



BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION

KVARTALSRAPPORT
2017 : Q1



Bergen Group ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2017

Sterk vekst i omsetning og resultat I 1. kvartal 2017

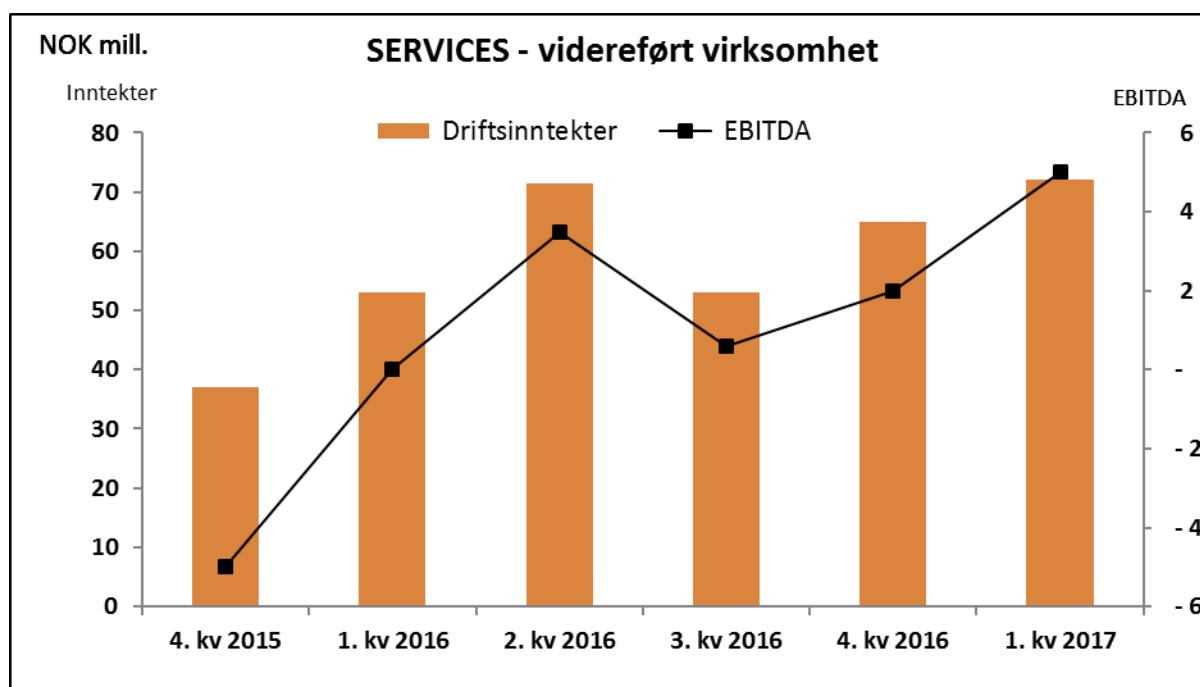
- Omsetning på NOK 72 millioner (NOK 53 millioner i Q1 2016)
- Driftsresultat (EBITDA) på NOK 5 millioner som tilsvarer 7,0 % av omsetningen (NOK 2 millioner som tilsvarer 3,7 % av omsetningen i Q1 2016)
- Resultat etter skatt på NOK 3 millioner (NOK -0,3 millioner i 2016)
- Ordreserve på NOK 151 millioner (NOK 186 per 31. mars 2016)

Strategisk samarbeid etablert - skal bidra til vekst

- Strategisk samarbeid etablert med AAK Energy Services AS
- Tilgang til komplementær kunnskap og kompetanse
- Styrker Bergen Group sin posisjon innenfor etablerte markedsområder
- Åpner opp for bruk av etablert kompetanse inn mot nye markedsområder.

Vellykket reparasjonsemisjon – styrket finansiell plattform

- Vellykket reparasjonsemisjon ble slutført 31. mars 2017
- Fullt utnyttet emisjon, ble overtegnet med ca. 470 % og tilførte selskapet brutto emisjonsproveny på NOK 5,3 millioner.
- Egenkapitalandel på 59 prosent per 31. mars 2017
- Positiv kontantstrøm i kvartalet på NOK 1 million.



Segmentet Services utgjør Bergen Group Services AS og Bergen Group Technology AS der Bergen Group Services AS utgjør den operative delen av segmentet.

Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2016. Sammenligningstall for Q1 2016 er omarbeidet som følge av endringer i resultat og balanse fra urevidert delårsrapport for Q1 2016 frem til endelig revidert årsregnskap for 2016.

Videreført virksomhet per 31. mars 2017 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.

Resultatregnskap per 1. kvartal 2017

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 72 millioner i 1. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 53 millioner i 1. kvartal 2016. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) i 1. kvartal 2017 utgjorde NOK 5,0 millioner, sammenlignet med NOK 2,0 millioner i 1. kvartal 2016.

Etter totale avskrivninger med NOK 1,3 millioner, ble driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) i 1. kvartal 2017 på NOK 3,6 millioner, sammenlignet med NOK 0,3 millioner i 1. kvartal 2016.

Netto finansposter utgjorde NOK -0,5 millioner i 1. kvartal 2017, sammenlignet med NOK -0,6 millioner i 1. kvartal 2016.

Resultat før skatt ble i 1. kvartal 2017 på NOK 3,1 millioner, sammenlignet med NOK -0,3 millioner i 1. kvartal 2016. Resultat etter skatt var i 1. kvartal 2017 NOK 3,1 millioner, sammenlignet med NOK -0,6 millioner i 1. kvartal 2016 (inklusive ikke videreført virksomhet i 1.kvartal 2016).

Balanse og kontantstrøm i 1. kvartal 2017

Konsernets balanse ved utgangen av 1. kvartal 2017 for var NOK 302 millioner. Konsernets fordringer ved utgangen av 1. kvartal 2017 beløp seg til NOK 89 millioner, mens bankinnskudd utgjorde NOK 37 millioner.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 1. kvartal 2017 var NOK 36,3 millioner, hvorav NOK 16,3 i konvertibelt lån, mens rentebærende gjeld var ved utgangen av 1. kvartal 2016 var på NOK 43,5 millioner. Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 1. kvartal 2017 var NOK 178,6 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 59,1 %.

Bergen Group hadde en positiv kontantstrøm på NOK 0,8 millioner i 1. kvartal 2017. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, var positiv med NOK 0,8 millioner. Herunder utgjorde andre tidsavgrensningsposter NOK 4,8 millioner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var nøytral med NOK 0,3 million, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter også var netto nøytral med NOK -0,3 millioner. Utbetaling av gjeld vedrører reklassifisering av konvertibelt lån fra kortsiktig til langsiktig gjeld.

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	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter*	70 792	53 294	70 792	53 294
EBITDA	6 689	4 316	6 689	4 316
Ordinære avskrivninger	(305)	(1 641)	(305)	(1 641)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	6 385	2 675	6 385	2 675
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	(135)	-	(135)
Ordreservere	151 000	186 000	151 000	186 000

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

Per 31. mars 2017 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.

Bergen Group Services AS har hatt en kvartal med meget høy aktivitet innenfor de allere fleste av selskapets virksomhetsområder. Omsetningen på NOK 71 millioner kroner i kvartalet representerer en aktivitetsøkning på over 30 % i forhold til tilsvarende kvartal i fjor. Driftsresultatet (EBITDA) er styrket med 3 millioner i forhold til tilsvarende kvartal i fjor. Den positive resultatutviklingen kan tilskrives høy kapasitetsutnyttelse, kombinert med en kontinuerlig fokus på best mulig balanse mellom produksjonskapasitet og oppdragsmengde.

Den sterke omsetningevæksten er i all hovedsak knyttet til skipsteknisk vedlikehold og maritim service. Kundemassen er svært variert og i liten grad påvirket av konjunkturedgangen knyttet til offshorenæringen. Aktiviteten baserer seg på en kombinasjon av langsiktige rammeavtaler med sivile og militære kunder, samt ramme- og serviceavtaler med nasjonale og internasjonale leverandører.

Selskapet har over mange år 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 og i 1. kvartal 2017.

Markedsområdet Energi & Industri, som gjennom store deler av 2016 var påvirket av lav aktivitet og en utfordrende konkurransesituasjon, har 1. kvartal 2017 har en aktivitetsøkning. Dette markedsområdet vurderes fremdeles preget av relativt kortsiktige oppdrag og hard konkurranse. Det strategiske samarbeidet med AAK Energy Services AS (nærmere omtalt i seksjonen «Strategiske tiltak i 1. kvartal 2017») forventes å bidra til økt aktivitet for markedsområdet Energi & Industri, både inn mot eksisterende og nye markedsområder.

SEGMENT ANNET	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter	1 010	1 010	1 010	1 010
EBITDA	(1 670)	(2 320)	(1 670)	(2 320)
Ordinære avskrivninger	(1 079)	(53)	(1 079)	(53)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(2 749)	(2 373)	(2 749)	(2 373)
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	(136)	-	(136)

Strategiske tiltak i 1. kvartal 2017

Bergen Group ASA etablerte i begynnelsen av februar 2017 strategisk samarbeid med AAK Energy Services AS. Dette selskapet har sitt hovedkontor på Kokstad i Bergen og er eksperter på tilkomstteknikk knyttet til vedlikeholds- og modifikasjonsarbeider der det er krevende tilkomst.

Bergen Group har en klar vekstrategi som også inkluderer ulike former for strategisk samarbeid med selskaper der en i felleskap kan bli mere konkurransedyktige. Samarbeidet med AAK Energy Services gir

Bergen Group tilgang til en attraktiv spisskompetanse innen tilkomst og arbeid i høyden, og vil bidra til å styrke selskapets posisjon inn mot leveranser av krevende oppdrag knyttet til maritim service og skipsteknisk vedlikehold. Samarbeidet med AAK forventes også å kunne øke Bergen Group sin attraktivitet innenfor nye områder som for eksempel både onshore og offshore vindkraftverk.

AAK Energy Services AS har tradisjonelt hatt sin hovedfokus inn mot offshorerelatert virksomhet. Dette har de siste årene vært et meget utfordrende marked med svak lønnsomhet for de fleste i bransjen. Det siste året har selskapet posisjonert seg inn mot ulike landbaserte prosjekter, blant annet gjennom å bli tildelt tekniske og sikkerhetsmessig krevende oppdrag i forbindelse med vedlikehold av broer for Statens Vegvesen.

I forlengelse av den strategiske samarbeidsavtalen har Bergen Group ASA, gjennom det heleide datterselskapet Bergen Group Management AS innvilget et konvertibelt lån til AAK Energy Services AS begrenset til NOK 6,0 millioner og delt i to separate transjer på inntil NOK 3 millioner til utbetaling i henholdsvis 1. og 2. kvartal 2017. Lånet forfaller den 29. desember 2017, og er sikret med 1. prioritet i AAK sine eiendeler. Det vises til børsmelding distribuert 21. februar 2017, samt note 8, for ytterligere detaljer rundt lånet.

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 1. kvartal 2017 hadde konsernet en meldepliktig personskade blant egne ansatte. I januar pådro en ansatt seg brudd i ankelen etter fall på glatten. Årsaksanalyse er utført og korrigerende tiltak er iverksatt etter hendelsen.

Bergen Group Services AS har i 1. kvartal blitt revidert av en større kunde på området maskinering. Tilbakemeldingene ved revisjonen var positive og det ble rapportert ett avvik som er lukket og godkjent av kunde.

Selskapet har fortsatt fokus på rapportering av forbedringsforslag og observasjoner. Sammen med risikovurderinger brukes rapportering til forebyggende arbeid. Antall registreringer i hendelsesregisteret i 1.kvartal er tilfredsstillende ut fra målsetting.

HR / Personal

Per 31. mars 2017 var det totalt 142 fast ansatte i Bergen Group, hvilket representerer en svak netto tilvekst sammenlignet med forrige kvartal. Bergen Group gjennomfører løpende kompetanse- og kapasitetsjustering i forhold til markedsutviklingen og operativ virksomhet. Løpet av første kvartal har det i perioder vært benyttet permitteringer innenfor markedsområdet Energi & Industri. Innenfor skipsteknisk vedlikehold tilhørende maritim service har en i kvartalet hatt nyrekrutteringer.

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. Selskapet har en særlig fokus på å sikre en best mulig samordning av ressursbruk og produksjonskapasitet mellom de ulike avdelingene

Gjennomsnittlig sykefravær blant alle ansatte var i 1. kvartal på henholdsvis på 3,7 % (korttidsfravær) og 4,8 %. (langtidsfravær). Samlet sykefravær i kvartalet var på 8,7 %. Dette er noe over tilsvarende kvartal i fjor (6.9 %).

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

lærlingekontrakter, samt en voksenlærlingkontrakt. Ved kvartalets utgang var det 7 ansatte med lærlingekontrakter, hvorav en voksenlærling. Selskapet vurderer en aktiv lærlingeordning som strategisk viktig.

Konsernledelse

I starten av mars 2017 gjorde styret i Bergen Group ASA avtale med Hans Petter Eikeland og Nils Hoff om fast ansettelse som henholdsvis CEO og CFO i Bergen Group ASA når nåværende engasjementsavtaler utløper i juni 2017. Styret i Bergen Group ASA er meget tilfreds med at både Eikeland og Hoff er villige til å fortsette i faste roller etter at den avtalte engasjementsperioden utløper.

Eikeland ble hentet inn som CEO i Bergen Group ASA i august 2015 for å lede selskapet gjennom en krevende restruktureringsfase som skulle legge grunnlaget for lønnsom vekst innenfor gjenværende virksomhet. Nils Hoff ble på samme tid hentet inn som ny CFO, også han i utgangspunktet i et tidsavgrenset engasjement, for å bistå i ryddeprosessen.

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 mai 2017 en virksomhet med begrenset risiko-eksponering inn mot enkeltprosjekter.

I februar 2017 innvilger Bergen Group et konvertibelt lån til AAK Energy Services AS begrenset til NOK 6,0 millioner. Lånet forfaller den 29. desember 2017, og er sikret med 1. prioritet i AAK sine eiendeler. Risikoen ved lånet vurderes per 11. mai som svært begrenset. Se note 8 for ytterligere detaljer om lånet.

Utover en løpende generell operasjonell risiko, vurderer styret at det pr 11. mai 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Nærstående parter

Det i 1. kvartal 2017 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter med noen nærstående parter.

I forbindelse med refinansieringen som ble avsluttet ved utgangen av desember 2016 ble det tatt opp et kortsiktig lån på NOK 20 millioner fra de to hovedaksjonærene Brian Chang Holdings Limited og AS Flyfisk på gunstige betingelser, ref. børsmelding 28. desember 2016. Per 11. mai er dette lånet i henhold til låneavtale tilbakebetalt med NOK 9 millioner. Lånet skal innfris i slutten av 2. kvartal 2017.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Reparasjonsemisjon: Den 17. mars 2017 ble det åpnet for en reparasjonsemisjon basert på fullmakten gitt i den ekstraordinære generalforsamlingen som ble avholdt 17. november 2016. Reparasjonsemisjonen, som skjedde til samme tegningskurs som i den rettede emisjonen gjennomført i 4. kvartal 2016, ble sluttført 31. mars og tilførte selskapet en brutto emisjonsproveny på NOK 5,3 millioner. Aksjene fra reparasjonsemisjonen ble notert fra og med 7. april 2017. Etter kapitalforhøyelsen fra reparasjonsemisjon er den registrerte

aksjekapitalen i selskapet per 7. april 2017 på NOK 83 416 078, fordelt på 83 416 078 aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

Aksjehandler og aksjekurs: I 1. kvartal 2017 ble det gjennomført til sammen 9 554 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 41,6 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 4. kvartal 2016 var 1 374 handler og 9,85 millioner aksjer i samlet volum.

I løpet av 1. kvartal 2017 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,76 og NOK 4,38 (NOK 1,19 og NOK 2,23 i 4. kvartal 2016). Sluttkursen den 31. mars 2017 var på NOK 2,22 (NOK 1,93 ved utgangen av 4. kvartal 2016). Dette, hensyntatt aksjene fra reparasjonsemisjonen, verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 185 millioner ved utgangen av 1. kvartal. Aksjene fra reparasjonsemisjonen ble notert fra og med 7. april 2017.

Tildeling av opsjoner: Styret har den 17. mars 2017 tildelt Eikeland Holding AS, eid av CEO Hans Petter Eikeland og Eagle AS, eid av CFO Nils Ingemund Hoff 1 million opsjoner hver. Opsjonene gir rett til å tegne aksjer til pålydende og må utøves innen 1. juni 2017. Vilkårene knyttet til utøvelse av opsjonene er knyttet opp mot endelig gjennomføring og registrering av kapitalforhøyelse knyttet til reparasjonsemisjon. Dette fant sted 7. april 2017 og vilkårene anses følgelig oppfylt i Q2 2017. Da både innvinningstidspunkt og utøvelsesperiode faller innenfor Q2 2017, vil den eventuelle resultateffekten i sin helhet bli bokført i Q2. Estimert resultateffekt er på MNOK 3,04 basert på børskurs ved tildelingstidspunktet.

Aksjonærer: Bergen Group ASA har det siste året hatt en markert økning i antall aksjonærer. Per 7. april 2017, første dag da aksjene fra reparasjonsemisjonen som ble avsluttet 31.03 2017 ble notert, hadde selskapet 1 268 aksjonærer, hvorav de 20 største eide 82,9 %. Til sammenligning hadde selskapet 1 024 aksjonærer per 31. desember 2016. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.bergengroup.no.

Hendelser etter balansedato

Utover det som er beskrevet i note 13, har det ikke oppstått hendelser etter balansedato som antas å ha noen påvirkning om knyttet til verdifastsettelsen som fremkommer i regnskapstallene i denne rapporten.

Fremtidsutsikter

Bergen Group Services har en sterk og lønnsom operasjonell drift knyttet til selskapets kompetanse på komplekse maritime serviceprosjekt. Styret i Bergen Group ASA vurderer denne virksomheten til å ha en godt etablert markedsposisjon, og selskapet vil også i fremtiden ha et sterkt fokus på skipsteknisk vedlikehold og maritim service kombinert med service og prefab-leveranser inn mot landbasert industri.

Hovedvirksomheten er knyttet til selskapets omfattende kapasitet og kompetanse på skipsteknisk vedlikehold av fartøyer og vedlikehold og reparasjon av dieselmotorer som benyttes til krevende maritime operasjoner der det stilles ekstra høye krav til driftssikkerhet og servicekvalitet.

Bergen Group har over mange år arbeidet målrettet med å etablere langsiktige rammeavtaler med nasjonale og internasjonale aktører innenfor maritim industri. Selskapet har blant annet omfattende rammeavtaler med både Forsvaret og med Redningsselskapet på ulike maritime servicetjenester. De langsiktige rammeavtalene som en fikk på plass med Volvo Penta og med Marine Jet Power AB i 4. kvartal 2015, har tilført selskapet økt aktivitet gjennom 2016, og en forventer ytterligere vekst på disse rammeavtalene i 2017

Selskapet har i tillegg tatt grep for å utvide aktiviteten inn mot olje- og gassindustrien til å omfatte et marked som dekker hele energisektoren, inkludert det som skjer innen fornybar energi. Deler av den omfattende kompetansen som Bergen Group over lang tid har opparbeidet seg på komplekse maritime serviceprosjekt vil også kunne nyttiggjøres inn mot det fremtidsrettede «grønne» energimarkedet. Det strategiske samarbeidet som i februar 2017 ble innledet med AAK Energy Services AS er et slikt tiltak som forventes å kunne gi en positiv effekt på Bergen Group sine vekstambisjoner også inn mot nye markedsområder.

Bergen Group skal utvikle seg til å bli et attraktivt industrikonsern med en sterk posisjon som leverandør av tjenester og løsninger både mot offshore og onshore-markedet. Bergen Group har et sterkt fokus på å vurdere allianser og samarbeidsformer med andre selskaper der det kan ligge til rette for komplementære aktiviteter og et potensiale for å hente ut synergieffekter, økt markedsposisjon og innpass på nye markedsområder.

Ordreserver: Ved utgangen av 1. kvartal 2017 hadde Bergen Group en ordreserver på NOK 152 millioner, sammenlignet med NOK 172 millioner per 31. desember 2016. Den største enkeltkontrakten som ble tildelt i 1. kvartal 2017 var knyttet til en ettårig forlengelse av syv rammekontrakter på ulike fagdisipliner knyttet til service- og vedlikehold på Forsvarets fartøyer. På fire av disse fagdisiplinene har Bergen Group Services AS status som nr. 1 leverandør. Samlet verdi på denne kontraktsforlengelsen estimeres til ca. NOK 15-20 millioner for perioden frem til mars 2018. Hoveddelen av omsetningen på disse rammekontraktene forventes gjennomført i 2. halvår 2017.

De to markedsområdene Maritim og Energi & Industri, som begge primært får oppdrag i spotmarkedet, har i kvartalet samlet sett hatt en netto økning i ordreserven. Ordremassen innenfor maritim service er fordelt på en rekke ulike kunder, og vurderes som robust.

Deler av gjenværende ordreverdi på eksisterende fregattkontrakt vil ikke generere operasjonell aktivitet før i 2. halvår 2017. Anbudskonkurranse på fornyelse av vedlikeholdskontrakten på fregattene, gjeldende fra 1. juli 2017, forventes avklart innen utgangen av 2. kvartal 2017.

Ordreserven per 31. mars 2017 inkluderer ikke verdien av opsjoner tilknyttet eksisterende kontrakter.

Bergen, 11. mai 2017

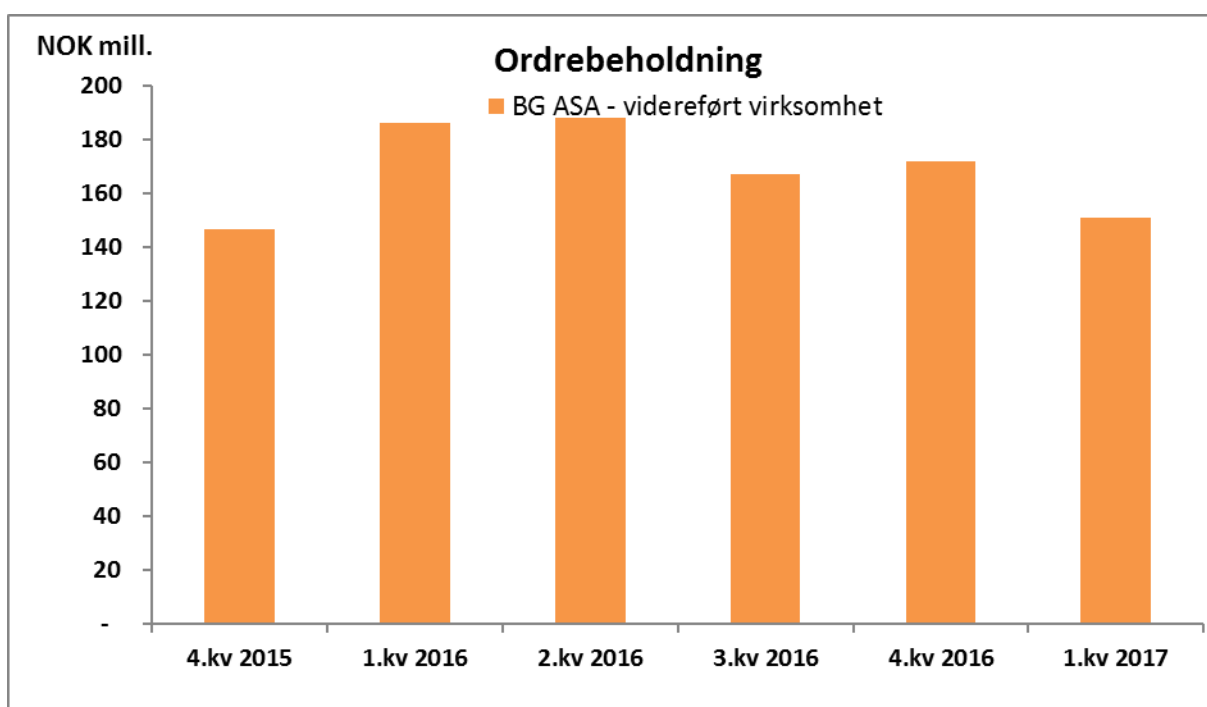
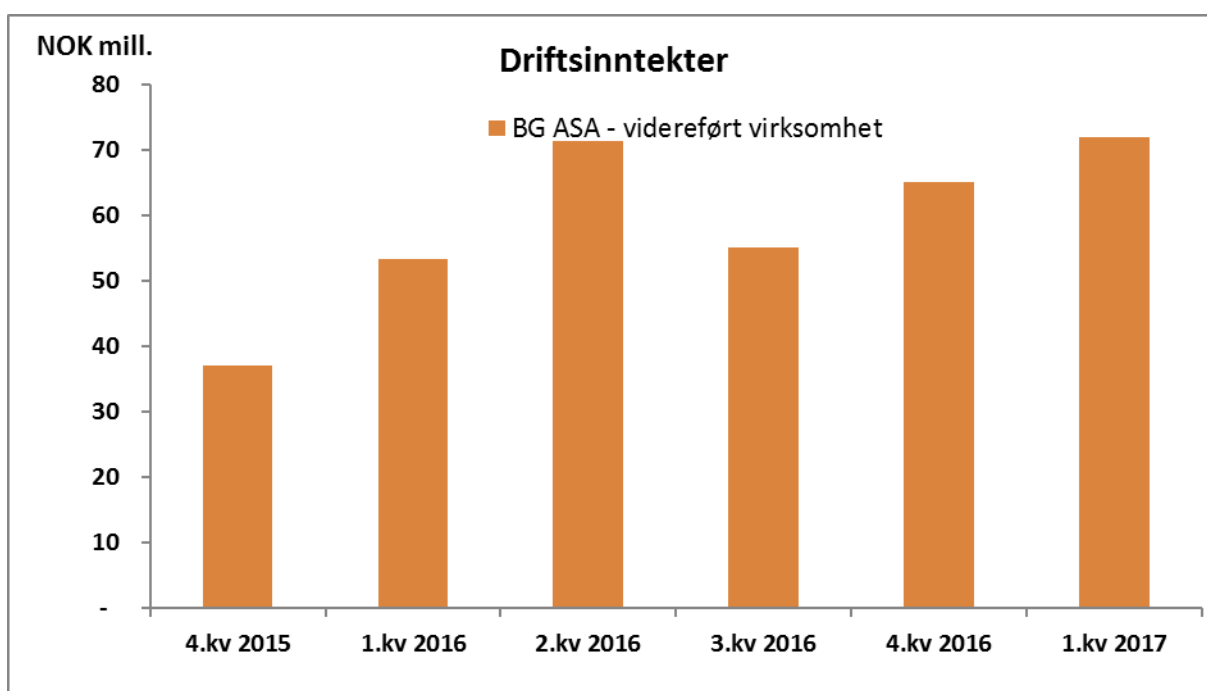
Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA

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



KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP (urevidert)	NOTE	1.kvartal 2017	1.kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Videreført virksomhet					
Driftsinntekter	4	71 802	53 299	71 802	53 299
Varekostnader		(29 607)	(19 881)	(29 607)	(19 881)
Lønnskostnader		(27 660)	(23 790)	(27 660)	(23 790)
Andre driftskostnader		(9 514)	(7 631)	(9 514)	(7 631)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	5 020	1 996	5 020	1 996
Ordinære avskrivninger		(1 384)	(1 694)	(1 384)	(1 694)
Nedskrivninger		-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	4	3 636	302	3 636	302
Finansinntekter		258	1 033	258	1 033
Finanskostnader		(770)	(1 676)	(770)	(1 676)
Resultat før skatt		3 124	(341)	3 124	(341)
Skattekostnad		-	-	-	-
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		3 124	(341)	3 124	(341)
Ikke- videreført virksomhet					
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet	5	(0)	(293)	(0)	(293)
Resultat		3 124	(634)	3 124	(634)
Resultat henføres til:					
Eierne av morselskapet		3 124	(634)	3 124	(634)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Resultat		3 124	(634)	3 124	(634)
Resultat pr. aksje					
Resultat pr. aksje (NOK)		0,04	-0,01	0,04	-0,01
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,04	-0,01	0,04	-0,01
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet					
Resultat pr. aksje (NOK)		0,04	-0,01	0,04	-0,01
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,04	-0,01	0,04	-0,01
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

*Se note 10

TOTALRESULTAT (urevidert)	NOTE	1.kvartal 2017	1.kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Periodens resultat		3 124	(634)	3 124	(634)
<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		3 124	(634)	3 124	(634)
Totalresultat henføres til:					
Morselskapets eiere		3 124	(634)	3 124	(634)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Totalresultat		3 124	(634)	3 124	(634)

KONSOLIDERT BALANSE (urevidert)	NOTE	31.03.2017	31.03.2016
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	12	19 000	19 000
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	11	103 622	107 870
Eiendom, anlegg og utstyr		4 857	6 367
Andre fordringer		-	-
Sum anleggsmidler		127 478	133 236
Varelager		3 521	3 672
Prosjekter under utførelse		44 757	35 427
Kundefordringer	8	36 026	14 677
Andre fordringer	8	53 087	307 252
Kontanter og kontantekvivalenter	7	37 185	30 251
Sum omløpsmidler		174 575	391 279
Sum eiendeler		302 054	524 515
			-
			-
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
			-
Egenkapital			-
Aksjekapital	10	79 014	60 622
Overkurs		3 678	-
Annen innskutt egenkapital		-	-
Opptjent egenkapital		95 906	19 522
Sum egenkapital		178 599	80 144
			-
Forpliktelseser			-
Rentebærende lån		16 629	258
Pensjonsforpliktelse		40	41
Andre langsiktige forpliktelseser		3 490	3 490
Sum langsiktige forpliktelseser		20 158	3 789
Rentebærende lån	8	20 000	66 210
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelseser	8	31 477	32 443
Betalbar skatt		-	-
Andre kortsiktige forpliktelseser	8	51 820	341 929
Sum kortsiktige forpliktelseser		103 297	440 582
Sum forpliktelseser		123 455	444 371
Sum egenkapital og forpliktelseser		302 054	524 515

KONSOLIDERT		1.kvartal	1.kvartal	YTD	YTD
KONTANTSTRØMOPPSTILLING (urevidert)		2017	2016	2017	2016
	NOTE				
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		3 124	(341)	3 124	(341)
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		(0)	(293)	(0)	(293)
Resultat		3 124	(634)	3 124	(634)
<i>Justeringer for:</i>					
Skattekostnad / Skatteinntekt fra videreført virksomhet		-	-	-	-
Skattekostnad fra ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Periodens betalte skatt		-	-	-	-
Avskrivninger og nedskrivninger		1 384	1 694	1 384	1 694
Resultat etter skatt fra salg av ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Tap ved konkurs datterselskaper		-	-	-	-
<i>Endringer i:</i>					
Kundefordringer		888	5 413	888	5 413
Leverandørgjeld		(5 301)	6 137	(5 301)	6 137
Varelager / Prosjekter under utførelse		(4 090)	(7 893)	(4 090)	(7 893)
Andre tidsavgrensingsposter		4 794	(6 404)	4 794	(6 404)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		799	(1 686)	799	(1 686)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	-	-	-
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(283)	(1 700)	(283)	(1 700)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(283)	(1 700)	(283)	(1 700)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		-	-	-	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		16 461	-	16 461	-
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-	-	-	-
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		(16 133)	(1 079)	(16 133)	(1 079)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		328	(1 079)	328	(1 079)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		844	(4 466)	844	(4 466)
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		36 341	34 717	36 341	34 717
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	7	37 185	30 251	37 185	30 251
Herav bunde midler i slutten av perioden		16 571	7 332	16 571	7 332

**KONSOLIDERT ENDRINGER I
EGENKAPITALEN (urevidert)**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	60 622	-	-	20 156	80 778
Årets resultat	-	-	-	73 137	73 137
Kapitalforhøyelse	18 392	3 678	-	-	22 071
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	-	-
Andre endringer	-	-	-	(510)	(510)
Egenkapital 31.12.2016	79 014	3 678	-	92 783	175 476

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	79 014	3 678	-	92 783	175 476
Årets resultat	-	-	-	3 124	3 124
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	-	-
Andre endringer	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.03.2017	79 014	3 678	-	95 907	178 600

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 2016. Et delårsregnskap inneholder ikke all den informasjon som er påkrevd i et fullstendig årsregnskap, og det bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2016. Konsernregnskapet er tilgjengelig på konsernets nettsider: www.bergengroup.no

Det ble gjort endringer i konsernets reviderte årsrapport for 2016 i forhold til urevidert delårsrapport for Q4 2016. 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.

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	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter*	70 792	53 294	70 792	53 294
EBITDA	6 689	4 316	6 689	4 316
Ordinære avskrivninger	(305)	(1 641)	(305)	(1 641)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	6 385	2 675	6 385	2 675
	-	-	-	-
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	(135)	-	(135)
Ordrereserve	151 000	186 000	151 000	186 000
*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer				

SEGMENT ANNET	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter	1 010	1 010	1 010	1 010
EBITDA	(1 670)	(2 320)	(1 670)	(2 320)
Ordinære avskrivninger	(1 079)	(53)	(1 079)	(53)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(2 749)	(2 373)	(2 749)	(2 373)
EBIT fra ikke videreført virksomhet		(136)		(136)

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

Gjennom oppbudene i BG BMV og BG Fosen, BG Skarveland og BG Hanøytangen i 2015, opphørte gjenværende virksomhet i skipsbyggingsdivisjonen. Driften i disse selskapene har derfor fra Q3 2015 blitt klassifisert som avviklet virksomhet, og er presentert som ikke-videreført virksomhet. Som det fremgår av resultatet i inneværende kvartal har den avviklede virksomheten ikke lenger innvirkning på løpende inntjening. Konsernet vil følgelig kun rapportere selskapets ordinære drift fremover.

RESULTAT FRA KONSERNETS IKKE-VIDEREFØRTE VIRKSOMHET	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Driftsinntekter	-	-	-	-
Driftskostnader	-	(271)	-	(271)
Netto finansinntekter (-kostnader)	-	(22)	-	(22)
Resultat før skatt	-	(293)	-	(293)
Skatt	-	-	-	-
Resultat etter skatt	-	(293)	-	(293)
Gevinst ved salg av avviklet virksomhet	-	-	-	-
Tap ved konkurs datterselskap	-	-	-	-
Skatt på gevinst ved salg av avviklet virksomhet	-	-	-	-
Nettoresultat	-	(293)	-	(293)
Nettoresultat henføres til:				
Eierne av morselskapet	-	(293)	-	(293)
Minoritetsinteresser	-	-	-	-
Nettoresultat	-	(293)	-	(293)
Resultat pr. aksje fra ikke-videreført virksomhet				
Resultat per aksje (NOK)	-	-0,00	-	-0,00
Utvannet resultat per aksje (NOK)	-	-0,00	-	-0,00

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.

Note 7 - Kontanter og kontantekvivalenter

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	31.03.2017	31.03.2016
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	20 614	22 918
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	16 571	7 332
Sum	37 185	30 251

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

Konsernet hadde per 31. mars 2017 flg. finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter MNOK 37, kundefordringer MNOK 36 og andre kortsiktige fordringer MNOK 53. Finansielle forpliktelser bestod av; langsiktig rentebærende gjeld MNOK 16, kortsiktig rentebærende gjeld MNOK 20, leverandørgjeld MNOK 31 og andre kortsiktige forpliktelser MNOK 52. Av selskapets fordringsmasse er MNOK 3 lån til AAK Energy Services AS som vedrører konvertibelt lån som ble etablert i forbindelse med inngåelse av strategisk samarbeidsavtale. Iht avtalen er total ramme for lånet på MNOK 6, hvorav resterende MNOK 3 ubetales til AAK Energy Services AS i juni 2017 gitt at etablerte betingelser oppfylles. Selskapet har rett til å konvertere lån til aksjer i AAK Energy Services AS, jfr egen børsmelding. Langsiktig gjeld på MNOK 16 vedrører konvertibelt lån fra EEIM.

Note 9 - 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 restrukturings- 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 11. mai 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Note 10 - Aksjonærinformasjon

Den 17. mars 2017 ble det åpnet for en reparasjonsemisjon basert på fullmakten gitt i den ekstraordinære generalforsamlingen som ble avholdt 17. november 2016. Reparasjonsemisjonen, som skjedde til samme tegningskurs som i den rettede emisjonen gjennomført i 4. kvartal 2016, ble sluttført 31. mars og tilførte selskapet en brutto emisjonsproveny på NOK 5,3 millioner. Aksjene fra reparasjonsemisjonen ble notert fra og med 7. april 2017. Etter kapitalforhøyelsen fra reparasjonsemisjon er den registrerte aksjekapitalen i selskapet per 7. april 2017 på NOK 83 416 078, fordelt på 83 416 078 aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

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

STØRSTE AKSJONÆRER 31.03.2017	Antall aksjer	Eierandel
BRIAN CHANG HOLDINGS LIMITED	26 146 500	31,34
AS FLYFISK	22 027 570	26,41
KØHLERGRUPPEN AS	7 901 721	9,47
EIKELAND HOLDING AS	4 636 024	5,56
SØR-VARANGER INVEST	916 774	1,10
SALTNES DAG-JØRGEN	905 712	1,09
FJ HOLDING AS	833 000	1,00
SUNDE FRANK ROBERT	761 996	0,91
NORDNET LIVSFORSIKRING	720 777	0,86
NORDNET BANK AB	501 566	0,60
BERNHD. BREKKE AS	494 505	0,59
KANABUS AS	432 265	0,52
EAGLE AS	417 000	0,50
ROSENBERG INVESTERING	412 799	0,49
NES KJELL GUNNAR	408 000	0,49
KJOS-HANSSSEN ALV H.	350 812	0,42
GRINI ASBJØRN	342 000	0,41
TOFTEGÅRD ROGER ARNT	333 500	0,40
HOLTAN BIRGER	325 227	0,39
JACOBSEN HARALD SIGFRED	300 000	0,36
Sum	69 167 748	82,91 %
Øvrige aksjonærer	14 248 330	17,09 %
Sum alle aksjonærer	83 416 078	100,00 %

Note 11 - 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 balanseførte verdiene av goodwill uforandret pr. 31.12. 2016 og pr 31.03.2017. Det vises for øvrig til selskapets årsrapport som er tilgjengelig på selskapets nettside.

Note 12 - 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 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 balanseført som utsatt skattefordel er estimert til kr 48 millioner pr 31.12.2016. Konsernet har ikke bokført endringer i utsatt skattefordel i inneværende kvartal. Se for øvrig årsrapport for 2016.

Note 13 - Hendelser etter balansedato

Konsernet har i april 2017 foretatt endelig gjennomføring av finansiell restrukturering ved registrering av reparasjonsemisjon og etablering av konvertibelt lån, jfr egne børsmedinger. Styret har den 17.03.2017 tildelt Eikeland Holding AS, eid av CEO Hans Petter Eikeland og Eagle AS, eid av CFO Nils Ingemund Hoff 1 million opsjoner hver. Opsjonene gir rett til å tegne aksjer til pålydende og må utøves innen 1.juni 2017. Vilårene knyttet til utøvelse av opsjonene er knyttet opp mot endelig gjennomføring og registrering av kapitalforhøyelse knyttet til reparasjonsemisjon. Dette fant sted 7.april 2017 og vilårene anses følgelig oppfylt i Q2 2017. Da både innvinningstidspunkt og utøvelsesperiode faller innenfor Q2 2017, vil den eventuelle resultateffekten i sin helhet bli bokført i Q2. Estimert resultateffekt er på MNOK 3,04 basert på børskurs ved tildelingstidspunktet.