



BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION



KVARTALSRAPPORT
2018 : Q1

Bergen Group ASA Delårsrapport 1. kvartal 2018

Svakere aktivitet i 1. kvartal – positiv utvikling i utfordrende markeder

- Kvartalstall preget av fortsatt svak aktivitet inn mot deler av markedet.
- Positiv utvikling innenfor krevende markedsområder; både Forsvaret og Energi & Industri med økt ordreserver og mengden tilbudsforespørsler er økende.
- God aktivitet på maritim service i det sivile markedet.

Nøkkeltall for 1. kvartal 2018

- Ordrebok på NOK 138 millioner
- Omsetning på NOK 55 millioner
- Negative NOK 7,8 millioner i EBITDA
- Egenkapitalandel på 72 prosent per 31. mars 2018

Konsernet klargjort for videre vekst

- Oppkjøp av Sjøsterk fra Backe Bergen forventes slutført i 2. kvartal 2018; vil styrke selskapets posisjon mot akvakultursektoren ved å overta en ledende produsent av integrerte fôrlåter, inkludert tørrdøkk for akvakultur og maritim industri.
- Vekststrategi med identifiserte muligheter; fokus på strukturelle tiltak som sikrer synergieffekter, forsterket markedsposisjon for eksisterende virksomhet og innpass i nye relevante markedsområder.

FINANSIELLE NØKKELTALL (urevidert) Beløp i TNOK	1.kvartal 2018	1.kvartal 2017	2017
Brutto driftsinntekter*	55 018	71 802	272 102
EBITDA	(7 763)	5 020	(3 622)
EBIT	(8 619)	3 636	(7 065)
Resultat før skattekostnad	(8 861)	3 124	(9 743)
Resultat	(8 861)	3 124	(9 743)
Totalkapital	261 489	302 054	269 273
Egenkapital	187 540	178 599	195 463
Egenkapitalandel	72 %	59 %	73 %
Netto rentebærende gjeld	(35 765)	(556)	(37 457)
Ordreserver - Services	138 000	151 000	152 200

*Tall for brutto driftsinntekter er etter konserninterne elimineringer

Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2017. Bergen Group AAK AS (tidligere AAK Energy Services AS) sine regnskapstall ble fra og med 1. mai 2017 konsolidert inn i konsernets regnskaper. Sammenligningstall for Q1 2017 inkluderer ikke tall fra Bergen Group AAK.

Resultatregnskap per 1. kvartal 2018

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 55.0 millioner i 1. kvartal 2018, sammenlignet med NOK 71.8 millioner i 1. kvartal 2017. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) i 1. kvartal 2018 utgjorde negative NOK 7.7 millioner, sammenlignet med NOK 5.0 millioner i 1. kvartal 2017.

EBITDA i 1. kvartal 2018 inkluderer også kostnader knyttet til oppkjøp og vekst, opsjoner til ledende ansatte og avviklingskostnader på personalsiden.

Etter totale avskrivninger med NOK 0.9 millioner, ble driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) i 1. kvartal 2018 på negative NOK 8.6 millioner, sammenlignet med NOK 3.6 millioner i 1. kvartal 2017.

Netto finansposter utgjorde NOK -0.2 millioner i 1. kvartal 2018, sammenlignet med NOK -0.5 millioner i 1. kvartal 2017.

Resultat før skatt ble i 1. kvartal 2018 på negative NOK 8.9 millioner, sammenlignet med NOK 3.1 millioner i 1. kvartal 2017. Resultat etter skatt var i 1. kvartal 2018 negative NOK 8.9 millioner, sammenlignet med NOK 3.1 millioner i 1. kvartal 2017.

Balanse og kontantstrøm per 1. kvartal 2018

Konsernets balanse ved utgangen av 1. kvartal 2018 var NOK 261.5 millioner, av disse utgjorde kontanter og kontantekvivalenter NOK 52.0 millioner.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 1. kvartal 2018 var NOK 16.3 millioner, hvorav alt vedrører et konvertibelt lån, sammenlignet med NOK 16.3 millioner ved utgang 1. kvartal 2017. Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 1. kvartal 2018 var NOK 187.5 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 72 %. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 var egenkapitalandelen 59 %

Bergen Group hadde en negativ kontantstrøm på NOK 1.7 millioner i 1. kvartal 2018. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, var negativ med NOK 1.6 millioner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 0.04 millioner, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var negativ med NOK 0.02 millioner.

Rapporteringssegment

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

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

Den operative aktiviteten i rapporteringssegmentet Services per 31. mars 2018 utøves av datterselskapene Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS. Bergen Group AAK AS ble konsolidert i konsernregnskapet per mai 2017, og historiske tall for dette selskapet er ikke tatt i betraktning i sammenligningstall for 1. kvartal 2017.

Med utgangspunkt i varslede oppkjøp av aktiviteter inn mot mye markedsområder, vil Bergen Group tilpasse konsernets rapporteringssegmenter fra og med 3. kvartal 2018.

SEGMENT SERVICES	1.kvartal	1.kvartal	2017
	2018	2017	
Brutto driftsinntekter*	55 018	70 792	271 591
EBITDA	(3 925)	6 689	12 835
Avskrivninger, nedskrivninger	(853)	(305)	(4 078)
EBIT	(4 777)	6 385	8 756
Ordreserver	138 000	151 000	152 200

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne eliminerings

Bergen Group Services 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 det siste året vist økende aktivitet.

Skipsteknisk vedlikehold og maritim service har i 1. kvartal opprettholdt en høy aktivitet i det sivile markedet. Det største enkeltprosjektet i kvartalet var knyttet til skipteknisk vedlikehold og oppgraderinger i forbindelse med 10-års klassing av SS Statsraad Lehmkuhl. Prosjektet er en del av en 5-årig rammeavtale med stiftelsen Statsraad Lehmkuhl om fremtidig vedlikehold og oppgraderinger av det historiske skipet som ble tildelt i november 2017. Avtalen inneholder også opsjoner for forlengelse med inntil 4 år.

Samlet aktivitet inn mot Forsvaret har i 1. kvartal vært svært lav. Ordreservene innenfor dette markedsområdet har økt noe i kvartalet.

Markedsområdet Energi & Industri har vist en svak vekst i ordrebok i løpet av 1. kvartal. Det er gjennomført tiltak for å redusere Salgs- og administrasjonskostnadene innenfor dette området, med effekt fra 2. kvartal 2018.

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.

Bergen Group AAK AS har i kvartalet hatt sin hovedomsetning knyttet til levering av tjenester i forbindelse med riving og demontering av topside-installasjoner fra Nordsjøen, samt ulike typer service og vedlikeholdsprosjekt knyttet til offentlig infrastruktur. Aktivitetsnivået i kvartalet har vært noe preget av en lavere etterspørsel etter tilkomstekniske tjenester i vintersesongen.

I januar 2018 etablerte Bergen Group AAK og Bladena ApS en samarbeidsavtale knyttet til fremtidige oppdrag inn mot vindkraftmarkedet. Bladena ApS har sitt hovedkontor i Roskilde i Danmark og er en etablert produkt- og serviceaktør for turbinblader for det europeiske og amerikanske vindkraft-markedet. Målsettingen er å styrke konkurransekraft og markedsposisjon inn mot et økende marked for vedlikehold og levetidsforlengelse av vindkraft-installasjoner. Avtalen åpner også opp for et samarbeid om leveranser inn mot nye installasjoner, både onshore og offshore.

Bergen Group AAK har i de siste kvartalene gjennomført tilpasninger for å styrke inntjening og tilpasse produksjonskapasiteten til forventede markedsmuligheter. Samarbeidet med annen virksomhet i konsernet har økt i kvartalet, og dette har totalt sett bidratt til en bedre resursutnyttelse.

SEGMENT ANNET	1.kvartal	1.kvartal	2017
	2018	2017	
Brutto driftsinntekter	999	1 010	4 602
EBITDA	(3 838)	(1 670)	(16 913)
Avskrivninger, nedskrivninger	(3)	(1 079)	(57)
EBIT	(3 841)	(2 749)	(16 971)

Segment annet utgjør øvrig virksomhet i konsernet. Dette inkluderer også ulike prosess- og rådgivningskostnader relatert til konsernets pågående vekststrategi, herunder oppkjøpsprosesser som ble børsmeldt ultimo februar 2018, samt regnskapstekniske opsjonskostnader uten likviditet- eller egenkapitaleffekt.

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 1. kvartal 2018 hadde konsernet null fraværsskader blant egne ansatte. Akkumulerte HMS måltall for første kvartal for datterselskapene Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS samlet er:

- LTI / H1 = (0) (Skadefraværshfrekvens)
- TRI / H2 = (13,3) (Total arbeidsskadefrekvens)
- F-verdi = (0) (Fraværshdagsfrekvens)

Måltallene vurderes som tilfredsstillende.

Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK har i 1. 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 AAK har i 1. kvartal 2018 oppnådd sertifisering i henhold til ny standard ISO 9001:2015, og arbeidet med å oppgradere sertifisering for Bergen Group Services forventes ferdigstilt i Q2-18.

HR / Personal

Per 31. mars 2018 var det 188 ansatte i Bergen Group, alle i hovedsak heltidsstillinger. Dette er en reduksjon fra 201 stillinger per 31. desember 2017.

Bergen Group gjennomfører kontinuerlig kompetanse- og kapasitetsjustering i forhold til markedsutvikling og operasjonelle aktiviteter. I løpet av første kvartal har det vært gjennomført både permisjon og oppsigelser, hovedsakelig innenfor området Energi- og Industri. Bergen Group AAK har i kvartalet gjennomført ny-rekutteringer.

Bergen Group sine to datterselskaper Bergen Group Services og Bergen Group AAK 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. Selskapene har særlig fokus på å sikre en best

mulig samordning av ressursbruk og produksjonskapasitet mellom de ulike avdelingene. Denne samordningen har økt i kvartalet.

I 1. kvartal 2018 hadde Bergen Group AAK et sykefravær på 5,3 % og Bergen Group Services et sykefravær på 7,6 %. Tallene viser en økning i kortsiktig fravær for dette kvartal sammenlignet med forrige kvartal, i all hovedsak knyttet til vintersesong og influensautbrudd. Sykefraværet i kvartalet hadde sin topp i februar, og var fallende for mars. Ytterligere nedgang forventes i de kommende månedene.

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 vurderes som avgrenset per dato. Likviditetssituasjonen vurderes som tilfredsstillende i forhold til den operasjonelle aktiviteten per dato.

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 dato en virksomhet med begrenset risiko-eksponering inn mot enkeltprosjekter.

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 7. mai 2018 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Nærstående parter

Det har i 1. kvartal 2018 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter med noen nærstående parter.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonærer: Ved utgangen av 1. kvartal 2018 hadde selskapet totalt 1.571 aksjonærer, sammenlignet med 1.539 aksjonærer ved utgangen av 4. kvartal 2017. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.bergengroup.no.

Aksjehandler og aksjekurs: Det ble i 1. kvartal 2018 gjennomført til sammen 2 352 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 14,3 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 4. kvartal 2017 var 3 075 handler og 14,9 millioner aksjer i samlet volum. I løpet av 1. kvartal 2018 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,66 og NOK 2,46 (NOK 1,79 og NOK 2,53 i 4. kvartal 2017).

Sluttkursen onsdag 28. mars 2018 (siste handelsdag i kvartalet) var på NOK 1,78 (NOK 1,89 ved utgangen av 4. kvartal 2017). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 167 millioner ved utgangen av 1. kvartal 2018, sammenlignet med NOK 178 millioner ved utgangen av 4. kvartal 2017.

Hendelser etter balansedato

Den 28. februar 2018 annonserte Bergen Group ASA i en børsmelding at konsernet hadde inngått en aksjekjøpsavtale med sikte på å erverve rør- og rørfornyingselskapet Vitek AS. I den påfølgende prosessen oppnådde ikke partene tilfredsstillende enighet om de elementer som ble ansett som nødvendig for å gjennomføre transaksjonen. Basert på dette ble aksjekjøpsavtalen terminert 13. april 2018, ref. børsmelding distribuert samme dag. Bergen Group vurderer VITEK til å ha et sterkt fotfeste i et fremtidsrettet marked med stort vekstpotensial, og ser fortsatt synergieffekter som det kan være aktuelt å samarbeide om uavhengig av eierskap.

Den 20. april ble årsregnskapet for 2017 for Bergen Group ASA godkjent av styret. Endelig godkjent årsregnskap for 2017 inneholder ingen vesentlige endringer i konsernregnskapet for resultatregnskapet eller årsregnskapet i forhold til de som ble presentert 28. februar 2018.

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

Framtidsutsikter

Bergen Group har de siste kvartalene lagt ned betydelige ressurser på tilrettelegging for en vekstfase som også inkluderer strukturelle tiltak og relevante oppkjøp som kan bidra til å gjøre Bergen Group til et attraktivt vestlandsbasert industrikonsern. Målsettingen er å sikre vekst gjennom å tilføre konsernet komplementære aktiviteter som gir en mer robust operasjonell plattform og samtidig et potensiale for å hente ut synergieffekter, forsterket markedsposisjon og innpass inn mot nye markedsområder.

Oppkjøpet av den integrerte fôrlåteproduksjonen og tørrdokk-kapasiteten fra Backe Bergen, annonsert 27. februar 2018, forventes slutført innen utgangen av 2. kvartal 2018. Oppkjøpet gjør det mulig å videreutvikle konsernets maritime operasjoner til også å inkludere produkt- og systemleveranser til akvakultursektoren. Bergen Group overtar gjennom dette oppkjøpet en stadig voksende aktivitet med omfattende leveransehistorikk, og markedsinteressen for disse produktene anses å være gode i de kommende årene. I tillegg er det grunnlag for synergier i forhold til konsernets eksisterende aktivitet i forhold til engineering, fabrikkasjon og operasjoner på motor / generatorsett. Bergen Group vurderer dette oppkjøpet som strategisk viktig for å sikre dokk-kapasitet som også er egnet for andre maritime aktiviteter, blant annet for Marinen.

Datterselskapet Bergen Group Services har i flere år hatt en robust og lønnsom virksomhet knyttet til selskapets gjennomføring og kompetanse i komplekse maritime serviceprosjekter. Markedsutsiktene knyttet til skipsvedlikehold og maritime tjenester i det sivile markedet vurderes fortsatt som gode. Kapasitetsutnyttelsen innenfor dette segmentet, som i stor grad preges av spotoppdrag og relativt kort ordrehorisont, forventes å være god også i de kommende kvartalene.

Selskapets resultater har de to siste kvartalene vært preget av en svært lav aktivitet inn mot Forsvaret. Det foreligger fremdeles usikkerhet rundt volum og service-mix knyttet til eksisterende og nye service- og vedlikeholdskontrakter med Forsvaret det kommende kvartalet. Ordreservene inn mot Forsvaret har dog økt i kvartalet, og Forsvaret har varslet avklaringer på ulike langsiktige rammeavtaler i løpet av 3. kvartal 2018. Selskapet vurderer det inntil videre som strategisk viktig å opprettholde en tilfredsstillende kapasitet og kompetanse inn mot dette området med tanke på forventet fremtidig vekst.

Innenfor området tilkomssteknikk har markedet vist en viss forbedring. Tiltak for å styrke kapasiteten er iverksatt. Selskapet arbeider målettet med å forsterke kunde- og aktivitetsgrunnlaget inn mot både eksisterende og nye markedsområder for service- og vedlikeholdsprosjekter som krever kompetanse på avansert tilkomssteknikk, samt utvikle eksisterende strategiske samarbeidsavtaler som kan bidra til å styrke markedsposisjonen.

Ordrereserver: Ved utgangen av 1. kvartal 2018 hadde Bergen Group en samlet ordrereserve på NOK 138 millioner, hvilket representerer en reduksjon sammenlignet med utgangen av 4. kvartal 2017 (NOK 152 millioner). De to markedsområdene som det siste året har vist fallende aktivitet (avd. Forsvar og avd. Energi & Industri) kan begge vise til noe økning i ordrereservene i 1. kvartal 2018. Tilbudsforespørslene innenfor de fleste forretningsområdene har vist en sterkt økende tendens, og det er grunn til å anta at dette vil kunne materialisere seg i en styrket ordrebok og en økende aktivitet de kommende kvartalene. Ordrereserven knyttet til maritime services i det sivile markedet vurderes som tilfredsstillende gitt at dette i stor grad preges av mye spot-oppdrag fordelt på en variert og økende kundemasse.

Ordrereserven per 31. mars 2018 inkluderer ikke verdien av opsjoner tilknyttet eksisterende kontrakter.

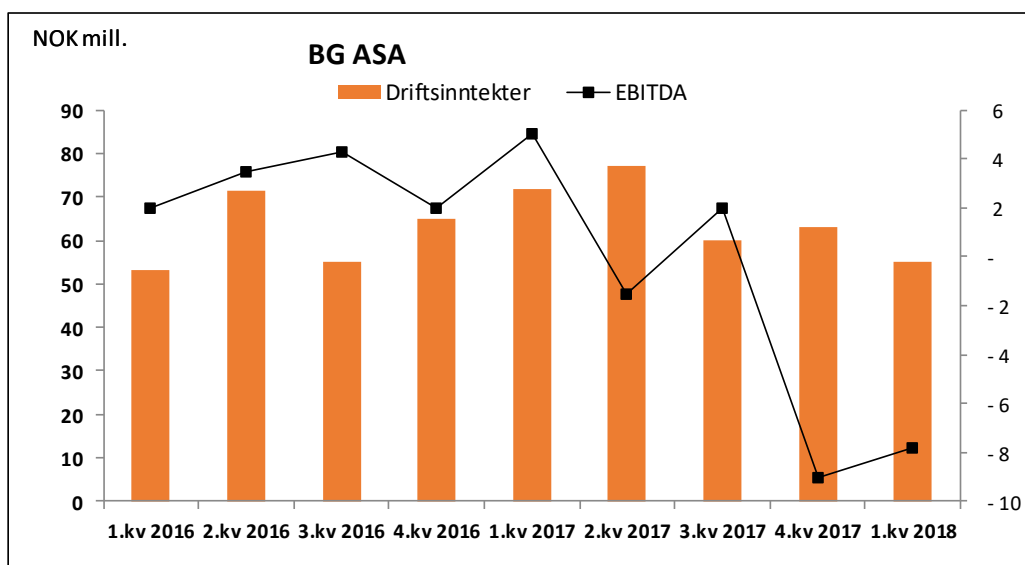
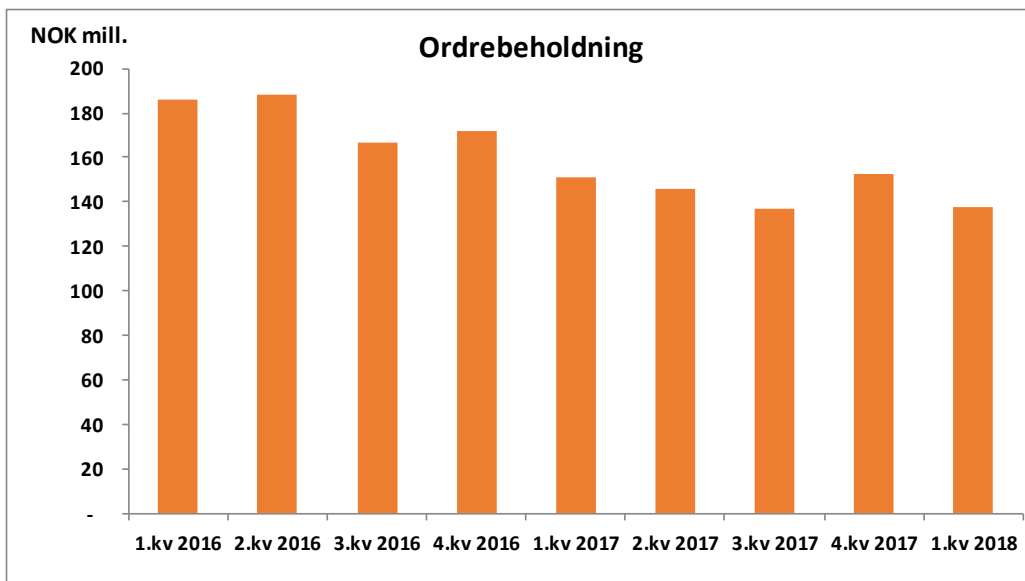
Bergen, 7. mai 2018

Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA

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

Espen Berge
Bente Stangeland
Tracy Chang

Torgeir Nærø, CEO



KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP				
(urevidert)	NOTE	1.kvartal 2018	1.kvartal 2017	2017
Driftsinntekter	4	55 018	71 802	272 102
Varekostnader		(18 713)	(29 607)	(111 623)
Lønnskostnader		(35 025)	(27 660)	(123 810)
Opsjonskostnad		(938)	-	(3 486)
Andre driftskostnader		(8 105)	(9 514)	(37 262)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	(7 763)	5 020	(4 079)
Avskrivninger		(856)	(1 384)	(4 136)
Nedskrivninger		-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	4	(8 619)	3 636	(8 215)
Finansinntekter		60	258	421
Finanskostnader		(301)	(770)	(3 100)
Resultat før skatt		(8 861)	3 124	(10 894)
Skattekostnad		-	-	(792)
Resultat		(8 861)	3 124	(11 686)
Resultat henføres til:				
Eierne av morselskapet		(8 861)	3 124	(11 686)
Minoritetsinteresser		-	-	-
Resultat		(8 861)	3 124	(11 686)
Resultat pr. aksje				
Resultat pr. aksje (NOK)		(0,09)	0,04	(0,13)
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		(0,09)	0,04	(0,13)
Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)*		93,96	79,01	88,49
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		93,96	79,01	88,49
TOTALRESULTAT				
(urevidert)	NOTE	1.kvartal 2018	1.kvartal 2017	2017
Periodens resultat		(8 861)	3 124	(11 686)
<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		(8 861)	3 124	(11 686)
Totalresultat henføres til:				
Morselskapets eiere		(8 861)	3 124	(11 686)
Minoritetsinteresser		-	-	-
Totalresultat		(8 861)	3 124	(11 686)

KONSOLIDERT BALANSE (urevidert)	NOTE	31.03.2018	31.12.2017
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	10	19 729	19 729
Immaterielle eiendeler og goodwill	9	107 104	107 382
Eiendom, anlegg og utstyr		4 263	4 802
Anleggsmidler		131 096	131 913
Varelager		4 836	4 592
Prosjekter under utførelse		37 341	40 590
Kundefordringer	6	27 890	30 995
Andre fordringer	6	8 292	7 440
Kontanter og kontantekvivalenter	5	52 034	53 742
Omløpsmidler		130 393	137 359
Sum eiendeler		261 489	269 272
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Egenkapital			
Aksjekapital	8	93 958	93 958
Overkurs		17 382	17 382
Opptjent egenkapital		76 200	84 123
Sum egenkapital		187 540	195 463
Forpliktelser			
Rentebærende lån		16 269	16 285
Pensjonsforpliktelse		40	40
Andre langsiktige forpliktelser		3 490	3 490
Langsiktige forpliktelser		19 799	19 815
Rentebærende lån	6	-	-
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	6	24 038	30 286
Betalbar skatt		-	-
Andre kortsiktige forpliktelser	6	30 113	23 709
Kortsiktige forpliktelser		54 151	53 995
Sum forpliktelser		73 950	73 810
Sum egenkapital og forpliktelser		261 489	269 273

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING (urevidert)	NOTE	1.kvartal 2018	1.kvartal 2017	2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat		(8 861)	3 124	(11 685)
<i>Justeringer for:</i>				
Skattekostnad		-	-	792
Avskrivninger og nedskrivninger		856	1 384	4 136
Gevinst salg anleggsmidler		-	-	(465)
Opsjonskostnad		938	-	3 486
Poster klassifisert som investerings- og finansieringsaktiviteter		-	-	-
<i>Endringer i:</i>				
Kundefordringer		3 105	888	6 864
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		(6 248)	(5 301)	(18 528)
Varelager / Prosjekter under utførelse		3 006	(4 090)	2 262
Andre tidsavgrensingsposter		5 552	4 794	23 477
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(1 653)	799	10 339
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	-	1 097
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(39)	(283)	(2 608)
Kjøp av datterselskap		-	-	(68)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(39)	(283)	(1 579)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		-	-	28 648
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		-	16 461	-
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-	-	-
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		(17)	(16 133)	(20 005)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(17)	328	8 643
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(1 708)	844	17 403
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		53 743	36 341	36 341
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	5	52 035	37 185	53 744
Herav bunde midler i slutten av perioden		16 129	16 571	18 273

KONSOLIDERT ENDRINGER I EGENKAPITALEN
 (urevidert)

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	79 014	3 679	92 783	175 476
Årets resultat	-	-	(11 685)	(11 685)
Kapitalforhøyelse	14 944	13 704	-	28 648
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	3 486	3 486
Andre endringer	-	-	(462)	(462)
Egenkapital 31.12.2017	93 958	17 383	84 122	195 463

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	93 958	17 383	84 122	195 463
Årets resultat	-	-	(8 861)	(8 861)
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	938	938
Egenkapital 31.03.2018	93 958	17 383	76 199	187 540

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 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 internettsider: www.bergengroup.no

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	1.kvartal	2017
	2018	2017	
Brutto driftsinntekter*	55 018	70 792	271 591
EBITDA	(3 925)	6 689	12 835
Avskrivninger, nedskrivninger	(853)	(305)	(4 078)
EBIT	(4 777)	6 385	8 756
Ordresreserve	138 000	151 000	152 200
*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne eliminerings			
SEGMENT ANNET	1.kvartal	1.kvartal	2017
	2018	2017	
Brutto driftsinntekter	999	1 010	4 602
EBITDA	(3 838)	(1 670)	(16 913)
Avskrivninger, nedskrivninger	(3)	(1 079)	(57)
EBIT	(3 841)	(2 749)	(16 971)

NOTER

(urevidert)

Note 5 - Kontanter og kontantekvivalenter**KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER**

	31.03.2018	31.12.2017
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	35 905	35 469
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	16 129	18 273
Sum	52 034	53 742

Note 6 - Finansielle instrumenter

Konsernet hadde pr 31. mars 2018 følgende finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter (inklusive bundne midler) MNOK 52, kundefordringer MNOK 28, og andre kortsiktige fordringer på MNOK 8. Finansielle forpliktels er består av; Langsiktig rentebærende gjeld MNOK 16, leverandørgjeld og andre forpliktels er MNOK 24.

Note 7 - 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. Videre har konsernets finansielle styrke blitt forsterket gjennom emisjoner i 2017 med et netto tilført proveny på MNOK 29. Utover en løpende generell operasjonell risiko, herunder også tilhørende finansielle risikoelementer, vurderer styret at det pr 7. mai 2018 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Note 8 - Aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Bergen Group ASA er på NOK 93 957 685, fordelt på 93 957 685 aksjer, hver pålydende NOK 1.00.

Største aksjonærer 31.03.2018	Antall aksjer	%eierskap
BRIAN CHANG HOLDINGS	28 918 110	31 %
AS FLYFISK	22 397 940	24 %
EIKELAND HOLDING AS	5 823 024	6 %
BERGEN KOMM. PENSJON	1 500 000	2 %
EAGLE AS	1 417 000	2 %
PROFOND AS	1 241 111	1 %
BERGEN EIENDOM INVEST	1 000 000	1 %
SØR-VARANGER INVEST	916 774	1 %
SUNDE FRANK ROBERT	896 628	1 %
NORDNET LIVSFORSIKRI	892 525	1 %
SPECTATIO FINANS AS	888 262	1 %
MØVIK INVEST AS	876 487	1 %
FJ HOLDING AS	833 000	1 %
ULVESETER SVEIN ATLE	762 902	1 %
FRIELE CAPITAL AS	740 740	1 %
NES KJELL GUNNAR	517 000	1 %
BERNHD. BREKKE AS	494 505	1 %
KANABUS AS	432 265	0 %
ROSENBERG INVESTERING	412 799	0 %
JACOBSEN HARALD SIGFRED	402 000	0 %
Sum 20 største	71 515 249	76 %
Øvrige aksjonærer	22 442 436	24 %
Totalt	93 957 685	100 %

Note 9 - 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 31.12.2017 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 2018 til og med 2020. For etterfølgende periode har det blitt brukt en vekstrate på 2 %, som er på nivå med antatt inflasjon. Det er benyttet en WACC på 11 % etter skatt. De andre forutsetninger er tilsvarende de som er beskrevet i årsrapporten for 2017. Basert på denne testen er de balanseførte verdiene av goodwill uforandret pr. 31.12.2017. Det vises for øvrig til selskapets årsrapport som er tilgjengelig på selskapets nettside www.bergengroup.no.

Note 10 - 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 19,7 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 64 millioner pr 31.12.2017. Se for øvrig årsrapport for 2017.

Note 11 - Hendelser etter balansedato

Den 28. februar 2018 annonserte Bergen Group ASA i en børs melding at konsernet hadde inngått en aksjekjøpsavtale med sikte på å erverve rør- og rørførings selskapet Vitek AS. I den påfølgende prosessen oppnådde ikke partene tilfredsstillende enighet om de elementer som ble ansett som nødvendig for å gjennomføre transaksjonen. Basert på dette ble aksjekjøpsavtalen terminert 13. april 2018, ref. børs melding distribuert samme dag. Bergen Group vurderer VITEK til å ha et sterkt fotfeste i et fremtidsrettet marked med stort vekstpotensial, og ser fortsatt synergieffekter som det kan være aktuelt å samarbeide om uavhengig av eierskap.

Den 20. april ble årsregnskapet for 2017 for Bergen Group ASA godkjent av styret. Endelig godkjent årsregnskap for 2017 inneholder ingen vesentlige endringer i konsernregnskapet for resultatregnskapet eller årsregnskapet i forhold til de som ble presentert 28. februar 2018.

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