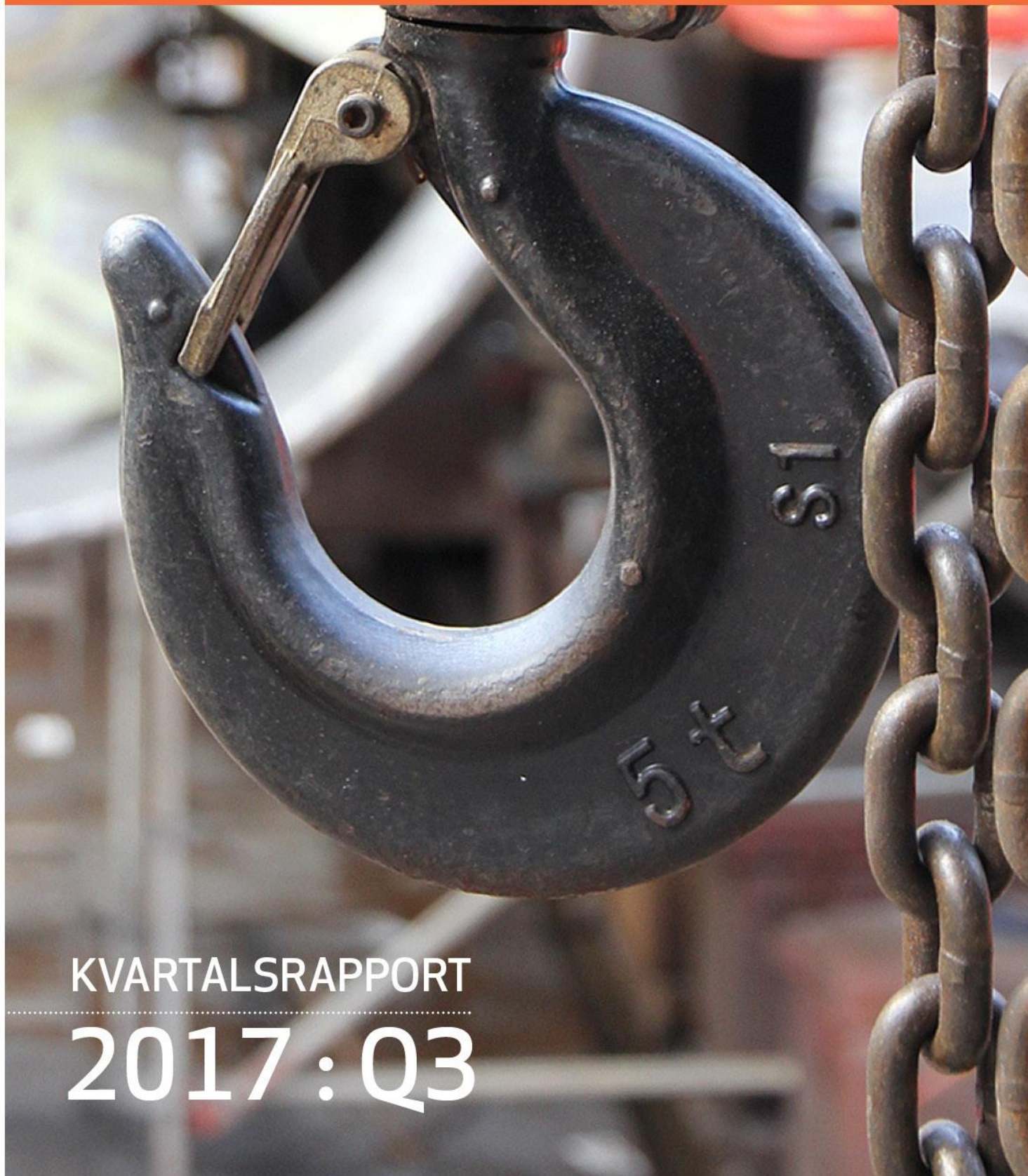




BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION



KVARTALSRAPPORT
2017 : Q3

Bergen Group ASA - delårsrapport 3. kvartal 2017

Nøkkeltall for 3. kvartal 2017

- Omsetning i 3.kvartal på NOK 60 millioner (NOK 56 millioner i Q3 2016)
- EBITDA i 3. kvartal på NOK 1,8 millioner (NOK 0,3 millioner i Q3 2016)
- Resultat etter skatt på NOK 0,8 millioner (NOK -4,6 millioner i 2016)
- Ordreserve på NOK 137 millioner, svak nedgang i forhold til utgangen av 2. kvartal 2017.
- Year-To-Date omsetning på NOK 209 millioner (NOK 181 millioner i 2016)
- Year-To-Date EBITDA på NOK 5,3 millioner (NOK 7,1 millioner i 2016). Year-To-Date tallene inkluderer en regnskapsmessig kostnad på NOK 3,0 mill. relatert til opsjoner utøvd i 2. kvartal 2017 som ikke har noen effekt på konsolidert egenkapital.

Maritim Service med økt kapasitet; grunnlag for ytterligere vekst

- Økt kapasitet på plass i 3. kvartal; både vedlikeholdsverksted og mer kaiplass
- 3-årig rammeavtale etablert med Norled AS
- Målrettet rekruttering skal gi økt kapasitet på motorvedlikehold

Tilkomstteknikk med styrket markedsposisjon

- Ekofisk-kontrakt på underleverandør-tjenester knyttet til Decom-operasjoner
- Økt aktivitet på landbaserte prosjekter
- 3. kvartal har generert styrket ordrebook og positiv driftsresultat

Vekstambisjoner opprettholdes – både organisk og strukturelt

FINANSIELLE NØKKELTALL	3.kvartal	3.kvartal	YTD	YTD
Beløp i TNOK	2017	2016	2017	2016
Brutto driftsinntekter*	60 097	56 452	208 856	181 184
EBITDA**	1 858	350	5 374	7 123
EBIT	1 532	(1 023)	2 262	2 845
Resultat før skattekostnad fra videreført virksomhet	809	(4 391)	5	(3 765)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	809	(4 391)	5	(3 765)
Resultat etter skatt fra ikke-videreført virksomhet	-	(185)	-	(545)
Resultat	809	(4 576)	5	(4 309)
	-			
Totalkapital	282 124	497 311	282 124	497 311
Egenkapital	206 559	76 469	206 559	76 469
Egenkapitalandel	73,2 %	15 %	73,2 %	15 %
Netto rentebærende gjeld	16 605	14 011	16 605	14 011
				-
Ordreserver - Services	137 100	165 000	137 100	165 000

*Tall for brutto driftsinntekter er etter konserninterne eliminerings

Finansiell gjennomgang

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Interim Financial Reporting", og følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2016. 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 Q3 2016 og YTD 2016 inkluderer ikke tall fra Bergen Group AAK.

Resultatregnskap per 3. kvartal 2017

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 60 millioner i 3. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 56 millioner i 3. kvartal 2016. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) i 3. kvartal 2017 utgjorde NOK 1,8 millioner, sammenlignet med NOK 0,3 millioner i 3. kvartal 2016.

Etter totale avskrivninger med NOK 0,3 millioner, ble driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) i 3. kvartal 2017 på NOK 1,5 millioner, sammenlignet med NOK -1,0 millioner i 3. kvartal 2016.

Netto finansposter utgjorde NOK -0,7 millioner i 3. kvartal 2017, sammenlignet med NOK -3,4 millioner i 3. kvartal 2016.

Resultat før skatt ble i 3. kvartal 2017 på NOK 0,8 millioner, sammenlignet med NOK -4,4 millioner i 3. kvartal 2016. Resultat etter skatt var i 3. kvartal 2017 NOK 0,8 millioner, sammenlignet med NOK -4,6 millioner i 3. kvartal 2016 (inklusive ikke videreført virksomhet i 3. kvartal 2016).

Balanse og kontantstrøm i 3. kvartal 2017

Konsernets balanse ved utgangen av 3. kvartal 2017 var NOK 282 millioner, hvorav bankinnskudd utgjorde NOK 50 millioner inklusive bundne midler.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 3. kvartal 2017 var NOK 16,6 millioner, hvorav NOK 16,6 i konvertibelt lån, mens rentebærende gjeld ved utgangen av 3. kvartal 2016 var på NOK 66,4 millioner. Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 3. kvartal 2017 var NOK 206,5 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 73,2 %.

Bergen Group hadde en positiv kontantstrøm på NOK 6,0 millioner i 3. kvartal 2017. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, var positiv med NOK 4,4 millioner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK 1,5 millioner, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter NOK 0 millioner, da det verken er endringer i rentebærende gjeld eller emisjoner i kvartalet.

Rapporteringssegment

Denne kvartalsrapporten rapporterer på følgende selvstendige segment:

- **Services** (Bergen Group Services AS, Bergen Group Technology AS, samt Bergen Group AAK)
- **Annet** (øvrig virksomhet i konsernet).

Den operative aktiviteten i rapporteringssegmentet Services per 30. september 2017 utøves av datterselskapene Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS. Bergen Group AAK AS ble konsolidert i konsernregnskapen per mai 2017, og historiske tall for dette selskapet er ikke tatt i betraktning i sammenligningstall for 2016.

Bergen Group har igangsatt slutføring av strukturell tilpasning av konsernets ulike datterselskaper som per i dag ikke har operativ virksomhet. Dette gjøres gjennom fusjoner som reduserer antall juridiske enheter i konsernet vesentlig. Det forventes at at samtlige fusjoner er gjennomført i Q4 med regnskapsmessig virkning i 2017.

SEGMENT SERVICES	3. kvartal	3. kvartal	YTD	YTD
	2017	2016	2017	2016
Brutto driftsinntekter*	59 082	54 136	208 345	178 981
EBITDA	5 976	3 429	17 014	14 156
Ordinære avskrivninger	(1 565)	(1 221)	(2 193)	(4 022)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	4 354	2 209	14 821	10 134
	-	-	-	-
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	(10)	-	(154)
Orderreserve	137 100	165 000	137 100	165 000

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne eliminerings

Den operative aktiviteten i rapporteringssegmentet Services per 30. september 2017 utøves av datterselskapene Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS. Bergen Group AAK ble konsolidert inn i konsernet fra og med mai 2017, og historiske tall for dette selskapet er ikke hensyntatt i sammenligningstall for 2017.

Bergen Group Services har sin hovedfokus på de tre markedsområdene Energi & Industri, Maritim og Forsvar. Selskapet 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.

Aktiviteten er en kombinasjon av langsiktige rammeavtaler med sivile og militære kunder, samt ramme- og serviceavtaler med nasjonale og internasjonale leverandører. Selskapet ble i slutte av 3. kvartal tildelt en 3-årig rammekontrakt på levering av ulike maritime service- og vedlikeholdstjenester til rederiet Norled AS som har en samlet flåte på rundt 80 ferje- og hurtigbåter. Kontraktperioden starter fra og med 4. kvartal 2017 og varer ut 3. kvartal 2020. Bergen Group Services AS er en av flere langs norskekysten som skal levere disse tjenestene til rederiet.

Skipsteknisk vedlikehold og maritim service har i 3. kvartal vært noe preget av en lavere aktivitet i sommer- og ferieperioden som følge av redusert kapasitet som følge av ferieavvikling og nødvendig vedlikehold av fasiliteter. Fra 1. august 2017 har selskapet sikret seg ytterligere kai-kapasitet og servicehall-arealer i tilknytning til tørrdokken på det tidligere BMV-området på Laksevågsom åpner opp for større aktivitet.

Markedsområdet Energi & Industri er fremdeles preget av kortsiktige oppdrag og hard konkurranse med påfølgende prispress.

Samlet aktivitet inn mot Forsvaret har i 3. kvartal blitt noe redusert som følge av en lavere aktivitet på skipsteknisk vedlikehold av fregattene. Selskapets øvrige aktivitet inn mot Forsvaret har vært god. Forsvaret vurderes å være en viktig kunde for selskapet også å årene som kommer.

I september ble markedet informert om at Bergen Group og tre ulike bedrifter i Bergensområdet har innledet et samarbeid som skal øke kapasiteten og konkurransekraften knyttet til leveranser av service- og vedlikeholdstjenester inn mot Forsvaret. Samarbeidet består av bedriftene Bergen Group Services AS, Karsten Moholt AS, Servi Group AS og Electronicon AS. De fire bedriftene har hver for seg lange og til dels omfattende erfaringer med levering av ulike service- og vedlikeholdstjenester til ulike avdelinger i Forsvaret.

Bergen Group AAK AS har en godt etablert markedsposisjon når det gjelder å produsere tjenester innen tilkomstteknikk knyttet til vedlikeholds- og modifikasjonsarbeider innenfor ulike fagfelt. Tjenestene leveres inn mot en rekke sektorer der det er krevende tilkomst, herunder decom-prosjekter, oppdrag on- og offshore på olje- og gassanlegg, samt vindparker, vei- og annen infrastruktur.

Bergen Group AAK AS ble i 3. kvartal tildelt kontrakt med AF Offshore Decom AS på levering av tjenester i forbindelse med riving og demontering av topside-installasjoner på Ekofisk-feltet. Avtalen gjelder i første omgang for perioden 2017-2018, og bidrar til at Bergen Group AAK vil få en god aktivitet gjennom vinteren.

Selskapet har redusert den operasjonelle aktiviteten i de konkurranseutsatte segmentene som i dag er karakterisert ved en ikke-bærekraftig priskonkurranse. Dette er gjort for å opprettholde lønnsom drift. Bergen Group AAK har gjennomført en rekke tiltak for å styrke inntjening og tilpasse produksjonskapasiteten til forventede markedsmuligheter. Dette forventes å gi positive effekter i kommende kvartaler.

SEGMENT ANNET	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter	1 015	1 014	3 597	3 112
EBITDA	(1 099)	(2 953)	(8 621)	(7 033)
Ordinære avskrivninger	1 239	(135)	(919)	(256)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet*	(2 823)	(3 088)	(12 559)	(7 289)
EBIT fra ikke videreført virksomhet		(205)		(391)

* EBIT YTD inkluderer resultatteffekt for utøvde opsjoner med TNOK 3 020.

Segment annet utgjør øvrig virksomhet i konsernet.

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 3. kvartal 2017 hadde konsernet en (1) fraværsskade blant egne ansatte. Dette var en ansatt som fikk overtråkk i foten ved arbeid i dokk.

Akkumulerte HMS måltall for første halvår (basert på rullerende 12 måneder) for datterselskapene Bergen Group Services AS og Bergen Group AAK AS er:

LTI / H1 = 9,8 (Skadefraværshfrekvens)
 TRI / H2 = 10,6 (Total arbeidsskadefrekvens)
 F-verdi = 484,4 (Fraværshdagsfrekvens)

Disse måltallene vurderes som høye. Verdiene relaterer seg til tre skader der den ene av dem har medført lang sykemelding. Det er gjennomført tiltak for å forebygge tilsvarende hendelser.

Bergen Group Services AS har i 3. kvartal fulgt selskapets vedtatte program for kontinuerlig arbeid med kvalitet- og HMS. Selskapet har fortsatt fokus på rapportering av forbedringsforslag og observasjoner. Sammen med risikovurderinger brukes rapportering til forebyggende arbeid. Trenden fra 2. kvartal fortsetter i 3. kvartal og viser tilfredsstillende rapportering ut fra målsetting.

Bergen Group AAK AS er innlemmet i Kvalitets- og HMS rapportering fra 3. kvartal 2017. Det systematiske arbeidet med å unngå skader og kvalitetsfeil fortsetter internt og i samarbeid med bedriftens prosjektkunder. Det er i inneværende periode gjennomført interne revisjoner av hoved- og støtteprosesser i bedriftens kvalitetssystem i forberedelsene for periodisk revisjon og sertifisering i henhold til ny ISO 9001:2015.

HR / Personal

Per 30. september 2017 var det 210 ansatte i Bergen Group, alle i hovedsak heltidsstillinger.

Bergen Group gjennomfører løpende kompetanse- og kapasitetsjustering i forhold til markedsutviklingen og operativ virksomhet. I løpet av tredje kvartal har det i perioder vært benyttet permitteringer innenfor

markedsområdet Energi & Industri. Både innenfor Bergen Group Services (maritim service) og Bergen Group AAK har en i Q3 hatt nyrekrutteringer.

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

Gjennomsnittlig sykefravær blant ansatte i Bergen Group Services var i 3. kvartal 6,1 %. Dette fordeler seg med 2,9 % på korttidsfravær og 3,2 % på langtidsfravær. Tallet viser en nedgang fra 2. kvartal, men vurderes likevel ikke som tilfredsstillende. Styret har sammen med selskapsledelsen iverksatt en tettere oppfølging av tiltak og prosesser som kan bidra til å redusere fraværet fremover. Sykefraværet i Bergen Group AAK i 3. kvartal 2017 var på 4,3 %.

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.

Konsernledelse: Fra 1. juli 2017 tiltrådte Hans Petter Eikeland og Nils Hoff begge faste stillinger som henholdsvis CEO og CFO i Bergen Group ASA, etter å ha hatt engasjement i disse posisjonene siden sommeren 2015.

Lærlinger: Bergen Group har fokus på å videreutvikle kapasitet og kompetanse innenfor de ulike markedsområdene som konsernet opererer i. Konsernet vurderer lærlingeordningen som strategisk og kompetansemessig viktig. Ved kvartalets utgang var det 4 ansatte med lærlinge-kontrakter.

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 og prosjektrisiko, herunder generell motpartsrisiko.

Finansiell risiko omfatter kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Det finansielle risikobildet ble betydelig redusert i forbindelse med den omfattende restrukturings- og refinansieringsprosessen som ble slutført 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 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 2. november 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Nærstående parter

Det har i 3. kvartal 2017 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter med noen nærstående parter.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonærer: Bergen Group ASA har det siste året hatt en markert økning i antall aksjonærer. Ved utgangen av 3. kvartal 2017 hadde selskapet totalt 1.557 aksjonærer, sammenlignet med 937 aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2016. Oppdatert oversikt over selskapets 20 største aksjonærer er tilgjengelig på selskapets IR-sider på www.bergengroup.no.

Aksjehandler og aksjekurs: Det ble i 3. kvartal 2017 ble gjennomført til sammen 6 540 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 41,5 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 2. kvartal 2017 var 9 612 handler og 50,2 millioner aksjer i samlet volum. I løpet av 3. kvartal 2017 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,50 og NOK 2,65 (NOK 1,50 og NOK 4,20 i 2. kvartal 2017).

Sluttkursen fredag 29. september 2017 var på NOK 2,42 (NOK 1,73 ved utgangen av 2. kvartal 2017). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 227 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 163 millioner ved utgangen av 2. kvartal 2017.

Tilbaketrekking av reparasjonsemisjon: I forbindelse med den gjennomførte rettede emisjonen på NOK 23 millioner som ble sluttført 1. juni 2017, ble det samtidig varslet at styret ville vurdere en etterfølgende reparasjonsemisjon med samme tegningskurs (NOK 2,70). Ettersom markedskursen av selskapets aksjer siden 22. juni 2017 hadde vært betydelig lavere, og aksjene samtidig omsatt på relativt høyt volum, besluttet styret den 14. juli 2017 å ikke gjennomføre noen reparasjonsemisjon.

Hendelser etter balansedato

I børsmelding 16. oktober 2017 ble markedet informert om at Tor Lars Onarheim ville fratre som styreleder og styremedlem i Bergen Group ASA. Hovedaksjonærene har foreslått at Hans Petter Eikeland overtar styreleder vervet når ekstraordinær generalforsamling avholdes 8. november 2017.

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

Framtidsutsikter

Bergen Group opprettholder sin strategi om å etablere seg som 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.

Datterselskapet Bergen Group AAK, som ble kjøpt opp i 2. kvartal 2017, har bygget opp en omfattende kompetanse knyttet til leveranser inn mot offshore-prosjekter som stiller store krav til avansert tilkomstteknikk. Kontrakten tildelt i 3. kvartal på levering av tjenester i forbindelse med rivning og demontering av topside-installasjoner på Ekofiskfeltet, er viktig for selskapet når det gjelder å utnytte og videreutvikle denne kompetansen ytterligere. Avtalen, som i første omgang gjelder for perioden 2017-2018, medfører at Bergen Group AAK vil ha god aktivitet gjennom vinteren.

Bergen Group AAK arbeider i tillegg målrettet med å styrke salget av tjenester inn mot landbaserte markedsområder, som service på infrastruktur (broer) og vindmølleparker.

Bergen Group AAK sitt markeds potensial vurderes som styrket etter at selskapet ble en del av konsernet Bergen Group, blant annet gjennom et samarbeid med Bergen Group Services om ande typer prosjekter både inn mot offshore-prosjekter og på landbaserte oppdrag.

Datterselskapet Bergen Group Services har over mange år kunnet vise til en sterk og lønnsom operasjonell drift knyttet til selskapets kompetanse på komplekse maritime serviceprosjekt. Selskapets resultater i 3. kvartal er i noen grad preget av den operasjonelle omstillingen relatert til bortfallet av fregatt-kontrakten. Det forventes at dette blir kompensert av økt aktivitet på andre områder, slik som den nye rammeavtalen som ble inngått i 3. kvartal i det sivile markedet. Grunnlaget for en aktivitetsvekst inn mot skipsteknisk vedlikehold og maritim service vurderes som bra.

Ordreserver: Ved utgangen av 3. kvartal 2017 hadde Bergen Group en samlet ordrereserve på NOK 137 millioner, hvilket representerer en mindre nedgang i forhold til utgangen av 2. kvartal 2017 (NOK 146 millioner i ordreserver). I løpet av 3. kvartal har ordrereserven i datterselskapet Bergen Group AAK økt noe. Reduksjonen i ordrereserven til Bergen Group Services i løpet av kvartalet skyldes i hovedsak en redusert restverdi på gjenværende oppdrag knyttet til fregatt-avtalen som utløp 30. juni 2017.

Ordrereserven per 30. september 2017 inkluderer ikke verdien av opsjoner tilknyttet eksisterende kontrakter.

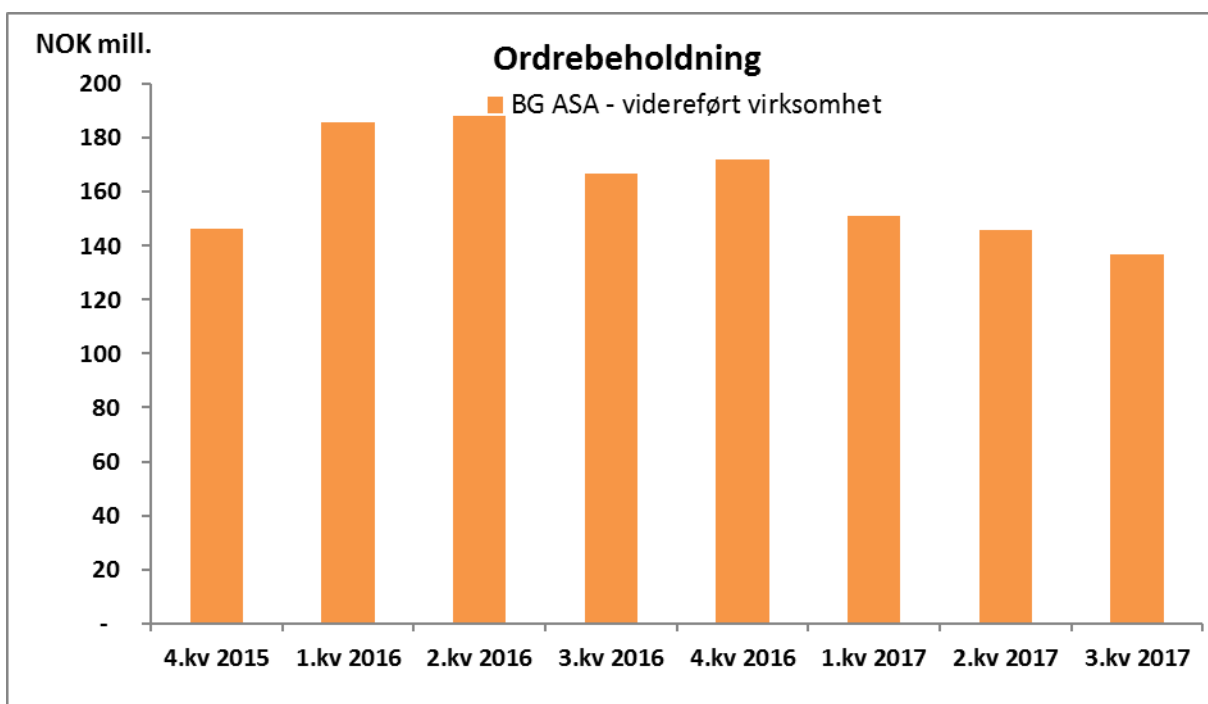
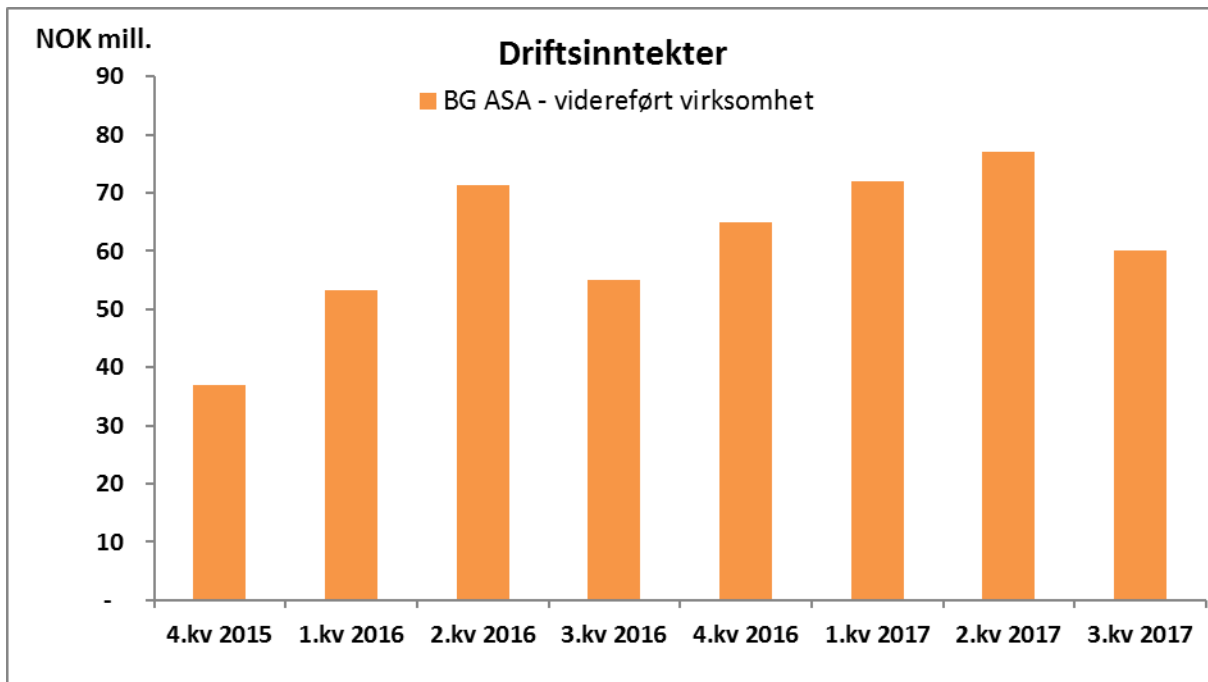
Bergen, 2. november 2017

Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA

Espen Berge
Tove Ormevik
Kristoffer Hope, ansatt-representant
Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

Magnus Stangeland
Bente Stangeland
Tracy Chang

Hans Petter Eikeland, CEO



KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP (urevidert)	NOTE	3.kvartal 2017	3.kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Videreført virksomhet					
Driftsinntekter	4	60 097	56 452	208 856	181 184
Varekostnader		(21 857)	(26 281)	(82 898)	(84 179)
Lønnskostnader		(28 045)	(19 822)	(89 343)	(66 217)
Kostnad utøvelse opsjoner		-	-	(3 020)	-
Andre driftskostnader		(8 337)	(10 000)	(28 221)	(23 664)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	1 858	350	5 374	7 123
Ordinære avskrivninger		(326)	(1 373)	(3 112)	(4 278)
Nedskrivninger		-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	4	1 532	(1 023)	2 262	2 845
Finansinntekter		24	31	285	1 328
Finanskostnader		(747)	(3 400)	(2 542)	(7 938)
Resultat før skatt		809	(4 391)	5	(3 765)
Skattekostnad		-	-	-	-
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		809	(4 391)	5	(3 765)
Ikke- videreført virksomhet					
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		-	(185)	-	(545)
Resultat		809	(4 576)	5	(4 309)
Resultat henføres til:					
Eierne av morselskapet		809	(4 576)	5	(4 309)
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Resultat		809	(4 576)	5	(4 309)
Resultat pr. aksje					
Resultat pr. aksje (NOK)		0,01	-0,08	0,00	-0,07
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,01	-0,08	0,00	-0,07
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet					
Resultat pr. aksje (NOK)		0,01	-0,07	0,00	-0,06
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		0,01	-0,07	0,00	-0,06
Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)*		93,96	60,62	93,96	60,62
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		93,96	60,62	93,96	60,62

*Se note 8

KONSOLIDERT BALANSE (urevidert)	NOTE	30.09.2017	30.09.2016
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	10	20 521	19 000
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	9	106 447	105 746
Eiendom, anlegg og utstyr		4 945	5 317
Andre fordringer		-	-
Sum anleggsmidler		131 912	130 145
Varelager		3 807	4 009
Prosjekter under utførelse		53 701	45 252
Kundefordringer	6	27 431	32 432
Andre fordringer	6	15 246	248 378
Kontanter og kontantekvivalenter	5	50 027	37 095
Sum omløpsmidler		150 212	367 166
Sum eiendeler		282 124	497 311
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Egenkapital			
Aksjekapital	8	93 958	60 622
Overkurs		17 409	-
Annen innskutt egenkapital		-	-
Oppjent egenkapital		95 191	15 847
Sum egenkapital		206 558	76 469
Forpliktelser			
Rentebærende lån		16 605	258
Pensjonsforpliktelse		40	40
Andre langsiktige forpliktelser		3 490	3 490
Sum langsiktige forpliktelser		20 135	3 788
Rentebærende lån	6	-	35 991
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	6	31 875	58 896
Betalbar skatt		-	-
Andre kortsiktige forpliktelser	6	23 556	322 167
Sum kortsiktige forpliktelser		55 431	417 054
Sum forpliktelser		75 566	420 842
Sum egenkapital og forpliktelser		282 124	497 311

KONSOLIDERT		3.kvartal	3.kvartal	YTD	YTD
KONTANTSTRØMOPPSTILLING (urevidert)		2017	2016	2017	2016
	NOTE				
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		809	(4 391)	5	(3 765)
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		-	(185)	-	(545)
Resultat		809	(4 576)	5	(4 309)
<i>Justeringer for:</i>					
Skattekostnad / Skatteinntekt fra videreført virksomhet		-	-	-	-
Skattekostnad fra ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Periodens betalte skatt		-	-	-	-
Avskrivninger og nedskrivninger		326	1 373	3 112	4 278
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		-	-	-	-
Gevinst salg anleggsmidler		-	-	-	-
Resultat etter skatt fra salg av ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Gevinst salg anleggsmidler		(467)	-	(467)	-
Resultat fra andre salg av eiendeler		-	-	-	-
Poster klassifisert som investerings- og finansieringsaktiviteter		-	-	-	-
<i>Endringer i:</i>					
Kundefordringer		12 800	(8 968)	9 484	(12 342)
Leverandørgjeld		4 112	2 759	(4 903)	32 590
Varelager / Prosjekter under utførelse		(1 881)	5 083	(13 321)	(18 056)
Byggelån		-	-	-	-
Andre tidsavgrensingsposter		(11 279)	(2 520)	10 168	31 723
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 420	(6 850)	4 077	33 884
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		1 991	-	1 991	-
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(403)	37	(3 793)	(208)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		1 588	37	(1 802)	(208)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		-	-	28 675	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		-	-	16 437	-
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-	-	-	-
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		-	(30 435)	(36 133)	(31 298)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	(30 435)	8 979	(31 298)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 008	(37 249)	11 254	2 378
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		44 019	74 344	38 773	34 717
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	5	50 027	37 096	50 027	37 095
Herav bunde midler i slutten av perioden		16 876	14 857	16 876	14 857

**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	-	-	-	5	5
Kapitalforhøyelse	14 944	13 731	-	-	28 675
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	3 020	3 020
Andre endringer	-	-	-	(617)	(617)
Egenkapital 30.09.2017	93 958	17 409	-	95 191	206 559

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

Bergen Group AAK AS er konsolidert inn fra 01. Mai 2017. Sammenligningstall inkluderer ikke Bergen Group AAK AS.

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	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter*	59 082	54 136	208 345	178 981
EBITDA	5 976	3 429	17 014	14 156
Ordinære avskrivninger	(1 565)	(1 221)	(2 193)	(4 022)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	4 354	2 209	14 821	10 134
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	(10)	-	(154)
Ordrereserve	137 100	165 000	137 100	165 000

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

SEGMENT ANNET	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter	1 015	1 014	3 597	3 112
EBITDA	(1 099)	(2 953)	(8 621)	(7 033)
Ordinære avskrivninger	1 239	(135)	(919)	(256)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet*	(2 823)	(3 088)	(12 559)	(7 289)
EBIT fra ikke videreført virksomhet	-	(205)	-	(391)

* EBIT YTD inkluderer resultatteffekt for utøvede opsjoner med TNOK 3 020.

NOTER (urevidert)**Note 5 - Kontanter og kontantekvivalenter**

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	30.09.2017	30.09.2016
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	33 151	22 238
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	16 876	14 857
Sum	50 027	37 095

Note 6 - Finansielle instrumenter

Konsernet hadde pr 30. september 2017 følgende finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter (inklusive bundne midler) MNOK 50, kundefordringer MNOK 27, og andre kortsiktige fordringer på MNOK 15. Finansielle forpliktelser består av; Langsiktig rentebærende gjeld MNOK 16, leverandørgjeld MNOK 32, og andre kortsiktige forpliktelser MNOK 24. Langsiktig gjeld på MNOK 16 består av konvertibelt lån fra EEIM.

Note 7 - Finansiell risiko

Finansiell risiko omfatter kredittisiko, 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. 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 3. november 2017 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Note 8 - Aksjonærinformasjon

Bergen Group har økt egenkapitalen gjennom 4 separate transaksjoner i første halvår 2017. Etter registrering av kapitalforhøyelsene er den registrerte aksjekapitalen i selskapet på NOK 93 957 685, fordelt på 93 957 685 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 30.09.2017	# of shares	% ownership
BRIAN CHANG HOLDINGS	28 918 110	30,78
AS FLYFISK	22 397 940	23,84
EIKELAND HOLDING AS	5 823 024	6,2
BERGEN KOMMUNALE PENSJON	1 500 000	1,6
EAGLE AS	1 417 000	1,51
SUNDE FRANK ROBERT	1 370 963	1,46
PROFOND AS	1 241 111	1,32
SØR-VARANGER INVEST	916 774	0,98
BERGEN EIENDOM INVEST	851 851	0,91
NORDNET LIVSFORSIKRING	847 773	0,9
FJ HOLDING AS	833 000	0,89
ULVESETER SVEIN ATLE	744 911	0,79
FRIELE CAPITAL AS	740 740	0,79
MØVIK INVEST AS	676 487	0,72
JØRGENSEN PER	550 000	0,59
Nordnet Bank AB	517 621	0,55
BERNHD. BREKKE AS	494 505	0,53
NES KJELL GUNNAR	474 000	0,5
KANABUS AS	432 265	0,46
ROSENBERG INVESTERING	412 799	0,44
Total	71 160 874	75,76 %
Other shareholders	22 796 811	24,24 %
Total all shareholders	93 957 685	100,00 %

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. 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 30.09.2017. Det vises for øvrig til selskapets årsrapport som er tilgjengelig på selskapets nettside. Bergen Group innregnet MNOK 4,3 i immaterielle eiendeler i forbindelse med oppkjøpsanalyse ved overtagelse av Bergen Group AAK.

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 21,5 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 bokført MNOK 1,5 i økt utsatt skattefordel i 2.kvartal 2017 som del av oppkjøpsanalysen. Se for øvrig årsrapport for 2016.

Note 11 - Hendelser etter balansedato

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