



BERGEN GROUP

QUALITY THROUGH SERVICE AND INNOVATION

KVARTALSRAPPORT
2017 : Q4



Bergen Group ASA

Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2017

Nøkkeltall for 4. kvartal 2017

- Styrket ordrebok på NOK 152 millioner (NOK 137 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2017).
- Netto positiv kontantstrøm på NOK 4 millioner
- NOK 63 millioner i omsetning i 4. kvartal (NOK 65 millioner i 4. kvartal 2016)
- Negative NOK 9 millioner i EBITDA i 4. kvartal, inkludert M&A kostnader (negative NOK 3 millioner i 4. kvartal 2016)

Akkumulerte tall for 2017 på konsernnivå:

- Brutto driftsinntekter på NOK 272 millioner (opp fra NOK 246 millioner i 2016).
- Resultat etter skatt på NOK – 3,66 millioner (NOK 4 millioner i 2016).
- Styrket egenkapitalandel; 67,7 % per 31. desember 2017 (opp fra 58,4 % per 31.12.16)

Fremtidig vekst økt gjennom M & A

- Styrket posisjon mot akvakultursektoren ved å overta en ledende produsent av integrerte fôringsflåter, inkludert tørrdøkk for akvakultur og maritim industri.
- Oppkjøp av Vitek; markedsleder i å tilby komplette tjenester knyttet til rehabilitering av rør og avløpssystemer, inkludert spesialkompetanse på inspeksjoner og rørspyling.
- Forberedelser gjennomført for neste trinn og videre vekst; både organisk og strukturelt

FINANSIELLE NØKKELTALL	4.kvartal	4.kvartal	YTD	YTD
Beløp i TNOK	2017	2016	2017	2016
Brutto driftsinntekter*	63 246	64 932	272 102	246 116
EBITDA**	(9 160)	(3 109)	(3 786)	4 014
EBIT	(9 491)	(4 642)	(7 229)	(1 797)
Resultat før skattekostnad fra videreført virksomhet	(9 912)	(3 736)	(9 907)	(7 500)
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	(9 912)	(3 736)	(9 907)	(7 500)
Resultat etter skatt fra ikke-videreført virksomhet	-	81 182	-	80 637
Resultat	(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
	-			
Totalkapital	290 007	300 316	290 007	300 316
Egenkapital	196 448	175 476	196 448	175 476
Egenkapitalandel	67,7 %	58 %	67,7 %	58 %
Netto rentebærende gjeld	16 285	36 301	16 285	36 301
Ordrereserve - Services	152 200	172 000	152 200	172 000

*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 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 Q4 2016 og YTD 2016 inkluderer ikke tall fra Bergen Group AAK.

Resultatregnskap per 4. kvartal 2017

Bergen Group hadde driftsinntekter på NOK 63.2 millioner i 4. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 64.9 millioner i 4. kvartal 2016. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) i 4. kvartal 2017 utgjorde negative NOK 9.0 millioner, sammenlignet med negative NOK 3.1 millioner i 4. kvartal 2016.

Etter totale avskrivninger med NOK 0.3 millioner, ble driftsresultatet etter avskrivninger og nedskrivninger (EBIT) i 4. kvartal 2017 på minus NOK 9.2 millioner, sammenlignet med minus NOK 4,6 millioner i 4. kvartal 2016. Tallene inkluderer også ulike vekst- og oppkjøpskostnader relatert til konsernets kommuniserte vekststrategi.

Netto finansposter utgjorde NOK -0,4 millioner i 4. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 0,9 millioner i 4. kvartal 2016.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal 2017 på negative NOK 9.7 millioner, sammenlignet med negative NOK 3.7 millioner i 4. kvartal 2016. Resultat etter skatt var i 4. kvartal 2017 negative NOK 9.7 millioner, sammenlignet med negative NOK 3.7 millioner i 4. kvartal 2016.

Akkumulerte tall - hele året 2017

Bergen Group sine akkumulerte driftsinntekter for 2017 er NOK 272 millioner, sammenlignet med NOK 246 millioner for 2016. Konsernets akkumulerte driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) for 2017 er på negative NOK 3.6 millioner, sammenlignet med NOK 4 millioner for 2016. Konsernets akkumulerte resultat før skatt (EBIT) er negative NOK 7 millioner sammenlignet med negative NOK 1.8 millioner i 2016. I 2017 inkluderer tallene også vekst- og oppkjøpskostnader for konsernet.

Balanse og kontantstrøm i 4. kvartal 2017

Konsernets balanse ved utgangen av 4. kvartal 2017 var NOK 272,5 millioner, av disse utgjorde kontanter og kontantekvivalenter NOK 53.7 millioner.

Rentebærende gjeld ved utgangen av 4. kvartal 2017 var NOK 16.3 millioner, hvorav alt vedrører et konvertibelt lån, sammenlignet med NOK 36 millioner ved utgang 4. kvartal 2016. Bergen Group sin bokførte egenkapital ved utgangen av 4. kvartal 2017 var NOK 196.4 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 67.7 %. Ved utgangen av 4. kvartal 2016 var egenkapitalandelen 58.4%

Bergen Group hadde en positiv kontantstrøm på NOK 3.7 millioner i 4. kvartal 2017. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, var NOK 5'0 millioner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 1.0 million, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var negativ med NOK 0.3 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. desember 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 i 4. kvartal 2017 sluttført en strukturell tilpasning av konsernets ulike datterselskaper som per i dag ikke har operativ virksomhet. Dette ble gjort gjennom fusjoner som har redusert antall juridiske enheter i konsernet vesentlig.

SEGMENT SERVICES	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter*	63 248	63 888	271 593	242 868
EBITDA	(4 190)	1 976	12 835	15 004
Ordinære avskrivninger	908	(1 749)	(1 285)	(5 771)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(3 281)	227	11 540	9 234
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	-	-	-
Ordrereserve	152 200	172 000	152 200	172 000

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne eliminerings

Avskrivninger knyttet til merverdier var klassifisert under services i Q3 2017. Reklassifisert til segment annet i Q4

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.

Skipsteknisk vedlikehold og maritim service har i 4. kvartal i hovedsak hatt en vesentlig aktivitetsøkning i det sivile markedet. Tilgangen som selskapet i 3. kvartal 2017 fikk til ytterligere kai-kapasitet og servicehall-arealer i tilknytning til tørrdokken på det tidligere BMV-området på Laksevåg har bidratt til denne veksten. Disse fasilitetene har potensiale for ytterligere vekst.

Samlet aktivitet inn mot Forsvaret har i 4. kvartal blitt ytterligere redusert i forhold til tidligere kvartaler. Reduksjonen har vært større enn forventet i kvartalet, blant annet av budsjettmessige årsaker i Marinen, hvilket bidrar til å prege omsetning og resultat i segment Services. Strukturelle tiltak er iverksatt for å tilpasse organisasjonen i forhold til fremtidig antatt aktivitetsnivå overfor Forsvaret. Selskapet vurderer dog Forsvaret som en viktig kunde for også i årene som kommer.

Bergen Group Services AS ble i november 2017 tildelt en 5-årig rammeavtale med stiftelsen Statsraad Lehmkuhl om fremtidig vedlikehold og oppgraderinger av det historiske seilskipet. Avtalen inneholder også opsjoner for forlengelse med inntil 4 år (2 x 2 år). Selskapet ble i tillegg tildelt prosjektet med å gjennomføre relevant skipteknisk vedlikehold og oppgraderinger i forbindelse med 10-års klassing av SS Statsraad Lehmkuhl. Denne oppdraget ble startet opp i siste halvdel av desember 2017, og vil pågå gjennom store deler av 1. kvartal 2018. Prosjektet involverer også en del stål- og prefabrikasjonsarbeid som gjøres av avdeling Energi & Industri.

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 både vannkraft, vindkraft og offentlig infratraktur.

Bergen Group AAK har i 2. halvår 2017 gjennomført en ulike tilpasninger for å styrke inntjening og tilpasse produksjonskapasiteten til forventede markedsmuligheter. Disse tiltakene er i hovedsak slutført i 4. kvartal, og vurderes som viktige for å balansere kostnadsbildet i forhold til perioder med en generelt lavere og noe mere usikkert aktivitetsnivå i markedet, som for eksempel vintersesongen. Selskapets ordreserver har styrket seg gjennom kvartalet.

SEGMENT ANNET	4. kvartal	4. kvartal	YTD	YTD
	2017	2016	2017	2016
Brutto driftsinntekter	1 005	1 001	4 602	4 113
EBITDA	(4 806)	(3 871)	(10 407)	(10 990)
Ordinære avskrivninger	1	141	(2 157)	(40)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet*	(6 210)	(3 784)	(18 769)	(11 030)
EBIT fra ikke videreført virksomhet				-

* EBIT YTD inkluderer resultatteffekt for utøvde opsjoner med TNOK 3 184.

Segment annet utgjør øvrig virksomhet i konsernet. Dette inkluderer også ulike prosess- og rådgivningskostnader relatert til konsernets pågående vekststrategi, herunder oppkjøpsprosesser som er børsmeldt ultimo februar 2018 samt en styrking av konsernressurser.

KHMS

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

I 4. kvartal 2017 hadde konsernet en (1) fraværsskade blant egne ansatte. En ansatt fikk en lettere ankelskade fra kanten av en stålplate som traff operatør ved sveisearbeid i verkstedet.

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

LTI / H1 = (12,2) (Skadefraværshfrekvens)
 TRI / H2 = (24,4) (Total arbeidsskadefrekvens)
 F-verdi = (454,1) (Fraværshdagsfrekvens)

Disse måltallene vurderes som høye. Verdiene relaterer seg til 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 4. 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 3. kvartal fortsetter i 4. 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 innværende 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 31. desember 2017 var det 201 ansatte i Bergen Group, alle i hovedsak heltidsstillinger.

Bergen Group gjennomfører kontinuerlig kompetanse- og kapasitetsjustering i forhold til markedsutvikling og operasjonelle aktiviteter. I løpet av fjerde 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

I 4. kvartal 2018 hadde Bergen Group AAK et sykefravær på 6,4% og Bergen Group Services er sykefravær på 7,1 %. Tallene viser en reduksjon i kortsiktig fravær fra 3. kvartal, og en økning i langsiktig fravær. For hele 2017 var sykefraværet i Bergen Group AAK på 8,0%. I Bergen Group Services var sykefraværet i 2017 på 6,9%, hvorav korttidsfravær utgjorde 2,6%. Korttidsfravær i Bergen Group Services, inkludert bruk av egenmeldinger, er redusert i 2017 i forhold til året før. Tallene anses likevel ikke som tilfredsstillende. Selskapsledelsen har iverksatt tiltak og prosesser for å redusere fraværstallene.

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: I børsmelding 16. oktober 2017 ble markedet informert om at Tor Lars Onarheim ville fratre som styreleder og styremedlem i Bergen Group ASA. Hans Petter Eikeland ble enstemmig valgt til ny styreleder på en ekstraordinær generalforsamling 8. november 2017. Fram til da hadde Eikeland vært CEO i Bergen Group ASA siden august 2015.

Torgeir Nærø overtok 8. november som konsernsjef i Bergen Group ASA. Torgeir Nærø kom da fra posisjonen som administrerende direktør i det heleide datterselskapet Bergen Group AAK.

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. Konsernet til en viss grad eksponert for markeds- eller kredittrisiko. Likviditetssituasjonen vurderes som tilfredsstillende i forhold til den operasjonell 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 27. februar 2018 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad.

Nærstående parter

Det har i 4. kvartal 2017 ikke vært gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av vesentlig karakter med noen nærstående parter.

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonærer: Bergen Grop ASA har i løpet av 2017 hatt en sterk økning i antall aksjonærer. Ved utgangen av 4. kvartal 2017 hadde selskapet totalt 1.539 aksjonærer, sammenlignet med 1.024 aksjonærer ved utgangen av 4. 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 4. kvartal 2017 ble gjennomført til sammen 3 075 handler i selskapets aksjer, med et samlet volum på 14,9 millioner aksjer. Tilsvarende tall i 3. kvartal 2017 var 6 540 handler og 41,5 millioner aksjer i samlet volum. I løpet av 4. kvartal 2017 ble selskapets aksjer omsatt til kurser mellom NOK 1,79 og NOK 2,53 (NOK 1,50 og NOK 2,65 i 3. kvartal 2017).

Sluttkursen fredag 29. desember 2017 var på NOK 1,89 (NOK 2,42 ved utgangen av 3. kvartal 2017). Dette verdsetter selskapets markedsverdi i aksjemarkedet til NOK 178 millioner ved utgangen av 4. kvartal 2017, sammenlignet med NOK 227 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2017.

Hendelser etter balansedato

Den 27 februar 2018 meddelte Bergen Group ASA i en børsmelding at konsernet har inngått aksjekjøpsavtale med Backe Bergen AS om kjøp av tørrdokk med tilhørende virksomhet på Stamsneset ved Grimstadfjorden i Bergen. Konsernet styrker dermed sin posisjon inn mot havbruksnæringen ved å overta en ledende produsent av integrerte forflåter til oppdrettsnæringen i Norge. Stamsneset ligger i fjordbassenget som skiller Bergen lufthavn Flesland med marinebasen på Haakonvern. Bergen Group vil overta eiendom og anlegg som blant annet inkluderer en moderne og oppgradert tørrdokk på 22 meters bredde og 90 meteres lengde, god krankapasitet, produksjonshall og en oppgradert administrasjonsbygning.

Forventet sluttdato for transaksjonen er innen utgangen av 2. kvartal 2018, og er betinget av at pågående selskapsgjennomgang slutføres uten vesentlige avvik. En utvidet børsmelding rundt transaksjonen vil bli distribuert senest fredag 2. mars 2018 før børsåpning.

Den 28 februar 2018 meddelte Bergen Group ASA i en børsmelding at konsernet har inngått en aksjekjøpsavtale om kjøp av det bergensbaserte rør- og avløpselskapet Vitek AS. Kjøpsavtalen inkluderer også de heleide datterselskapet Vitek Miljø AS. Vitek AS og Vitek Miljø AS tilbyr alle tjenester som er relatert til rør og avløpssystemer, og har og flere år utviklet en markedsledelse spesialkompetanse innenfor rensing av rør og rørfornyning. Selskapene er etablert i både privat-, offentlig- og bedriftsmarkedet.

Forventet sluttdato for Vitek-transaksjonen er innen utgangen av 2. kvartal 2018, og er betinget av at pågående selskapsgjennomgang slutføres uten vesentlige avvik. Oppgjørsform i forbindelse med kjøpet er planlagt gjennomført med en kombinasjon av aksjer, Earn Out og kontanter. I den forbindelse vil det i nær fremtid bli innkalt til ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA for å gjennomføre vedtak om aksjeemisjon. En utvidet børsmelding rundt transaksjonen vil bli distribuert senest mandag 5. mars 2018 før børsåpning, og et informasjonsdokument vil bli distribuert markedet 30 børsdager fra i dag, 28. februar 2018.

Utover overnevntes 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 brukt ressurser på å legge til rette 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, økt markedsposisjon og innpass inn mot nye markedsområder.

De to oppkjøpene som ble annonsert henholdsvis 27. februar (tørrdokk og fôrflåteoperasjon) og 28. februar (rensing av rør og rørfornyng), er viktige viktige steg i prosessen med å styrke konsernets posisjon som en leverandør av produkter og tjenester som er konkurransedyktige i nasjonale vekstmarkeder.

Oppkjøpet av den integrerte fôrflåteproduksjonen og tørrdokk-kapasiteten fra Backe Bergen gjør det mulig å videreutvikle konsernets maritime operasjoner til også å inkludere produkt- og systemleveranser til akvakultursektoren. Bergen Group overtar 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, fabrikasjon 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.

Vitek-konsernet har opplevd sterk vekst i de senere år, og har etablert seg som en ledende aktør på det norske rørfornyngsmarkedet for innendørs og utendørs rørarbeider. Bergen Group vurderer oppkjøpet til å ha økonomiske og strukturelle synergier som støtter konsernets vekststrategi.

Datterselskapet Bergen Group Services har i flere år å kunne levere sterk og lønnsom virksomhet knyttet til selskapets gjennomføring og kompetanse i komplekse maritime serviceprosjekter. Grunnlaget for aktivitetsvekst på skipsvedlikehold og maritime tjenester i det sivile markedet er styrket. Kapasitetsutnyttelsen innenfor dette segmentet er i stor grad preges av spotoppdrag og relativt kort ordrehorisont. Selskapets resultater i fjerde kvartal påvirkes imidlertid av redusert aktivitet inn mot Marinen. Per dato er det usikkerhet rundt volum og service-mix knyttet til eksisterende og nye service- og vedlikeholds kontrakter med Marinen.

Ordreserver: Ved utgangen av 4. kvartal 2017 hadde Bergen Group en samlet ordreserver på NOK 152 millioner, hvilket representerer en økning sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2017 (NOK 137 millioner). Den økte ordreserven i løpet av 4. kvartal er i hovedsak knyttet til maritim service i det sivile markedet og til en viss grad innen tilkomstteknikk (Bergen Group AAK).

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

Bergen, 27. februar 2018

Styret og konsernsjef i Bergen Group ASA

Hans Petter Eikeland, styreleder

Tove Ormevik

Kristoffer Hope, ansatt-representant

Jorunn Ingebrigtsen, ansatt-representant

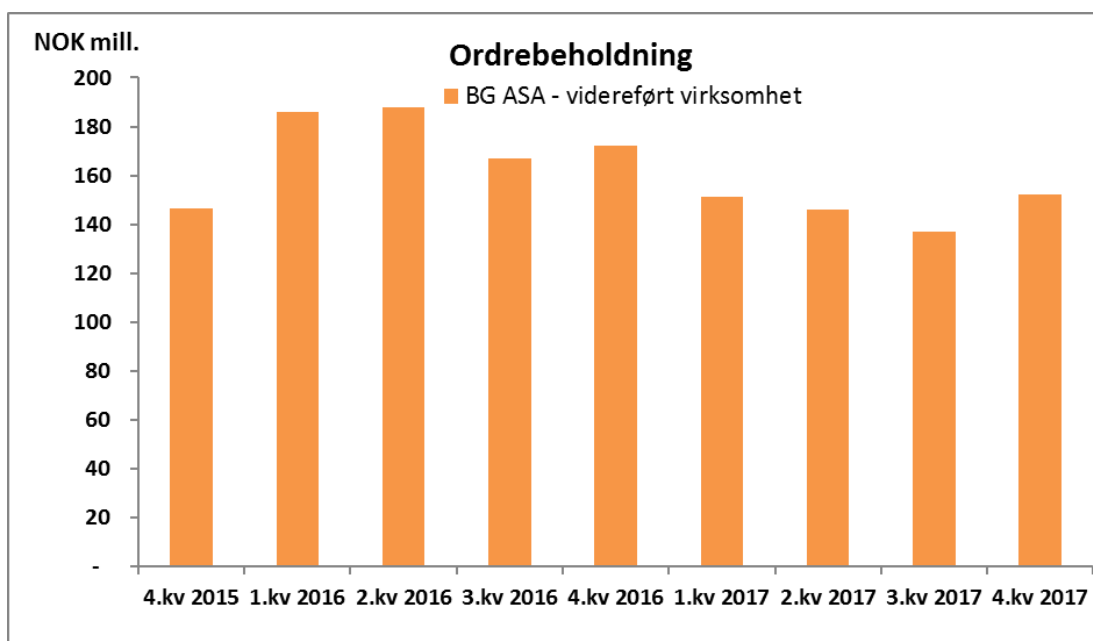
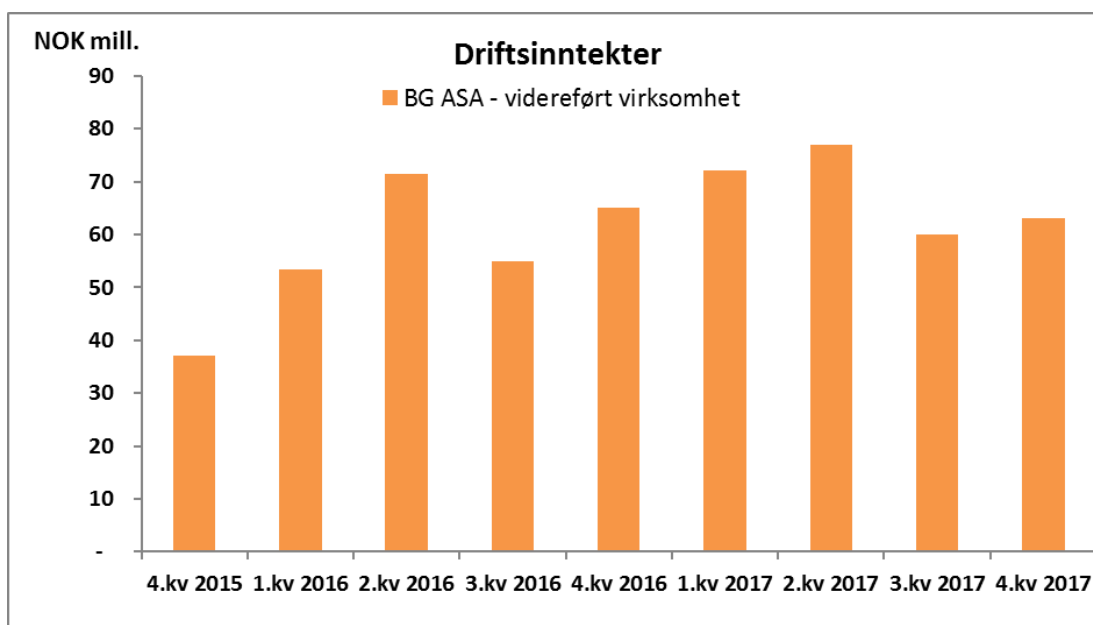
Espen Berge

Bente Stangeland

Tracy Chang

Torgeir Nærø, CEO

Kvartalsvis utvikling Bergen Group – konsoliderte tall



KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP (urevidert)		4.kvartal 2017	4.kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
	NOTE				
Videreført virksomhet					
Driftsinntekter	4	63 246	64 932	272 102	246 116
Varekostnader		(28 725)	(32 294)	(111 623)	(116 473)
Lønnskostnader		(34 467)	(24 515)	(123 810)	(90 732)
Kostnad utøvelse opsjoner		(164)	-	(3 184)	
Andre driftskostnader		(9 050)	(11 233)	(37 271)	(34 897)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4	(9 160)	(3 109)	(3 786)	4 014
Ordinære avskrivninger		(330)	(1 533)	(3 442)	(5 811)
Nedskrivninger		-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	4	(9 491)	(4 642)	(7 229)	(1 797)
Finansinntekter		136	62	421	1 390
Finanskostnader		(558)	844	(3 100)	(7 093)
Resultat før skatt		(9 912)	(3 736)	(9 907)	(7 500)
Skattekostnad		-	-	-	-
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		(9 912)	(3 736)	(9 907)	(7 500)
Ikke- videreført virksomhet					
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		-	81 182	-	80 637
Resultat		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
Resultat henføres til:					
Eierne av morselskapet		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Resultat		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
Resultat pr. aksje					
Resultat pr. aksje (NOK)		-0,11	0,98	-0,11	0,93
Utannet resultat pr. aksje (NOK)		-0,10	0,98	-0,10	0,93
Resultat pr. aksje - videreført virksomhet					
Resultat pr. aksje (NOK)		-0,11	-0,05	-0,11	-0,09
Utannet resultat pr. aksje (NOK)		-0,11	-0,05	-0,11	-0,09
Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)*		93,96	79,01	93,96	79,01
Utannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer (millioner)		95,08	79,01	95,08	79,01
*Se note 8					
TOTALRESULTAT (urevidert)					
	NOTE	4.kvartal 2017	4.kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Periodens resultat		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
<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		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
Totalresultat henføres til:					
Morselskapets eiere		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Totalresultat		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137

KONSOLIDERT BALANSE (urevidert)	NOTE	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	10	20 521	19 000
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	9	108 155	104 684
Eiendom, anlegg og utstyr		4 070	4 896
Andre fordringer		-	-
Sum anleggsmidler		132 746	128 580
Varelager		4 592	3 224
Prosjekter under utførelse		40 590	40 963
Kundefordringer	6	36 506	36 914
Andre fordringer	6	4 324	54 294
Kontanter og kontantekvivalenter	5	53 742	36 341
Sum omløpsmidler		139 755	171 736
Sum eiendeler		272 501	300 316
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Egenkapital			
Aksjekapital	8	93 958	79 014
Overkurs		17 382	3 678
Annen innskutt egenkapital		-	-
Opptjent egenkapital		85 108	92 783
Sum egenkapital		196 448	175 476
Forpliktelse			
Rentebærende lån		16 285	168
Pensjonsforpliktelse		40	40
Andre langsiktige forpliktelse		3 490	3 490
Sum langsiktige forpliktelse		19 815	3 698
Rentebærende lån	6	-	36 133
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelse	6	32 300	36 778
Betalbar skatt		-	-
Andre kortsiktige forpliktelse	6	23 937	48 232
Sum kortsiktige forpliktelse		56 238	121 143
Sum forpliktelse		76 053	124 841
Sum egenkapital og forpliktelse		272 501	300 316

KONSOLIDERT		4.kvartal	4.kvartal	YTD	YTD
KONTANTSTRØMOPPSTILLING (urevidert)	NOTE	2017	2016	2017	2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		(9 912)	(3 736)	(9 907)	(7 500)
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet		-	81 182	-	80 637
Resultat		(9 912)	77 446	(9 907)	73 137
<i>Justeringer for:</i>					
Skattekostnad / Skatteinntekt fra videreført virksomhet		-	-	-	-
Skattekostnad fra ikke-videreført virksomhet		-	-	-	-
Periodens betalte skatt		-	-	-	-
Avskrivninger og nedskrivninger		330	1 533	3 442	5 811
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		-	-	-	-
Gevinst salg anleggsmidler		-	-	-	-
Resultat etter skatt fra salg av ikke-videreført virksomhet		-	-	-	25
Gevinst salg anleggsmidler		-	-	(467)	-
Resultat fra andre salg av eiendeler		-	-	-	-
Poster klassifisert som investerings- og finansieringsaktiviteter		-	-	-	-
<i>Endringer i:</i>					
Kundefordringer		(9 075)	(4 482)	408	(16 824)
Leverandørgjeld		426	(22 119)	(4 477)	10 472
Varelager / Prosjekter under utførelse		12 326	5 075	(995)	(12 981)
Byggelån		-	-	-	-
Andre tidsavgrensningsposter		10 771	(62 263)	23 372	(60 094)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 866	(4 810)	11 376	(454)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-	-	1 991	-
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		(995)	37	(4 788)	(283)
Innbetaling ved salg av ikke-videreført virksomhet, fratrukket likvider solgt		-	-	-	-
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		-	-	-	-
Effekt av konkurs i datterselskaper		-	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(995)	37	(2 797)	(283)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Innbetaling ved opptak av ny egenkapital (kapitalforhøyelse)		-	17 070	28 675	17 070
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		-	16 038	16 117	16 038
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-	20 005	-	20 005
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld		(320)	(15 986)	(36 133)	(50 751)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(320)	4 019	8 659	2 362
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 551	(755)	17 238	1 625
Kontanter og kontantekvivalenter i starten av perioden		50 027	37 095	36 341	34 717
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	5	53 578	36 341	53 578	36 341
Herav bunde midler i slutten av perioden		18 183	15 686	18 183	15 686

**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	-	-	-	(9 907)	(9 907)
Kapitalforhøyelse	14 944	13 704	-	-	28 648
Egenkapitaleffekt av opsjoner	-	-	-	3 184	3 184
Andre endringer	-	-	-	(952)	(952)
Egenkapital 30.09.2017	93 958	17 382	-	85 108	196 449

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	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter*	63 248	63 888	271 593	242 868
EBITDA	(4 190)	1 976	12 835	15 004
Ordinære avskrivninger	908	(1 749)	(1 285)	(5 771)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet	(3 281)	227	11 540	9 234
EBIT fra ikke-videreført virksomhet	-	-	-	-
Ordrereserve	152 200	172 000	152 200	172 000

*Tall for brutto driftsinntekter er før konserninterne elimineringer

Avskrivninger knyttet til merverdier var klassifisert under services i Q3 2017. Reklassifisert til segment annet i Q4

SEGMENT ANNET	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Brutto driftsinntekter	1 005	1 001	4 602	4 113
EBITDA	(4 806)	(3 871)	(10 407)	(10 990)
Ordinære avskrivninger	1	141	(2 157)	(40)
Nedskrivninger	-	-	-	-
EBIT fra videreført virksomhet*	(6 210)	(3 784)	(18 769)	(11 030)
EBIT fra ikke videreført virksomhet	-	-	-	-

* EBIT YTD inkluderer resultat effekt for utøvde opsjoner med TNOK 3 184.

ELIMINERING KONSERN	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	YTD 2017	YTD 2016
Eliminering driftsinntekter	-	-	-	-
Eliminering ordreserver	-	-	-	-

NOTER (urevidert)

Note 5 - Kontanter og kontantekvivalenter

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	31.12.2017	31.12.2016
Kontanter og kontantekvivalenter - frie midler	35 559	20 655
Kontanter og kontantekvivalenter - bundne midler	18 183	15 686
Sum	53 742	36 341

Note 6 - Finansielle instrumenter

Konsernet hadde pr 31. desember 2017 følgende finansielle eiendeler; Kontanter og kontantekvivalenter (inklusive bundne midler) MNOK 53, kundefordringer MNOK 37, og andre kortsiktige fordringer på MNOK 4. 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. For mer utfyllende informasjon vises til note 17 i årsregnskapet for 2016.

Note 7 - Finansiell risiko

Finansiell risiko omfatter kreditrisiko, 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 28. februar 2018 ikke foreligger risikoelementer som påvirker konsernet negativt i vesentlig grad. Selskapets strategiske grep med oppkjøp av virks omhet, jfr note 11 Hendelser etter balansedagen, innebærer at selskapet i 2018 vil ha en eksponering mot risikoen i egenkapital markedet.

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 31.12.2017	Antall aksjer	%eierskap
BRIAN CHANG HOLDINGS	28 918 110	30,78
AS FLYFISK	22 397 940	23,84
EIKELAND HOLDING AS	5 823 024	6,20
BERGEN KOMM. PENSJON	1 500 000	1,60
EAGLE AS	1 417 000	1,51
PROFOND AS	1 241 111	1,32
SUNDE FRANK ROBERT	1 229 582	1,31
SØR-VARANGER INVEST	916 774	0,98
BERGEN EIENDOM INVEST	851 851	0,91
NORDNET LIVSFORSIKRING	833 146	0,89
FJ HOLDING AS	833 000	0,89
ENGELSTAD SIMEN FALCK	779 397	0,83
MØVIK INVEST AS	776 487	0,83
ULVESETER SVEIN ATLE	762 902	0,81
FRIELE CAPITAL AS	740 740	0,79
JØRGENSEN PER	600 000	0,64
NES KJELL GUNNAR	508 000	0,54
BERNHD. BREKKE AS	494 505	0,53
Nordnet Bank AB	459 415	0,49
KANABUS AS	432 265	0,46
Sum 20 største	71 515 249	76,15
Øvrige aksjonærer	22 442 436	23,85 %
Totalt	93 957 685	100,00 %

Selskapet har i 4.kvartal 2017 tildelt til sammen 2 233 333 opsjoner til ansatte i Bergen Group ASA og dets datterselskaper. Ytterligere 1 000 000 opsjoner er tildelt i 1.kvartal 2018. Opsjonene kan utøves i 3 transjer, med like deler i hver transje. Første transje kan utøves fra 01.03.2018. Andre transje 01.03.2019 og siste transje 01.03.2020.

Total 3 233 333 opsjoner fordeler seg på til sammen 16 ansatte i konsernet. Opsjonene gir rett til å tegne nye aksjer til rabatterert kurs.

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 1,5 %, som er på nivå med antatt inflasjon. Det er benyttet en WACC på 11,5 % etter skatt. De andre forutsetninger er tilsvarende de som er beskrevet i årsrapporten for 2016. Basert på denne testen er de balanseførte verdiene av goodwill uforandret pr. 31.12. 2017. Det vises for øvrig til selskapets årsrapporter som er tilgjengelig på selskapets nettside.

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 20,5 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 knyttet til Bergen Group AAK AS. Konsernet har et samlet underskudd i 2017. Underskuddet gir grunnlag for økning av utsatt skattefordel. Med bakgrunn i at konsernet har akkumulert ikke bokført skattefordel for perioden før 2017, har konsernet ikke bokført utsatt skattefordel knyttet til skatt på årets resultat. Resultat før skatt er følgelig lik resultat etter skatt.

Note 11 - Hendelser etter balansedato

Den 27 februar 2018 meddelte Bergen Group ASA i en børs melding at konsernet har inngått aksjekjøpsavtale med Backe Bergen AS om kjøp av tørrdokk med tilhørende virksomhet på Stamsneset ved Grimstadfjorden i Bergen. Konsernet styrker dermed sin posisjon inn mot havbruksnæringen ved å overta en ledende produsent av integrerte forflåter til oppdrettsnæringen i Norge. Stamsneset ligger i fjordbassenget som skiller Bergen lufthavn Flesland med marinebasen på Haakonvern. Bergen Group vil overta eiendom og anlegg som blant annet inkluderer en moderne og oppgradert tørrdokk på 22 meters bredde og 90 meters lengde, god krankapasitet, produksjonshall og en oppgradert administrasjonsbygning.

Forventet sluttdato for transaksjonen er innen utgangen av 2. kvartal 2018, og er betinget av at pågående selskapsgjennomgang sluttføres uten vesentlige awik. En utvidet børs melding rundt transaksjonen vil bli distribuert senest fredag 2. mars 2018 før børsåpning.

Den 28 februar 2018 meddelte Bergen Group ASA i en børs melding at konsernet har inngått en aksjekjøpsavtale om kjøp av det bergensbaserte rør- og avløps selskapet Vitek AS. Kjøpsavtalen inkluderer også de heleide datterselskapet Vitek Miljø AS. Vitek AS og Vitek Miljø AS tilbyr alle tjenester som er relatert til rør og avløpssystemer, og har og flere år utviklet en markedsledelse spesialkompetanse innenfor rensing av rør og rørfornyning. Selskapene er etablert i både privat-, offentlig- og driftsmarkedet.

Forventet sluttdato for Vitek-transaksjonen er innen utgangen av 2. kvartal 2018, og er betinget av at pågående selskapsgjennomgang sluttføres uten vesentlige awik. Oppgjørform i forbindelse med kjøpet er planlagt gjennomført med en kombinasjon av aksjer, Earn Out og kontanter. I den forbindelse vil det i nær fremtid bli innkalt til ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA for å gjennomføre vedtak om aksjeemisjon. En utvidet børs melding rundt transaksjonen vil bli distribuert senest mandag 5. mars 2018 før børsåpning, og et informasjonsdokument vil bli distribuert markedet 30 børsdager fra i dag, 28. februar 2018.

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