



# BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION



KVARTALSRAPPORT  
2018 : Q4

## Restrukturering ferdigstilt og fusjon klar for slutføring

- Virksomhetsområde uten lønnsomhet avviklet.
- Ekstraordinær generalforsamling den 21. desember 2018 med 99,9 % støtte til sammenslåingen med Endúr Fabricom AS
- Fusjonsprosess i rute; slutføres i februar 2019
- Navneskifte når gjennomført fusjon; fra Bergen Group ASA til Endúr ASA
- Fortsatt børsnotert; ticker endres fra BERGEN til ENDUR

## Sterk ordrevækst i 4. kvartal

- Ordresreserve på NOK 275 millioner per 31.12 2018; økning på 80 prosent fra 31.12 2017
- Vækst i begge rapporteringssegmentene Akvakultur og Services
- Gjennomslag i nye markeder; nye kunder og nye rammeavtaler preger ordrevæksten

## Nøkkeltall for 4. kvartal 2018

- Omsetning på NOK 72 millioner i 4. kvartal, og akkumulert NOK 224 millioner i 2018.
- Positiv kontantstrøm fra drift i 4. kvartal på NOK 11,5 millioner og for 2018 på NOK 4,5 millioner
- EBITDA på negative NOK 19 millioner i 4. kvartal etter restruktureringskostnader og engangskostnader på NOK 13,5 millioner.
- EBIT på negative NOK 41 millioner etter nedskrivning av goodwill på NOK 21 millioner.
- Egenkapitalandel på 52 prosent per 31.12 2018.

## Endúr Fabricom med overskudd i 4. kvartal og sterk ordresreserve

- Overskudd i 4. kvartal: NOK 72 millioner i omsetning og positiv EBITDA på NOK 2,4 millioner etter restruktureringskostnader.
- Solid plattform for lønnsom drift; Endúr Fabricom med NOK 730 millioner i ordreserver per 31.12 2018

<b>BERGEN GROUP ASA - FINANSIELLE NØKKELTALL**</b> (urevidert) Beløp i TNOK	4.kvartal 2018	4.kvartal 2017	FY 2018	FY 2017
Brutto driftsinntekter*	71 702	63 246	223 813	272 102
EBITDA	(18 728)	(9 453)	(41 278)	(4 079)
EBIT	(40 891)	(10 477)	(66 357)	(8 215)
Resultat før skattekostnad	(41 658)	(10 898)	(71 979)	(10 894)
Resultat	(42 108)	(11 690)	(71 628)	(11 686)
Totalkapital	241 899	269 273	241 899	269 273
Egenkapital	125 977	195 463	125 977	195 463
Egenkapitalandel	52 %	73 %	52 %	73 %
Netto rentebærende gjeld	5 341	(37 457)	5 341	(37 457)
Ordresreserve	275 500	152 200	275 500	152 200

\*Tall for brutto driftsinntekter er etter konserninterne eliminerings

\*\*Tall inkluderer ikke Endur Fabricom AS

## Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2018. Bergen Group AAK AS (tidligere AAK Energy Services AS) sine regnskapstall ble fra og med 1. mai 2017 konsolidert inn i konsernets regnskaper. Sammenligningstall med Q4 2017 inkluderer således tall fra Bergen Group AAK fra 1. mai 2017. Nøkkeltall knyttet til Endúr Fabricom AS for 4. kvartal 2018 og FY 2018 er å finne under seksjon «Endúr Fabricom».



Bergen Group Sjøsterk AS (tidligere Sjøsterk II AS) og Bergen Group Sjøsterk Eiendom AS (tidligere Sjøsterk AS) er fra 1. juli 2018 konsolidert inn i konsernets regnskaper, Regnskapstallene for disse to selskapene ble for første gang konsolidert inn i konsernets regnskaper i 3. kvartal 2018, og er synliggjort i segment «Akvakultur». Dette segmentet har således ikke historiske sammenligningstall.

## Resultatregnskap 4. kvartal

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 71.7 millioner i 4. kvartal 2018, sammenlignet med NOK 63.2 millioner i 4. kvartal 2017. Driftsresultatet før av- og nedskrivninger (EBITDA) i 4. kvartal 2018 utgjorde NOK -18.7 millioner, sammenlignet med NOK -9.4 millioner i 4. kvartal 2017.

Etter totale avskrivninger med NOK 1.2 millioner og nedskrivninger av goodwill med NOK 21 millioner, ble driftsresultatet (EBIT) i 4. kvartal 2018 på NOK -40.9 millioner, sammenlignet med NOK -10.5 millioner i 4. kvartal 2017. Netto finansposter utgjorde NOK -0.8 millioner i 4. kvartal 2018, sammenlignet med NOK -0.4 millioner i 4. kvartal 2017.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal 2018 på NOK -41.7 millioner, sammenlignet med NOK -10.9 millioner i 4. kvartal 2017. Resultat etter skatt i 4. kvartal 2018 ble NOK -42.1 millioner, sammenlignet med NOK -11.7 millioner i 4. kvartal 2017.

**Engangskostnader:** EBITDA i 4. kvartal 2018 inkluderer engangskostnader på NOK 13,5 millioner. Dette omfatter avviklingskostnader knyttet til Bergen Group Services sin prefab-avdeling på Sotra, transaksjonskostnader og tap på enkeltprosjekt.

I sum utgjør samlede restrukturerings- og engangskostnader NOK 28 millioner kroner for hele 2018. Dette inkluderer NOK 21 millioner i tap og avviklingskostnader knyttet til Bergen Group Services sin avdeling på Straume, Sotra.

## Balanse per 4. kvartal 2018 og kontantstrøm 4. kvartal 2018

Konsernets total kapital ved utgangen av 4. kvartal 2018 var NOK 242 millioner, av disse utgjorde kontanter og kontantekvivalenter NOK 32.6 millioner.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 4. kvartal 2018 var NOK 37.9 millioner. NOK 16.1 millioner vedrører et konvertibelt lån, NOK 14.8 millioner vedrører et banklån som ble tatt opp i forbindelse med kjøp av ny virksomhet i Q3 2018, NOK 7 millioner vedrører selgerkreditt for kjøp av aksjer i Endúr Fabricom AS.

Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 4. kvartal 2018 var NOK 126 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 52 %.

Bergen Group hadde en positiv kontantstrøm på NOK 10.4 millioner i 4. kvartal 2018. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med NOK 11.5 millioner. Dette skyldes i hovedsak en redusert arbeidskapitalbinding knyttet til varer i arbeid. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 7.2 millioner. Dette inkluderer kjøp av aksjer i Endúr Fabricom AS. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var positiv med NOK 6.1 millioner. Dette skyldes i hovedsak opptak selgerkreditt i forbindelse med kjøp av aksjer i Endúr Fabricom AS.

## Rapporteringssegment

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

- **Services** (Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS)
- **Akvakultur** (Bergen Group Sjøsterk AS)
- **Annet** (øvrig virksomhet i konsernet).

I tillegg vil det bli gitt informasjon om nøkkeltall fra Endúr Fabricom for 4. kvartal 2018 og FY 2018. i en egen seksjon.

SEGMENT SERVICES	4.kvartal 2018	4.kvartal 2017	FY 2018	FY 2017
Brutto driftsinntekter*	48 137	63 246	195 905	271 591
EBITDA	(12 298)	(4 179)	(24 342)	12 835
Avskrivninger, nedskrivninger	(21 837)	(1 885)	(24 430)	(4 078)
EBIT	(33 136)	(6 065)	(48 772)	8 756
Ordreserver	196 500	152 200	196 500	152 200

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

Segment Services består av Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS.

**Bergen Group Services AS** har en godt etablert posisjon innen maritim service og skipsteknisk vedlikehold basert på selskapets omfattende kompetanse på gjennomføring av komplekse maritime serviceprosjekt. Primærmarkedet er Vestlandet, men omfanget av reisebaserte oppdrag ellers i landet og inn mot offshore-installasjoner har de siste årene vist økende aktivitet.

Skipsteknisk vedlikehold og maritim service inn mot det sivile markedet har i 4. kvartal hatt en relativt stabil aktivitet på linje med 2. og 3. kvartal. Avrop på eksisterende rammekontrakter har i 4. kvartal vært noe økende.

Bergen Group Services ble i 4. kvartal tildelt en 3-årig rammeavtale med Equinor Energy AS relatert til motorvedlikehold på installasjoner offshore. Rammeavtalen trådte i kraft 1. februar 2019 og antas å generere en omsetning på minst NOK 50 millioner gjennom kontraktperioden. Avtalen inneholder også opsjon på fornyelse i ytterligere 2 år.

Samlet aktivitet inn mot Forsvaret har i 4. kvartal vært uendret i forhold til de to foregående kvartalene, og er fremdeles på et nivå som gir en lav omsetning og svak lønnsomhet. Ordreserverne innenfor dette markedsområdet har ikke endret seg vesentlig gjennom kvartalet.

Prefab-aktiviteten, lokalisert i leide arealer på Straume/Sotra ble i januar 2019 vedtatt avvirket. Denne avdelingen har gjennom helse 2018 slitt med manglende lønnsomhet. Avviklingskostnadene er i hovedsak belastet 2018. I sum utgjør underskudd og avviklingskostnader på denne avdelingen NOK 10 millioner i 4. kvartal og NOK 21 millioner for hele 2018. Ytterligere kostnader vil kunne påvirke 1. og 2. kvartal 2019 i begrenset grad.

Det er i 4. kvartal 2018 gjort en nedskrivning av goodwill knyttet til Bergen Group Services AS på NOK 21 millioner, ref note 12.

**Bergen Group AAK AS** har en godt etablert markedsposisjon når det gjelder å produsere tjenester innen tilkomstteknikk og komplekse serviceoppdrag knyttet til vedlikeholds- og modifikasjonsarbeider innenfor ulike fagfelt. Tjenestene leveres inn mot en rekke sektorer der det er krevende tilkomst. Deler av 4. kvartal er definert som lavsesong for tilkomsttekniske tjenester.

SEGMENT AKVAKULTUR	4.kvartal 2018	4.kvartal 2017	FY 2018**	FY 2017
Brutto driftsinntekter*	25 149	-	29 492	-
EBITDA	1 950	-	2 712	-
Avskrivninger, nedskrivninger	(166)	-	(483)	-
EBIT	1 784	-	2 229	-
Ordreserver	79 000	-	79 000	-

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

\*\*FY 2018 inkluderer tall for BG Sjøsterk fra juli 2018

**Segment Akvakultur** er et nytt satsingsområde. Per utgangen av 4. kvartal 2018 utøves den operative virksomheten i dette segmentet av Bergen Group Sjøsterk AS. Dette selskapet, sammen med eiendomsselskapet Bergen Group Sjøsterk Eiendom AS, ble overtatt fra Backe Bergen i juli 2018.

Den operative driften i Sjøsterk, da det var under eierskap av Backe Bergen AS, hadde i 1. halvår 2018 en omsetning på NOK 18 millioner og et driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) på NOK 3,8 millioner. Disse tallfigurene er inngår ikke i ovennevnte tabell. Akkumulerte tall for året sett under ett 2018 (både før og etter overtagelsen av Sjøsterk-selskapene) gir en omsetning på NOK 43 millioner og en EBITDA på NOK 5,8 millioner.

Bergen Group Sjøsterk har i 4. kvartal tegnet ordrer på produksjon av ett betongskrog og en nøkkelferdig fôrflåte. Selskapet har således i løpet av 2. halvår 2018 vunnet kontrakter på til sammen seks betongflåter til oppdrettsnæringen. Kontraktene representerer en samlet verdi på nærmere NOK 110 millioner. Første flåteleveranse, ble overlevert Osland Havbruk i slutten av desember. De gjenværende fem prosjektene som selskapet har i ordrebøkene skal slutføres og leveres kunder i løpet av 2. og 3. kvartal 2019.

SEGMENT ANNET	4.kvartal 2018	4.kvartal 2017	FY 2018	FY 2017
Brutto driftsinntekter*	971	1 005	3 980	4 602
EBITDA	(8 380)	(5 272)	(19 648)	(16 913)
Avskrivninger, nedskrivninger	(159)	862	(166)	(57)
EBIT	(8 539)	(4 412)	(19 814)	(16 971)

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

**Segment annet** utgjør øvrig virksomhet i konsernet. Dette inkluderer også ulike prosess- og rådgivningskostnader relatert til konsernets pågående vekststrategi, herunder oppkjøpsprosesser.

## Endúr Fabricom

ENDUR FABRICOM	4.kvartal 2018	FY 2018
Brutto driftsinntekter	72 248	180 121
EBITDA	2 369	(5 649)
Restruktureringskostnader	3 763	4 738
EBITDA justert for restruktureringskostnader	6 132	(911)
Ordrereserve	730 000	730 000

**Endúr Fabricom AS** er et veletablert oljeserviceselskap med hovedkontor i Stavanger og med en solid erfaring som leverandør av vedlikehold, modifikasjon, installasjon, fabrikasjon og ombygging av komplekse olje- og gassinntallasjoner både onshore og offshore. Etter at selskapet fikk nye eiere i februar 2018 år har ordremengde økt vesentlig, og er per 31. desember på MNOK 730 millioner.

Selskapet er i ferd med å få operativt fotfeste i flere viktige knutepunkter for olje- og gassnæringen med hovedvekt på MMO-prosjekter (Maintenance, Modifications and Operations). Selskapet har i den forbindelse fått på plass ulike rammeavtaler som sikrer både langsiktig aktivitet og aktivitet i ulike geografiske områder. Dette inkluderer en 5-års kontrakt for vedlikehold, modifikasjon og driftsstanser på Essos raffineri på Slagentangen ved Tønsberg. Kontrakten, som inkluderer opsjon på forlengelse, vil alene generere arbeid for rundt 30 personer på fast basis. I tillegg kommer nødvendig periodisk oppbemanning i forbindelse med større vedlikeholdsprosjekter.

Selskapet har også langsiktig MMO-avtale (2016-2020) som underleverandør til Wintershall relatert til Brage Well Connection, samt en 4-års avtale (2018-21) med Aker BP knyttet til vedlikehold og support på alle Aker BP sine installasjoner.

Et viktig prosjekt med oppstart i 4. kvartal 2018 var knyttet til kontrakten med Equinor for riving av eksisterende G12-gassturbin og generator med tilhørende utstyr på Mongstad-anlegget i Nordhordland. Denne kontrakten har på det meste sysselsatt rundt 170 personer. Prosjektet slutføres i 1. kvartal 2019.

Antall ansatte per 31. desember 2018 er på 180 personer.

## **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 HMS og hendelser som påvirker ytre miljø samt en null-feil filosofi på kvalitet. 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 2018 hadde konsernet en fraværsskade med årsak i bruk av vibrerende utstyr. Dette er selskapets eneste fraværsskade i 2018. Akkumulerte HMS måltall for 2018 omfatter datterselskapene Bergen Group Services AS, Bergen Group AAK AS og Bergen Group Sjøsterk AS (fra 3. kvartal):

- LTI / H1 = (3,4) (Skadefraværshfrekvens)
- TRI / H2 = (23,7) (Total arbeidsskadefrekvens)
- F-verdi = (6,6) (Fraværshdagsfrekvens)

Måltallene vurderes som akseptable.

Bergen Group Services AS, Bergen Group AAK og Bergen Group Sjøsterk AS har i 4. kvartal fulgt selskapets vedtatte program for kontinuerlig arbeid med kvalitet- og HMS. Selskapet har fortsatt fokus på rapportering av forbedringsforslag og gjennomføring av risikovurderinger. Sammen brukes dette i det forebyggende arbeidet.

Det systematiske arbeidet med å unngå skader og kvalitetsfeil fortsetter internt og i samarbeid med bedriftens prosjektkunder.

Bergen Group Services har i 4. kvartal 2018 oppnådd sertifisering i henhold til ny standard ISO 9001:2015 & ISO 14001:2015.

Bergen Group Sjøsterk har oppnådd sertifisering i henhold til kvalitetsstandard ISO 9001:2015 etter gjennomført sertifiseringsrevisjon.

## **HR / Personal**

Per 31. desember 2018 var det 176 ansatte i Bergen Group, alle i hovedsak i heltidsstillinger. Tallet reflekterer en mindre økning i antall ansatte i Bergen Group AAK, og en reduksjon i Bergen Group Services, samt tilførsel av fem stillinger i Bergen Group Sjøsterk som ble overtatt juli 2018.

Bergen Group gjennomfører kontinuerlig kompetanse- og kapasitetsjustering i forhold til markedsutvikling og operasjonelle aktiviteter. I løpet av 2018 har det vært en netto reduksjon på 25 årsverk innen konsernet, primært innenfor Bergen Group Services.

I 4. kvartal 2018 var det samlede sykefraværet i konsernets selskaper på ca. 4,5 %, hvorav korttidsfravær utgjør ca. 1,3 %. Langtidsfraværet er ikke knyttet til arbeidsrelaterte sykdommer. Korttidssykefraværet har gått tilbake i forhold til foregående kvartalene.

Sykefraværet for året var på 5,9 %. Til sammenligning var sykefraværet på 7,2 % i 2017.

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.

## Risiko og usikkerhet

Bergen Group ASA er eksponert for risiko av både operasjonell og finansiell karakter. Styret 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, markedsrisiko og prosjektrisiko, herunder generell motpartsrisiko.

Finansiell risiko omfatter kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Det finansielle risikobildet håndteres på selvstendig grunnlag av de respektive selskaper, og vurderes i dag til først og fremst å være knyttet til periodevis kortsiktige likviditetssvingninger. Den samlede likviditetsposisjonen til konsernet vurderes per dato som tilfredsstillende, men har gjennom de siste kvartalene blitt svekket som følge av negativ driftsresultat, kombinert med gjennomførte oppkjøp. Styret og administrasjonen har i 4. kvartal gjennomført tiltak med henblikk på å sikre lønnsomhet i alle konsernets enheter.

Prosjektrisiko utgjør en løpende risikofaktor, inkludert risiko for eventuelle likviditetsmessige følgekonsekvenser. Prosjektrisikoen vurderes som noe begrenset med utgangspunkt i at omsetningen i hovedsak er fordelt på en rekke ulike prosjekter. Styret forventer en økning i tallet på større enkelt-prosjekter, og har iverksatt prosesser for å opprettholde en begrenset eksponering.

Markedsrisiko er i hovedsak knyttet opp til sterke svingninger i markedsområder som konsernet opererer innenfor. Konsernet har per dato en diversifisert operasjonell virksomhet som foregår innenfor ulike markedsområder som til dels er uavhengige av hverandre. Markedsrisikoen vurderes derfor som begrenset, dog med en viss risiko knyttet til fornyelse av større rammekontrakter.

Utover en løpende generell operasjonell risiko, vurderer styret at det pr 11. februar 2019 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

## Ekstraordinær generalforsamling og navneskifte til Endúr Holding ASA

Bergen Group ASA gjennomført 21. desember en ekstraordinær generalforsamling. Der ble det vedtatt sammenslåing med Endúr Holding AS som er 100 % eier av det Stavanger-baserte oljeserviceselskapet Endúr Fabricom AS. Vedtaket fikk tilslutning fra mer enn 99,9 % av aksjekapitalen som var representert.

I tillegg vedtok den ekstraordinære generalforsamlingen at det skal gjennomføres en navneendring fra Bergen Group ASA til Endúr ASA når transaksjonen med Endúr Holding AS slutføres medio 1. kvartal 2019.

Totalt 60,8 millioner aksjer var representert på den ekstraordinære generalforsamlingen. Dette utgjorde 64,8 % av aksjekapitalen i selskapet per dato.

## Endringer i ledelse og styre

Den 15. november 2018 overtok Nils Hoff som ny CEO i selskapet etter Torgeir Nærø. Fra samme dato gikk Morten Riiser inn i stillingen som ny CFO i Bergen Group ASA etter Nils Hoff. Hoff har en bakgrunn fra ulike ledende posisjoner innenfor både finans og industri og omfattende styreerfaring fra industrielle selskaper, blant annet som styremedlem i Norske Skog. Morten Riiser er statsautorisert revisor og ble hentet inn som VP Finance i konsernet i august 2018. Han kom da fra en stilling som Manager i KPMG.

På den ekstraordinære generalforsamlingen 21. desember 2018 ble Rune Skarveland valgt som nytt styremedlem i Bergen Group ASA. Skarveland erstattet Espen Berge, og ble valgt for perioden frem til selskapets ordinære generalforsamling våren 2019.

## Aksjekapital og aksjonærinformasjon

**Aksjonærer:** Ved utgangen av 4. kvartal 2018 hadde selskapet totalt 1.482 aksjonærer, sammenlignet med 1.548 aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2018. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på [www.bergengroup.no](http://www.bergengroup.no).

**Informasjonsdokument:** I forlengelse av at et enstemmig styre i Bergen Group ASA den 15. november 2018 godkjente fusjonsplanen med Endúr Fabricom AS, ble det den 14. desember 2018 offentliggjort et Informasjonsdokument i henhold til kravene i Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper.

**Aksjehandler og aksjekurs:** Det ble i 4. kvartal 2018 gjennomført til sammen 830 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 4,5 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 3. kvartal 2018 var 1 359 handler og 9,1 millioner aksjer i samlet volum. I løpet av 4. kvartal 2018 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,15 og NOK 1,62 (NOK 1,40 og NOK 1,90 i 3. kvartal 2018).

Sluttkursen fredag 28. desember 2018 (siste handelsdag i kvartalet) var på NOK 1,23 (NOK 1,54 ved utgangen av 3. kvartal 2018). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 116 millioner ved utgangen av 4. kvartal 2018, sammenlignet med NOK 145 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2018.

Ultimo desember 2018 ble markedet informert om at CEO Nils Hoff og SPV Øyvind Risnes gjennomførte avrop på henholdsvis 333 333 aksjer og 111 111 aksjer til NOK 1 kr per aksje. Avropet er i henhold til opsjonsprogram for ledende ansatte behandlet på selskapets ordinære generalforsamling juni 2018. De nye aksjene forventes registrert i VPS ultimo februar 2019.

**Ekstraordinær generalforsamling:** Den 21. desember 2019 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA der sammenslåingen mellom Bergen Group ASA og Endúr Holding AS (eier av Endúr Fabricom AS) ble vedtatt med 99,99 prosent tilslutning fra tilstedeværende aksjer. Sammenslåingen gjøres som en fisjon av selskapene med Bergen Group ASA som overtakende selskap. Gjennom fisjonen vil nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Endúr Holding AS bli overtatt av Bergen Group ASA mot at aksjeeierne i Endúr Holding AS mottar vederlag i form av 118 650 000 nye aksjer i Bergen Group ASA. Dersom det tas høyde for konvertible obligasjoner og aksjeopsjoner i Bergen Group ASA vil eierne bak Endúr Holding AS få 51 % eierskap i Bergen Group ASA etter ferdigstilling av transaksjonen.

Fusjonsplanen ble registrert i Brønnøysundregistrene 24. desember 2018, og varslingsplikten for kreditorene gikk ut 4. februar 2019 uten innsigelser. Endelig sammenslåing forventes sluttført i innværende måned.

## Framtidsutsikter

Bergen Group vil i 1. kvartal slutføre sammenslåingen med Endúr Fabricom. Denne sammenslåingen representerer en viktig strategisk milepæl for de involverte selskapene. Samtidig er dette starten på en ny og spennende fase for et sammenslått selskap som får en styrket operasjonell aktivitet fordelt på et større geografisk marked.

Styret i Bergen Group har fokus for videre vekst i forlengelse av sammenslåingen med Endúr Fabricom AS. Veksten vil skje innenfor alle de tre satsingsområdene Akvakultur, Energi & Industri og Maritim Service. Sammenslåingen med Endúr Fabricom forventes gjennomført februar 2018. Ved å slå sammen aktiviteten i disse to selskapene vil en få et sterkt vestlandsbasert konsern med rundt 350 ansatte og en samlet ordrebook på NOK 1,1 mrd.

Sammenslåingen mellom disse to selskapene antas å forsterke både farten og lønnsomheten i den videre vekstprosessen, og vil kunne åpne opp for synergier som øker selskapenes attraktivitet og konkurransekraft i de markedene der de allerede har etablere posisjoner. Videre antas sammenslåingen å gi synergier både innenfor dagens operasjonelle aktivitet og i forhold til reduksjoner på kostnadssiden.

**Akvakultur:** Dette er et nytt satsingsområde og en viktig del av konsernets vekststrategi videre. Markedet for betongflåter til oppdrettsnæringen vurderes som sterkt, og selskapet konstaterer at en på dette området er konkurransedyktig for leveringer til kunder langs hele norskekysten. Bergen Group har en omfattende erfaring fra komplekse maritime produksjoner, både fra offshore-installasjoner og på skipssiden. Denne kompetansen vil bli benyttet til å videreutvikle de neste generasjonene fôrflåter og serviceflåter for å imøtekomme kravene til blant annet høy fleksibilitet, driftssikkerhet, solid miljø- og biomassehåndtering.

**Maritim Service:** Markedsutsiktene knyttet til skipsvedlikehold og maritime tjenester i det sivile markedet vurderes som gode, med et potensiale for ytterligere langsiktig vekst. Selskapet har i løpet av 4. kvartal



forsterket sin posisjon innen service og vedlikehold av motor-installasjoner, både offshore, på skip og på land. Dette aktivitetsområdet vil fortsatt ha fokus på vekst i årene som kommer.

**Endúr Fabricom** er et veletablert oljeserviceselskap med hovedkontor i Stavanger og med en solid erfaring som leverandør av vedlikehold, modifikasjon, installasjon, fabrikasjon og ombygging av komplekse olje- og gassinstallasjoner både onshore og offshore. Etter at selskapet fikk nye eiere i februar 2018 har ordremengde økt vesentlig, og selskapet er i ferd med å få operativt fotfeste i flere viktige knutepunkter for olje- og gassnæringen. Selskapet tar med seg en solid ordreserverve på NOK 730 millioner inn i fusjonen med Bergen Group. Denne ordreboken representerer i all hovedsak komplementær virksomhet som også antas å kunne generere synergieffekter mellom de operative selskapene som nå samles under felles eierskap i konsernet.

**Ordreserver:** Ved utgangen av 4. kvartal 2018 hadde Bergen Group en samlet ordreserverve på NOK 276 millioner, hvilket representerer en netto økning på NOK 86 millioner sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2018.

Ordreserverven til Bergen Group ASA per 31. desember 2018 inkluderer ikke verdien av opsjoner tilknyttet eksisterende kontrakter.

## **Bergen, 11. februar 2018**

### **Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA**

Hans Petter Eikeland, styreleder  
Tove Ormevik  
Kristoffer Hope, ansatt-representant  
Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

Rune Skarveland  
Bente Stangeland

Nils Hoff, CEO

<b>KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP</b> <b>(urevidert)</b>	<b>NOTE</b>	<b>4.kvartal</b> <b>2018</b>	<b>4.kvartal</b> <b>2017</b>	<b>FY</b> <b>2018</b>	<b>FY</b> <b>2017</b>
<b>Driftsinntekter</b>	4	<b>71 702</b>	<b>63 246</b>	<b>223 813</b>	<b>272 102</b>
Varekostnader		(46 213)	(28 725)	(96 976)	(111 623)
Lønnskostnader		(29 670)	(34 933)	(127 147)	(127 296)
Andre driftskostnader		(14 547)	(9 041)	(40 968)	(37 262)
<b>Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	4	<b>(18 728)</b>	<b>(9 453)</b>	<b>(41 278)</b>	<b>(4 079)</b>
Avskrivninger, nedskrivninger	4, 12	(22 163)	(1 024)	(25 079)	(4 136)
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	4	<b>(40 891)</b>	<b>(10 477)</b>	<b>(66 357)</b>	<b>(8 215)</b>
Netto finansposter	5	(767)	(422)	(5 622)	(2 679)
<b>Resultat før skatt</b>		<b>(41 658)</b>	<b>(10 898)</b>	<b>(71 979)</b>	<b>(10 894)</b>
Skattekostnad		(450)	(792)	351	(792)
<b>Resultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 686)</b>
<b>Resultat henføres til:</b>					
Eierne av morselskapet		(42 108)	(11 690)	(71 628)	(11 686)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
<b>Resultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 686)</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>					
Resultat pr. aksje (NOK)		(0,45)	(0,13)	(0,76)	(0,13)
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		(0,45)	(0,13)	(0,76)	(0,13)
Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		93,99	88,49	93,97	88,49
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		93,99	88,49	93,97	88,49

<b>TOTALRESULTAT</b> <b>(urevidert)</b>	<b>NOTE</b>	<b>4.kvartal</b> <b>2018</b>	<b>4.kvartal</b> <b>2017</b>	<b>FY</b> <b>2018</b>	<b>FY</b> <b>2017</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 686)</b>
<i>Elementer som kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>					
<i>Elementer som ikke kan bli reklassifisert over resultat i senere perioder</i>					
<b>Totalresultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 686)</b>
<b>Totalresultat henføres til:</b>					
Morselskapets eiere		(42 108)	(11 690)	(71 628)	(11 686)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 686)</b>

<b>KONSOLIDERT BALANSE</b> <b>(urevidert)</b>	<b>NOTE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>EIENDELER</b>			
Utsatt skattefordel	13	19 279	19 729
Immaterielle eiendeler og goodwill	11, 12	108 708	107 382
Eiendom, anlegg og utstyr		19 636	4 802
Investering i aksjer		6 988	-
<b>Anleggsmidler</b>		<b>154 611</b>	<b>131 913</b>
Varelager		3 475	4 592
Kontraktseiendel		17 254	40 590
Kundefordringer	8	23 961	30 995
Andre fordringer	8	10 010	7 440
Kontanter og kontantekvivalenter	6	32 588	53 742
<b>Omløpsmidler</b>		<b>87 288</b>	<b>137 359</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>241 899</b>	<b>269 272</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	10	93 991	93 958
Overkurs		17 382	17 382
Opptjent egenkapital		14 604	84 123
<b>Sum egenkapital</b>		<b>125 977</b>	<b>195 463</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Rentebærende lån	7, 9	30 941	16 285
Pensjonsforpliktelse		-	40
Andre langsiktige forpliktelser		3 518	3 490
<b>Langsiktige forpliktelser</b>		<b>34 459</b>	<b>19 815</b>
Rentebærende lån	7, 9	6 988	-
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	8	44 881	30 286
Kontraktsforpliktelse		5 814	-
Andre kortsiktige forpliktelser	8	23 780	23 709
<b>Kortsiktige forpliktelser</b>		<b>81 463</b>	<b>53 995</b>
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>115 922</b>	<b>73 810</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>		<b>241 899</b>	<b>269 272</b>

<b>KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b> (urevidert)		4.kvartal 2018	4.kvartal 2017	FY 2018	FY 2017
	NOTE				
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>					
<b>Resultat</b>		<b>(42 108)</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(71 628)</b>	<b>(11 685)</b>
<i>Justeringer for:</i>					
Skattekostnad		(1 152)	792	(351)	792
Avskrivninger og nedskrivninger		22 163	1 024	25 079	4 136
Gevinst salg anleggsmidler		-	2	-	(465)
Opsjonskostnad		303	233	1 846	3 486
Rentekostnad		664	260	1 457	1 264
<i>Endringer i:</i>					
Kundefordringer		(4 881)	(2 620)	7 073	6 864
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktels e		15 156	(13 625)	13 485	(18 528)
Varelager / Kontrakts eiendel / Kontraktsforpliktels e		24 864	15 583	30 268	2 262
Andre tidsavgrensingsposter		(3 518)	16 562	(2 532)	23 477
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>11 490</b>	<b>6 521</b>	<b>4 695</b>	<b>11 603</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	(894)	-	1 097
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(214)	(1 247)	(1 377)	(2 608)
Kjøp av datterselskap		-	(68)	(37 862)	(68)
Kjøp av aksjer		(6 988)	-	(6 988)	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(7 202)</b>	<b>(2 209)</b>	<b>(46 227)</b>	<b>(1 579)</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>					
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		-	(27)	33	28 648
Innbetaling ved opptak av ny gjeld		6 988	-	21 988	-
Utbetaling av renter		(664)	(260)	(1 457)	(1 264)
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		(187)	(309)	(187)	(20 005)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>6 137</b>	<b>(596)</b>	<b>20 377</b>	<b>7 379</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		10 425	3 716	(21 155)	17 403
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		22 163	47 595	53 743	36 341
<b>Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden</b>	6	<b>32 588</b>	<b>51 311</b>	<b>32 588</b>	<b>53 744</b>
Herav bundne midler i slutten av perioden		8 416	18 273	8 416	18 273

**KONSOLIDERT ENDRINGER I EGENKAPITALEN**

(urevidert)

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	<b>79 014</b>	<b>3 679</b>	<b>92 783</b>	<b>175 476</b>
Årets resultat	-	-	(11 685)	(11 685)
Kapitalforhøyelse	14 944	13 704	-	28 648
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	3 486	3 486
Andre endringer	-	-	(461)	(461)
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>93 958</b>	<b>17 382</b>	<b>84 123</b>	<b>195 464</b>
	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>93 958</b>	<b>17 382</b>	<b>84 123</b>	<b>195 464</b>
Årets resultat	-	-	(71 628)	(71 628)
Kapitalforhøyelse	33	-	-	33
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	1 846	1 846
Andre endringer	-	-	262	262
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>93 991</b>	<b>17 382</b>	<b>14 603</b>	<b>125 977</b>

**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. 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 2017. Et delårsregnskap inneholder ikke all den informasjon som er påkrevd i et fullstendig årsregnskap, og det bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2017. Konsernregnskapet er tilgjengelig på konsernets nettsider: [www.bergengroup.no](http://www.bergengroup.no)

To nye regnskapsstandarder er implementert med virkning fra 1. januar 2018:

- Konsernet har implementert IFRS 15. Denne standarden har ingen vesentlige effekter på konsernets finansiell rapportering. For mer informasjon se beskrivelse i årsrapporten 2017. Det er ikke gjort noen endringer i sammenligningstall eller inngående balanse i egenkapitalen per 1. januar 2018.
- Konsernet har implementert IFRS 9. Denne standarden har ingen vesentlige effekter på konsernets finansielle rapportering. For mer informasjon se beskrivelse i årsrapporten 2017. Det er ikke gjort noen endringer i sammenligningstall eller inngående balanse i egenkapitalen per 1. januar 2018.

**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, forpliktelse, 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.

De vesentlige vurderinger gjort av ledelsen i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til estimeringsusikkerhet var de samme som de som ble beskrevet i siste årsregnskap.

**Note 4 - Segmentinformasjon**

SEGMENT SERVICES	4.kvartal	4.kvartal	FY	FY
	2018	2017	2018	2017
Brutto driftsinntekter*	48 137	63 246	195 905	271 591
EBITDA	(12 298)	(4 179)	(24 342)	12 835
Avskrivninger, nedskrivninger	(21 837)	(1 885)	(24 430)	(4 078)
EBIT	(33 136)	(6 065)	(48 772)	8 756
Ordrereserve	196 500	152 200	196 500	152 200

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

SEGMENT AKVAKULTUR	4.kvartal	4.kvartal	FY	FY
	2018	2017	2018**	2017
Brutto driftsinntekter*	25 149	-	29 492	-
EBITDA	1 950	-	2 712	-
Avskrivninger, nedskrivninger	(166)	-	(483)	-
EBIT	1 784	-	2 229	-
Ordrereserve	79 000	-	79 000	-

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

\*\*FY 2018 inkluderer tall for BG Sjøsterk fra juli 2018

SEGMENT ANNET	4.kvartal	4.kvartal	FY	FY
	2018	2017	2018	2017
Brutto driftsinntekter*	971	1 005	3 980	4 602
EBITDA	(8 380)	(5 272)	(19 648)	(16 913)
Avskrivninger, nedskrivninger	(159)	862	(166)	(57)
EBIT	(8 539)	(4 412)	(19 814)	(16 971)

\*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

**Note 5 - Netto finansposter**

NETTO FINANSPOSTER	4.kvartal	4.kvartal	FY	FY
	2018	2017	2018**	2017
Renteinntekt	21	71	62	351
Annen finansinntekt	52	66	352	71
Rentekostnad	(563)	(306)	(1 519)	(1 432)
Tapsavsetning knyttet til betinget vederlag relatert til historiske salgstransaksjoner	-	-	(3 750)	-
Annen finanskostnad	(278)	(253)	(767)	(1 669)
<b>Sum</b>	<b>(768)</b>	<b>(422)</b>	<b>(5 622)</b>	<b>(2 679)</b>



**NOTER**  
(urevidert)**Note 6 - Kontanter og kontantekvivalenter****KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER**

	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	24 172	35 469
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	8 416	18 273
<b>Sum</b>	<b>32 588</b>	<b>53 742</b>

**Note 7 - Lån****LÅN**

	31.12.2018	31.12.2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 813	-
Konvertibelt lån	16 128	16 117
Selgerkreditt	6 988	-
Finansiell leasingforpliktelse	-	168
<b>Sum</b>	<b>37 929</b>	<b>16 285</b>

**Pantsettelse**

Det konvertible lånet er sikret ved (i) pant i alle aksjene i Bergen Group Services AS, (ii) sikkerhet i kundefordringer i Bergen Group ASA, (iii) sikkerhet i bankkonti; i Bergen Group ASA og (iv) sikkerhet i Bergen Group Services AS sine bankkonti, kundefordringer og driftsmidler.

Gjeld til kredittinstitusjoner er sikret ved (i) pant i alle aksjene i Bergen Group Sjøsterk AS, (ii) pant i eiendom tilhørende Bergen Group Sjøsterk Eiendom AS og (iii) sikkerhet i Bergen Group Services AS sine varelager, kundefordringer og driftsmidler.

**Note 8 - Finansielle instrumenter**

Konsernet hadde pr 31. desember 2018 følgende finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter (inklusive bundne midler) MNOK 33, kundefordringer MNOK 24, og andre kortsiktige fordringer på MNOK 10. Finansielle forpliktelser består av; Langsiktig rentebærende gjeld MNOK 31, kortsiktig rentebærende gjeld MNOK 7, leverandørgjeld og andre forpliktelser MNOK 45.

**Note 9 - Finansiell risiko**

Finansiell risiko omfatter kredittisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Det finansielle risikobildet vurderes i dag til først og fremst å være knyttet til kortsiktig likviditet. Likviditetsposisjonen til selskapet har gjennom de siste kvartalene blitt svekket som følge av negativ driftsresultat, kombinert med gjennomførte oppkjøp. Styret og administrasjonen har iverksatt tiltak for å sikre konsernet en tilfredsstillende kortsiktig likviditet, og i inneværende kvartal forventes det iverksatt tilpasninger innenfor markedsområdet Energi & Industri med henblikk på å sikre lønnsomhet og i tråd med strategi for den sammenslåtte selskapet.

**Note 10 - Aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen i Bergen Group ASA er på NOK 93 991 018, fordelt på 93 991 018 aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

<b>Største aksjonærer 31.12.2018</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>% eierskap</b>
BRIAN CHANG HOLDINGS	28 918 110	31 %
AS FLYFISK	22 397 940	24 %
EIKELAND HOLDING AS	5 823 024	6 %
BERGEN KOMM. PENSJONSKASSE	1 500 000	2 %
EAGLE AS	1 417 000	2 %
PROFOND AS	1 241 111	1 %
FRANK ROBERT SUNDE	1 069 716	1 %
SPECTATIO FINANS AS	1 016 394	1 %
BERGEN EIENDOM INVEST A/S	1 000 000	1 %
SØR-VARANGER INVEST AS	916 774	1 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	897 319	1 %
MØVIK INVEST AS	876 487	1 %
FJ HOLDING AS	833 000	1 %
SOTRA KRAN AS	819 826	1 %
SVEIN ATLE ULVESETER	773 701	1 %
FRIELE CAPITAL AS	740 740	1 %
KJELL GUNNAR NES	540 000	1 %
BERNH. BREKKE AS	494 505	1 %
KANABUS AS	432 265	0 %
HARALD SIG. JACOBSEN	402 000	0 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>72 109 912</b>	<b>77 %</b>
Øvrige aksjonærer	21 881 106	23 %
<b>Totalt</b>	<b>93 991 018</b>	<b>100 %</b>

**NOTER****(urevidert)****Note 11 - Oppkjøp av datterselskap**

I juli 2018 kjøpte Bergen Group Management AS 100% av aksjene i Sjøsterk AS og Sjøsterk II AS, senere omdøpt til Bergen Group Sjøsterk AS og Bergen Group Sjøsterk Eiendom AS.

**Vederlag**

Kontantbasert vederlag	43 478
Sum Vederlag	43 478

**Oppkjøpsrelaterte kostnader**

Konsernet pådro seg oppkjøpsrelaterte kostnader på MNOK 0,3 hovedsakelig knyttet til juridiske tjenester

**Identifiserbare eiendeler anskaffet og forpliktelse overtatt**

I tabellen nedenfor oppsummeres de innregnede beløpene av anskaffede og overtatte eiendeler og forpliktelser på oppkjøpstidspunktet

Det er per Q4 foretatt en oppdatert vurdering basert på den informasjonen som forelå ved forrige vurderingstidspunkt.

Eiendom, anlegg og utstyr	15 910
Kundefordringer og andre fordringer	39
Bankinnskudd	5 997
Utsatt skatt	(801)
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	(1 110)
Andre kortsiktige forpliktelser	(508)
Sum identifiserte netto eiendeler	19 526

**Goodwill**

Totalt vederlag	43 478
Virkelig verdi av identifiserte netto eiendeler	(19 526)
Goodwill	23 952

**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.

**Services**

Per 31.12.2018 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 kontantstrømgenererende enheten Bergen Group Services AS. Som følge av tap i 2018, utvikling på Straume og begrenset fremtidig volum knyttet til rammekontrakter med Forsvaret, har gjenvinnbart beløp blitt vurdert å være lavere enn den bokførte verdien av den kontantstrømgenererende enheten. Som følge av dette er det i 4. kvartal 2018 regnskapsført en nedskrivning av goodwill på NOK 21 millioner.

Beregningen av gjenvinnbart beløp baserer seg på budsjetter og langsiktige resultatmål for perioden 2019 til og med 2022. Budsjetterte resultater er basert på forventinger til fremtidige resultater ved å hensynta erfaring fra historiske resultater. For etterfølgende periode har det blitt brukt en vekstrate på 2 %, som er på nivå med antatt inflasjon. Det er benyttet en WACC på 10,9 % etter skatt og en EBITDA-margin på 6-9%.

**Akvakultur**

Per 31.12.2018 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 kontantstrømgenererende enheten Bergen Group Sjøsterk. Denne beregningen baserer seg på budsjetter og langsiktige resultatmål for perioden 2019 til og med 2022. Budsjetterte resultater er basert på forventinger til fremtidige resultater ved å hensynta erfaring fra historiske resultater. For etterfølgende periode har det blitt brukt en vekstrate på 2 %, som er på nivå med antatt inflasjon. Det er benyttet en WACC på 10,9 % etter skatt og en EBITDA-margin på 10%. Estimert gjenvinnbart beløp av kontantstrømgenererende enhet overstiger bokført verdi.

**Avstemming av bokført beløp Goodwill**

<b>Anskaffelseskostnad</b>	CGU		Sum
	BG Services	BG Sjøsterk	
Balanse 1 januar 2018	152 213	-	152 213
Tilgang gjennom oppkjøp av selskap		23 952	23 952
Balanse 31 desember 2018	152 213	23 952	176 165
<b>Nedskrivninger</b>			
Balanse 1 januar 2018	50 000	-	50 000
Nedskrivninger	21 000	-	21 000
Balanse 31 desember 2018	71 000	-	71 000
<b>Bokført beløp</b>			
Balanse 1 januar 2018	102 213	-	102 213
Balanse 31 desember 2018	81 213	23 952	105 165

**Note 13 - Skatt**

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

Den balanseførte verdien av den utsatte skattefordelen er MNOK 19,3. 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 balanseført som utsatt skattefordel er estimert til MNOK 75 pr 31.12.2018.

---

**NOTER**  
(urevidert)

---

**Note 14 - Hendelser etter balansedagen**

Den 21. desember 2019 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA der sammenslåingen mellom Bergen Group ASA og Endúr Holding AS (eier av Endúr Fabricom AS) og tilhørende fusjonsplan ble vedtatt.

Fusjonsplanen ble registrert i Brønnøysundregistrene 24. desember 2018, og varslingsplikten for kreditorene gikk ut 4. februar 2019 uten innsigelser. Endelig sammenslåing forventes sluttført i innværende måned

**Note 15 - Implementering IFRS 16**

IFRS 16 Leieavtaler vil bli implementert av Bergen Group 1. januar 2019. IFRS 16 dekker innregning av leieavtaler og relaterte noteopplysninger i regnskapet. For leietakere, vil det i finansregnskapet balanseføres en right-of use (RoU) eiendel og en leasingforpliktelse for hver leiekontrakt som oppfyller definisjonen av en leieavtale etter IFRS 16. Leiebetalinger skal reflekteres som rentekostnad og reduksjon av leieforpliktelser. RoU skal avskrives over det korteste av hver leiekontrakts løpetid og eiendelens levetid. Leiebetalinger i kontantstrømpoppstillingen klassifiseres som kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter.

Implementering

- IFRS 16 vil bli implementert med en modifisert retrospektiv tilnærming der sammenligningstallene ikke omarbeides. På implementeringstidspunktet beregnes leasinggjelden til nåverdien av forpliktet restbetaling i avtalen og leaseeiendelen måles til samme verdi som leasegjelden.

- Eventuelle kontraktsavsetninger knyttet til leieavtaler vil redusere verdien av den tilsvarende right-of-use eiendel.

Forventet effekt fra implementering av IFRS 16 på Bergen Groups regnskap

## Konsolidert balanse

Bergen Group forventer at implementeringen av IFRS 16 vil øke konsernbalansen ved at leieforpliktelser og leasingeiendeler på NOK 25 millioner balanseføres. Beregnet effekt anses å være et foreløpig estimat.

## Konsolidert resultatregnskap

I det konsolidert resultatregnskap vil driftsleiekostnadene bli erstattet av avskrivninger og rentekostnader

## Konsolidert kontantstrømpoppstilling

I konsolidert kontantstrømpoppstilling vil leiebetalinger bli presentert som kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter. Tidligere ble operasjonelle leiekostnader presentert som kontantstrøm fra drift.

**Note 16 - Nærstående parter**

Det har i 4. kvartal 2018 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter mellom noen nærstående parter

---

**ALTERNATIVE RESULTATMÅL**

---

Bergen Group presenterer alternative resultatmål som et supplement til måltall som reguleres av IFRS. De alternative resultatmålene er presentert for å gi en bedre innsikt og forståelse av driften, finansiell stilling og grunnlaget for utviklingen fremover.

De alternative resultatmålene defineres som følger:

**EBITDA** - Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter, iii) av- og nedskrivninger. Tilsvare regnskapslinjen "Driftsresultat før av- og nedskrivninger" i konsolidert resultatregnskap

**EBIT** - Resultat før i) skatt, ii) netto finansposter. Tilsvare regnskapslinjen "Driftsresultat" i konsolidert resultatregnskap

**Netto rentebærende gjeld** - Summen av rentebærende lån og kreditter minus i) rentebærende fordringer og ii) likvide midler.

**Egenkapitalandel** - Egenkapital delt på sum egenkapital og gjeld.