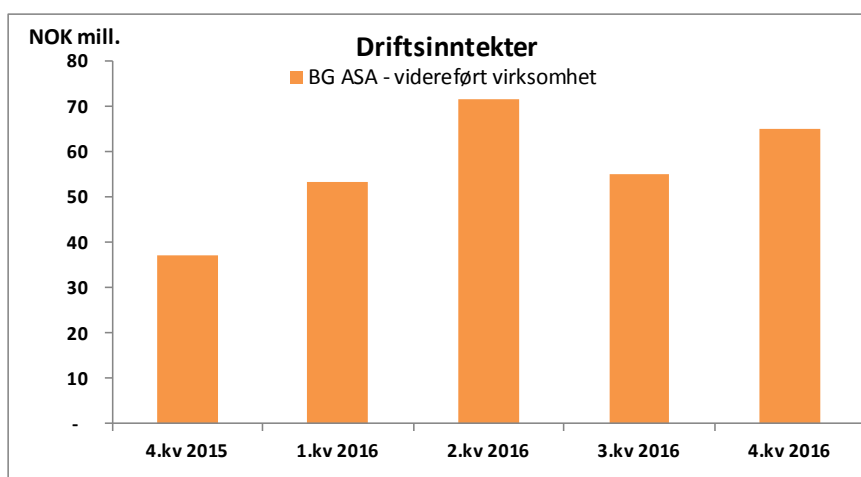
Espen Berge

Bente Stangeland

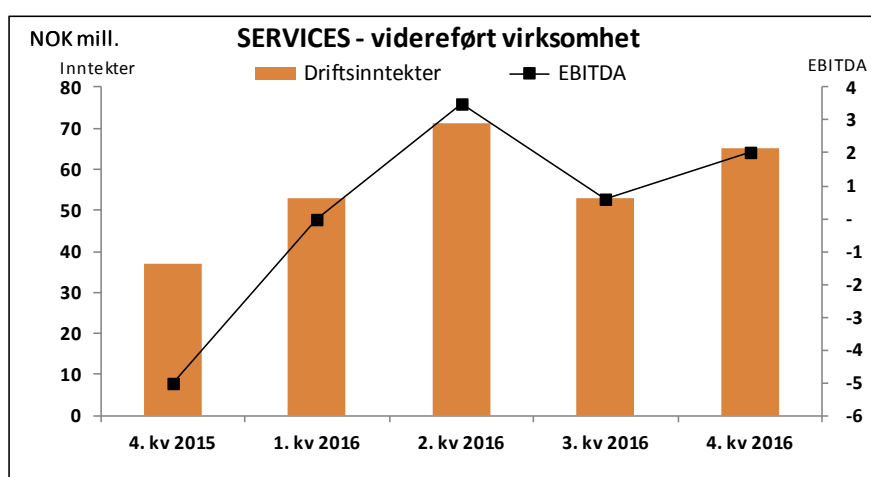
Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

Hans Petter Eikeland, CEO

Kvartalsvis utvikling Bergen Group – konsoliderte tall



Kvartalsvis utvikling Bergen Group – segment SERVICES



KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP	NOTE	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Videreført virksomhet					
Driftsinntekter	4	64 932	47 770	246 116	207 996
Varekostnader		(32 294)	(22 535)	(116 473)	(72 722)
Lønnskostnader		(24 515)	(23 714)	(90 732)	(111 985)
Andre driftskostnader		(10 148)	(21 129)	(33 812)	(50 454)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	(2 024)	(19 608)	5 099	(27 165)
Ordinære avskrivninger		(1 533)	(1 889)	(5 811)	(6 860)
Nedskrivninger		-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	4	(3 557)	(21 497)	(712)	(34 025)
Finansinntekter		1 912	498	1 390	1 997
Finanskostnader		(1 006)	(3 487)	(7 093)	(20 431)
Resultat før skatt		(2 651)	(24 486)	(6 415)	(52 459)
Skattekostnad		-	(11 253)	-	(11 000)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	6	(2 651)	(35 739)	(6 415)	(63 459)
Ikke- videreført virksomhet					
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet	4, 5	72 617	27 960	72 073	(38 426)
Resultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
Resultat henføres til:					
Eierne av morselskapet		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Resultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
Resultat pr. aksje					
Resultat pr. aksje (NOK)		0,89	-0,13	0,83	-1,68
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,89	-0,13	0,83	-1,68
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet					
Resultat pr. aksje (NOK)		-0,03	-0,59	-0,08	-1,05
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		-0,03	-0,59	-0,08	-1,05
Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		79,01	60,62	79,01	60,62
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		79,01	60,62	79,01	60,62
TOTALRESULTAT (urevidert)					
	NOTE	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Periodens resultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
<i>Elementer som kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>					
Omregningsdifferanser valuta datterselskaper		-	-	-	-
Reklassifisering av omregningsdifferanse ved avhendelse av ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Totalresultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
Totalresultat henføres til:					
Morselskapets eiere		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Totalresultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)

KONSOLIDERT BALANSE (urevidert)	NOTE	31.12.2016	31.12.2015
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	13	19 000	19 000
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	12	104 684	108 772
Eiendom, anlegg og utstyr		4 896	6 361
Andre fordringer		-	-
Sum anleggsmidler		128 580	134 133
Varelager		3 224	3 766
Prosjekter under utførelse		40 963	27 440
Kundefordringer	8	36 914	20 090
Andre fordringer	8	45 352	306 232
Kontanter og kontantekvivalenter	7	36 341	34 717
Sum omløpsmidler		162 794	392 245
Sum eiendeler		291 374	526 378
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Egenkapital			
Aksjekapital	11	79 014	60 622
Overkurs		3 678	-
Annen innskutt egenkapital		-	-
Opptjent egenkapital		85 304	20 156
Sum egenkapital		167 996	80 778
Forpliktelse			
Rentebærende lån	9	16 296	258
Pensjonsforpliktelse		40	41
Andre langsiktige forpliktelse		3 490	3 490
Sum langsiktige forpliktelse		19 826	3 789
Rentebærende lån	8	20 005	67 289
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelse	8	36 778	26 306
Betalbar skatt		-	-
Andre kortsiktige forpliktelse	8	46 768	348 216
Sum kortsiktige forpliktelse		103 551	441 811
Sum forpliktelse		123 377	445 600
Sum egenkapital og forpliktelse		291 374	526 378

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING		4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
	NOTE				
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		(2 651)	(35 739)	(6 415)	(63 459)
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		72 617	27 960	72 073	(38 426)
Resultat		69 967	(7 779)	65 657	(101 885)
<i>Justeringer for:</i>					
Skattekostnad / Skatteinntekt fra videreført virksomhet		-	11 253	-	11 000
Skattekostnad fra ikke-videreført virksomhet		-	(8 646)	-	3 354
Periodens betalte skatt		-	-	-	(688)
Avskrivninger og nedskrivninger		1 533	1 890	5 811	6 860
Resultat etter skatt fra salg av ikke-videreført virksomhet		-	-	-	(34 726)
Tap ved konkurs datterselskaper		-	-	-	19 304
<i>Endringer i:</i>					
Kundefordringer		(4 482)	53 249	(16 824)	141 849
Leverandørgjeld		(22 118)	(104 058)	10 472	(335 313)
Varelager / Prosjekter under utførelse		5 075	24 874	(12 981)	118 994
Andre tidsavgrensningsposter		(55 547)	(30 962)	(61 095)	18 489
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(5 573)	(60 179)	(8 960)	(152 762)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	3 673	-	192 039
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(50)	1 162	(258)	(3 464)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(50)	4 835	(258)	188 575
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		22 071	-	22 071	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		16 038	-	16 038	-
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		20 005	55 084	20 005	-
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		(15 986)	-	(47 284)	(103 496)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		4 019	55 084	10 830	(103 496)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(1 604)	(260)	1 612	(67 683)
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		37 095	34 977	34 717	102 400
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av periode	7	35 491	34 717	36 328	34 717
Herav bunde midler i slutten av perioden		15 686	28 134	15 686	28 134

(*) Andre tidsavgrensningsposter relaterer seg i all hovedsak til netto effekt av gjeldsettergivelse relatert til annen kortsiktig gjeld og tap på andre fordringer i forbindelse med refinansiering som fant sted i desember 2016.

**KONSOLIDERT ENDRINGER I
EGENKAPITALEN (urevidert)**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	60 622	-	20 639	103 085	184 346
Årets resultat	-	-	(20 639)	(81 246)	(101 885)
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	(1 047)	(1 047)
Andre endringer	-	-	-	(636)	(636)
Egenkapital 31.12.2015	60 622	-	-	20 156	80 778

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	60 622	-	-	20 156	80 778
Årets resultat	-	-	-	65 657	65 657
Kapitalforhøyelse	18 392	3 678	-	-	22 071
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	-	-
Andre endringer	-	-	-	(510)	(510)
Egenkapital 31.12.2016	79 014	3 678	-	85 303	167 996

NOTER (urevidert)**Note 1 - Informasjon om konsernet**

Bergen Group ASA er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Selskapet ble stiftet 22. mai 2007, og har sin forretningsadresse på Laksevåg i Bergen. Hovedkontoret er lokalisert på Straume utenfor Bergen. Konsernregnskapet omfatter morselskapet og dets datterselskaper (samlet "konsernet" og individuelt "konsernselskap"). Bergen Group ASA er notert på Oslo Børs med ticker BERGEN.

Note 2 - Delårsregnskapet / Regnskapsprinsipper / Sammenligningstall

Denne delårsrapport er avlagt i henhold til IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som i konsernregnskapet for 2015. Et delårsregnskap inneholder ikke all den informasjon som er påkrevd i et fullstendig årsregnskap, og det bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2015. Konsernregnskapet er tilgjengelig på konsernets nettsider: www.bergengroup.no

Det ble gjort endringer i konsernets reviderte årsrapport for 2015 i forhold til urevidert delårsrapport for Q4 2015. Både årsresultat fra videreført virksomhet og årsresultat fra ikke-videreført virksomhet ble endret. Det er også gjort endringer i konsernets balanseverdier knyttet til eiendeler og gjeld. Dette medfører også endringer relatert til konsernets kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen, samt relaterte noter, herunder segmentnote. Således er sammenligningstall for Q4 2015 og pr. 31.12. 2015 omarbeidet i tråd med årsrapport for 2015. Det henvises forøvrig til konsernets årsrapport for 2015.

Note 3 - Regnskapsmessige estimater og vurderinger

Utarbeidelse av både delårsregnskap og årsregnskap i samsvar med IFRS inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Under utarbeidelsen av regnskapet har ledelsen benyttet estimater basert på beste skjønn, og forutsetninger som er vurdert å være realistiske basert på historisk erfaring. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp.

Note 4 - Segmentinformasjon

SEGMENT SERVICES	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Brutto driftsinntekter*	63 888	43 522	242 868	222 184
EBITDA	1 976	(3 418)	16 132	3 482
Ordinære avskrivninger	(1 749)	(1 527)	(5 771)	(6 521)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	227	(4 945)	10 361	(3 038)
Ordresreserve	172 000	146 500	172 000	146 500

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

SEGMENT ANNET	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Brutto driftsinntekter	1 001	847	4 113	10 659
EBITDA	(3 871)	(14 542)	(10 904)	(30 646)
Ordinære avskrivninger	141	(64)	(116)	(340)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(3 784)	(14 606)	(11 074)	(30 986)
Ordresreserve	-	-	-	-

Det ble i desember 2016 gjennomført både en refinansiering samt en omfattende frivillig gjeldsettergivelse. I tillegg ble det gjennomført en rettet emisjon (kapitalforhøyelse) på til sammen TNOK 22 070. De resultatmessige effektene i Q4 2016 av refinansiering og gjeldsettergivelsen er klassifisert som ikke-videreført virksomhet. I den forbindelse ble det også pådratt kostnader knyttet til refinansiering og gjeldsettergivelse. Netto regnskapsmessig resultat effekt av refinansiering og gjeldsettergivelse er estimert til TNOK 82 435, og fremkommer som følger; gjeldsettergivelse TNOK 188 375, tap på fordringer mot konkursbo i tidligere Bergen Group konsernselskaper TNOK 98 479, samt kostnader relatert til refinansieringsprosessen med TNOK 7 460.

ELIMINERING KONSERN	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Eliminering driftsinntekter	43	-	(866)	(24 847)
Eliminering ordresreserve	-	-	-	-

NOTER (urevidert)**Note 5 - Ikke videreført virksomhet**

Gjennom oppbudene i BG BMV og BG Fosen i oktober 2015, opphørte gjenværende virksomhet i skipsbyggingsdivisjonen. I september 2015 ble det begjært oppbud i BG Skarveland og BG Hanøytangen. Driften i disse selskapene er derfor fra Q3 2015 blitt klassifisert som avviklet virksomhet, og er presentert som ikke-videreført virksomhet. Sammenligningstallene er omarbeidet.

RESULTAT FRA KONSERNETS IKKE-VIDEREFØRTE VIRKSOMHET	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	YTD 2016	YTD 2015
Driftsinntekter	-	5 952	-	146 458
Driftskostnader	459	(19 228)	-	(138 814)
Finansinntekter	188 446	-	188 360	-
Finanskostnader	(116 287)	(957)	(116 287)	(6 695)
Resultat før skatt	72 617	(14 233)	72 073	948
Skattekostnad	0	0	-	12 000
Resultat etter skatt	72 617	(14 233)	72 073	12 948
Gevinst ved salg av avviklet virksomhet	-	-	-	34 726
Tap ved konkurs datterselskap	-	(41 834)	-	(41 834)
Skatt på gevinst ved salg av avviklet virksomhet	-	-	-	(12 000)
Nettoreultat	72 617	(56 067)	72 073	(6 159)
Nettoreultat henføres til:				
Eierne av morselskapet	72 617	(56 067)	72 073	(6 159)
Minoritetsinteresser	-	-	-	-
Nettoreultat	72 617	(56 067)	72 073	(6 159)
Resultat pr. aksje fra ikke-videreført virksomhet				
Resultat per aksje (NOK)	0,92	-0,92	0,91	-0,10
Ut vannet resultat per aksje (NOK)	0,92	-0,92	0,91	-0,10

Note 6 - Videreført virksomhet

Tallene for den videreførte virksomheten inkluderer selskapene Bergen Group Services AS, Bergen Group Technology AS, Bergen Group Management AS og Bergen Group ASA. Alle effektene av oppbud i datterselskaper er lagt inn i rapporteringssegmentet Ikke-videreført virksomhet, uavhengig av hvilket selskap som er påført tap av oppbud.

Note 7 - Kontanter og kontantekvivalenter

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	31.12.2016	31.12.2015
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	20 655	6 583
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	15 686	28 134
Sum	36 341	34 717

NOTER (urevidert)**Note 8 - Finansielle instrumenter**

Frem til oppbudene i Bergen Group Skarveland, Bergen Group Hanøytangen, Bergen Group BMV og Bergen Group Fosen, inngikk disse i konsernregnskapet, og konserninterne fordringer og gjeld ble eliminert. Som følge av oppbudene til tidligere interne selskaper, har fordringer og gjeld til gjenværende selskaper i Bergen Group blitt behandlet som eksterne fordringer og gjeld til og med Q3 2016. I desember 2016 ble det gjennomført en rettet emisjon på MNOK 22, samt at det fant sted en omfattende frivillig gjeldsettergivelse med totalt MNOK 188 i reduserte finansielle forpliktelsler. I tillegg ble det desember 2016 tatt opp ny rentebærende gjeld med totalt MNOK 36. Konsernet hadde per 31. desember 2016 flg. finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter MNOK 36, kundefordringer MNOK 37 og andre kortsiktige fordringer MNOK 45. Finansielle forpliktelsler bestod av; langsiktig rentebærende gjeld MNOK 16, kortsiktig rentebærende gjeld MNOK 20, leverandørgjeld MNOK 37 og andre kortsiktige forpliktelsler MNOK 46.

Note 9 - Krav

Twisten med Eastern European Investment Management SP.Z.o.o. ("EEIM») knyttet til voldgiftsdommen i Stockholm i juli 2013 er gjort opp gjennom en enighet med EEIM om en reduksjon på mer enn 50 % av konsernets eksisterende gjeld (inkl. renter) etter voldgiftsdommen, samt en avtale om å omgjøre den gjenstående del av gjelden til et konvertibelt lån på EUR 1,8 millioner.

Note 10 - Finansiell risiko

Finansiell risiko omfatter kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Det finansielle risikobildet som har blitt kommunisert markedet gjennom de siste kvartalsrapportene, vurderes som betydelig redusert i forbindelse med den omfattende restrukturerings- og refinansieringsprosessen som ble sluttført ved utløpet av 4. kvartal 2016. Utover en løpende generell operasjonell risiko, herunder også tilhørende finansielle risikoelementer, vurderer styret at det pr 6. februar 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Note 11 - Aksjonærinformasjon

Per 31. desember 2016 hadde selskapet 1024 aksjonærer (953 aksjonærer per 31. desember 2015), hvorav de 20 største eide 87,02 %.

Selskapet gjennomførte i desember 2016 en emisjon, som økte aksjekapitalen i selskapet med totalt 18 392 333 aksjer.

Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.bergengroup.no.

STØRSTE AKSJONÆRER 31.12.2016	Antall aksjer	Eierandel
BRIAN CHANG HOLDINGS LIMITED	26 146 500	33,09 %
AS FLYFISK	22 027 570	27,88 %
KØHLERGRUPPEN AS	7 901 721	10,00 %
EIKELAND HOLDING AS	4 636 024	5,87 %
DAN JØRGEN SALTNES	946 451	1,20 %
OLA RUSTAD A.S	923 334	1,17 %
SØR-VARANGER INVEST AS	916 774	1,16 %
FJ HOLDING AS	833 000	1,05 %
FRANK ROBERT SUNDE	538 070	0,68 %
BERNHD. BREKKE AS	494 505	0,63 %
KANABUS AS	432 265	0,55 %
EAGLE AS	417 000	0,53 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	409 473	0,52 %
BREKKE LARSEN AS	400 000	0,51 %
GRINI ASBJØRN	342 000	0,43 %
TOFTEGÅRD ROGER ARNT	333 500	0,42 %
KJELL GUNNAR NES	308 000	0,39 %
ROSENBERG INVESTERING AS	266 545	0,34 %
SKÅLA BÆR AS	250 000	0,32 %
THOMAS RUTHERFORD HASLETT	232 428	0,29 %
Sum	68 755 160	87,02 %
Øvrige aksjonærer	10 259 182	12,98 %
Sum alle aksjonærer	79 014 342	100,00 %

Note 12 - Immaterielle eiendeler og goodwill

Bergen Group ASA tester verdien av goodwill og andre immaterielle eiendeler årlig eller ved slutten av hver rapporteringsperiode, dersom det er indikasjoner på verdifall på eiendelene. Per 31.12. 2016 gjennomførte konsernet en test av verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler i samsvar med kravene i IAS 36. Bruksverdi har blitt benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp. Beregningen er basert på estimerte fremtidige kontantstrømmer for den gjenværende kontantstrømgenererende enheten Bergen Group Services AS. Denne beregningen baserer seg på budsjetter og langsiktige resultatmål for perioden 2017 til og med 2019. For etterfølgende periode har det blitt brukt en vekstrate på 0,5 %, som er noe lavere enn antatt inflasjon. Det er benyttet en WACC på 11,5 % etter skatt. De andre forutsetninger er tilsvarende de som er beskrevet i årsrapporten for 2015. Basert på denne testen er de balanserte verdiene av goodwill uforandret pr. 31.12. 2016.

Note 13 - Skatt

Utsatt skatt reflekterer virkningen av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser.

På grunn av tap i løpet av fjoråret, har konsernet vurdert sannsynligheten for fremtidig utnyttelse av fremførbare underskudd. For at konsernet skal kunne bokføre en utsatt skattefordel knyttet til nylige skattemessige tap, krever IAS 12 overbevisende bevis. Den balanserte verdien av den utsatte skattefordelen er kr 19,0 millioner. Konsernet har vurdert at det ikke er overbevisende bevis nok for at all skattemessige underskudd kan bli benyttet. Verdien av det fremførbare underskuddet og øvrige skatteposisjoner som ikke er balansert som utsatt skattefordel er estimert til kr 54 millioner. Skattesats på 25% fra 1.1. 2016 er benyttet mhp. beregning av utsatt skattefordel pr. 31.12.2015. Fra 1.1 2017 er skattesats redusert til 24%, og denne er benyttet mhp. å beregne utsatt skattefordel pr. 31.12. 2016.

Note 14 - Hendelser etter balansedato

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedato som antas å ha noen påvirkning om knyttet til verdifastsettelsen som fremkommer i regnskapstallene i denne rapporten.
