



BERGEN GROUP

Årsregnskap 2009



Styrets beretning for Bergen Group ASA 2009

Bergen Group har siden oppstarten vokst fra å være en ren leverandør inn mot maritim sektor til å ha etablert seg som et maritimt industrikonsern med hovedfokus på offshorenæringen og avanserte spesialskip. 2009 har vært et år preget av stor aktivitet i konsernets selskaper med rekordhøy omsetning og inntjening. Ordreinngangen i løpet av året har vært på et lavere nivå enn foregående år.

Bergen Group passerte NOK 5,1 milliarder i omsetning 2009 og leverte et rekordhøyt driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) på NOK 416 millioner. Markedsutsiktene innen offshore og skipsbygging ved starten av 2010 er preget av en viss usikkerhet. Konsernets mål i 2010 er å opprettholde tilfredsstillende lønnsomhet gjennom økt markedsfokus, kostnadskontroll og synergiuttak i konsernet.

Markedssituasjon

Bergen Group opererer i et marked som i stor grad preges av aktivitetsnivået innenfor olje- og gassvirksomheten. I 2009 opplevde både skipsbyggings- og leverandørindustrien en vesentlig reduksjon i tildeling av nye kontrakter. Dette har medført en redusert ordreserve for Bergen Group, og konsernet er forberedt på en lavere omsetning i 2010 enn foregående år.

Bergen Group har i løpet av fjoråret styrket sin posisjon som maritimt industrikonsern innenfor flere områder. Det er blitt gjennomført en rekke store prosjekter og leveranser til både nasjonale og internasjonale kunder med gode resultater. Både kompetanse, kvalitet og kapasitet har blitt mer synliggjort i et stadig mer konkurranseutsatt marked, og et økende samspill mellom de ulike forretningsområdene har gitt konsernet en større tyngde i forhold til krevende og komplekse oppdrag i fremtiden. I tillegg er det i 2009 gjennomført organisatoriske endringer og strategiske investeringer som vil bidra positivt til videre vekst.

Usikkerhet rundt blant annet oljeprisens utvikling bidro i fjor til utsettelse av en rekke prosjekter innen offshore. Den internasjonale uroen i finansmarkedene resulterte også i mer krevende finansieringsprosesser for enkelte rederier og deres nybyggingsprogram. Bergen Group fikk en lavere ordreinngang innenfor både skipsbygging og offshore, en situasjon som også preger store deler av den norske verfts- og leverandørindustrien.

Konsernet har i 2009 gjennomført tilpasninger i forhold til forventet markeds- og aktivitetsnivå på kort sikt, samtidig som det har vært jobbet strukturert med å styrke konsernets langsiktige konkurransekraft og markedsposisjon. Bergen Group har som mål å opprettholde tilfredsstillende lønnsomhet i 2010, selv om den gjeldende markedssituasjonen på kort sikt medfører press på både marginer og omsetningsnivå.

Forretningsområder

Konsernet har organisert virksomheten i fire forretningsområder: Skipsbygging, Maritime Service, Offshore og Teknologi.

Skipsbygging

Forretningsområdet Skipsbygging har bygging av spesialskip innenfor offshore- og RoPax-segmentet som hovedaktiviteter. Forretningsområdet bestod ved utgangen av 2009 av selskapene Bergen Group BMV, Bergen Group Fosen og Bergen Group Shipdesign. Bergen Group Halsnøy ble etter ferdigstillelse av NB 123 (Fugro Synergy) flyttet over til divisjon Maritim Service. Omsetningen i forretningsområdet i 2009 var NOK 2 884 millioner, og ordreserven var ved utgangen av året på NOK 3 608 millioner. Kapasiteten er så godt som fullt utnyttet ut 2010 ved Bergen Group BMV. Den nylig inngåtte kontrakten med Fjord Line gir en forutsigbar aktivitet ved Bergen Group Fosen frem til høsten 2012, med unntak av en avgrenset periode fra slutten av 2010 og frem til sommeren 2011.

Stor etterspørsel etter spesialskip de senere årene resulterte i høy aktivitet i dette forretningsområdet i 2009. Bergen Group har over mange år bygget opp en internasjonal konkurransedyktig kompetanse på konsernets satsingsområder innen skipsbygging. Som en del av arbeidet med å videreutvikle dette ytterligere har en i 2009 etablert et eget skipsdesignselskap; Bergen Group Shipdesign. Dette selskapet vil være viktig i arbeidet med å skape en tettere integrasjon med rederi i prosjekter med spesialskip, samt når det gjelder å styrke utvikling av nye og fremtidsrettede design av denne type skip. Forretningsområdet har i dag 90 erfarne ingeniører. Gjennom etableringen av eget designselskap forventes dette tallet å øke i fremtiden.

De viktigste sluttleveransene fra forretningsområdet i 2009 var:

- BN 80, BOA Galatea, BOA Offshore
- BN 81, Deep Cygnus, Volstad Maritime
- BN 123, Fugro Synergy, Fugro Marine Services N.V.

Maritime Service

Forretningsområdet Maritime Service leverer alle typer tjenester innen maritim service; reparasjon og vedlikehold av sivile og militære skip, ombygginger, dokking, klassing, og reparasjoner og vedlikehold av motorer på gruppens autoriserte MTU-verksteder.

Forretningsområdet består av enhetene Bergen Group Laksevåg, Bergen Group Skjøndal, Bergen Group



Halsnøy, Bergen Group Sijo og Bergen Group Kimek. Omsetning for året var NOK 323 millioner.

Hovedaktiviteter i 2009:

- Bergen Group Laksevåg og Bergen Group Skjøndal har langsiktige vedlikeholdskontrakter med Det norske forsvaret som en hovedaktivitet. Videre har enhetene også langsiktige avtaler med flere rederier for vedlikehold.
- Bergen Group Halsnøy og Bergen Group Sijo ble i slutten av året overført til Maritime Service. Dette representerer en vesentlig styrking av forretningsområdet, både med tanke på kapasitet og i forhold til fasiliteter.
- Bergen Group Kimek i Kirkenes sin hovedaktivitet i 2009 har vært fokusert på utleie av kompetanse til Sydvaranger AS som klargjør til oppstart av gruvevirksomhet. Bergen Group Kimek har i tillegg en etablert og sterk markedsposisjon knyttet til reparasjon og vedlikehold av russiske fiskefartøy. Dette området viser nå en økende aktivitet.

Maritime Service vil ha høy fokus fremover på å utnytte vekstpotensialet innenfor forretningsområdet. Det vil i langt større grad bli fokusert på strategisk konseptutvikling, kommersiell ledelse og kapitalisering på eksisterende fasiliteter. Her ligger også et betydelig uutnyttet potensiale i forhold til det å benytte kompetanse og kunderelasjoner fra skipsbyggingssegmentet. Det arbeides strukturert for å se på mulig etablering av internasjonal aktivitet for i større grad kunne betjene kundene uavhengig av geografisk lokalisering.

Offshore

Bergen Group Offshore er leverandør av tjenester til olje- og gass-relatert virksomhet. Forretningsområdet består av enhetene Bergen Group Rosenberg, Bergen Group Hanøytangen, Bergen Group Kimek Offshore og Bergen Group Engineering. Omsetningen for forretningsområdet i 2009 var NOK 1 358 millioner, og forretningsområdet har ved utgangen av 2009 en ordresreserve på NOK 258 millioner. I tillegg ble det i fjerde kvartal tegnet en rammeavtale med ConocoPhillips om fremtidige modifikasjonsoppgaver på deres installasjoner i Nordsjøen (Greater Ekofisk Area), samtidig som det arbeides videre med oppdrag knyttet til blant annet Gullfaks, Statfjord og Snorre.

Selskapene innenfor divisjonen antas å ha et potensial som ligger godt over volum og resultater i 2009. Det er i fjoråret gjennomført investeringer på Hanøytangen som styrker konsernets posisjon i forhold til fremtidig riggservice og riggvedlikehold.

Viktige aktiviteter og hendelser i 2009 har blant annet vært:

- Bergen Group Rosenberg tegnet i 4. kvartal en rammeavtale med ConocoPhillips om fremtidige modifikasjonskontrakter på deres installasjoner i Nordsjøen (Greater Ekofisk Area). Omfanget i avtalen er ikke definert, men rammeavtalen åpner for et spekter av aktiviteter, fra rene studier til totalleveranser (EPCI). Avtalen vil tidligst generere omsetning av betydning for Bergen Group Rosenberg

i slutten av 1. kvartal. Avtalen løper ut år 2010, med opsjon på forlengelse i 2 + 2 år.

- Bergen Group Rosenberg har markert seg med tyngde og som en anerkjent aktør i markedet gjennom blant annet EPCI oppdrag til Statoil på Sleipner A 10 bar Inlet Pressure System og gjennomførte forsterkningsarbeider på Ekofisk feltet. Videre ble det levert større kontraktsarbeider på Snorre Re-development, West Epsilon og Statfjord Senfase.
- Bergen Group Hanøytangen gjennomførte større modifikasjons og klassifiseringsoppdrag for 2 rigger tilhørende Transocean, samt ytterligere en rigg for Songa Offshore. Prosjektene ble alle gjennomført med gode resultater for selskapet og for kunden. Hanøytangen er i dag godt posisjonert for å kunne kapitalisere på de gjennomførte investeringer både i fasiliteter, systemer og organisasjon.
- Personell fra Bergen Group Kimek Offshore har levert omfattende oppgaver for Aker Solutions på Stord i forbindelse med bygging av flyteriggene "Spitsbergen", "Barents" og "Gjøa" gjennom hele året.
- Bergen Group Engineering har i 2009 økt andelen eksterne kunder. Selskapet er i utvikling og har etablert seg som en viktig samarbeidspartner for mange selskaper i og utenfor konsernet.

Teknologi

Bergen Group Teknologi bygger kompetanse og utvikler innovative teknologiske løsninger for skipsbyggings-/offshore industrien. Selskapene i divisjonen leverer avanserte løsninger til offshorefartøy og offshoreinstallasjoner, bl.a. rør- og elektrosystemer og kraner. Over 80 % av leveransene skjer til eksterne kunder.

Det ble gjennomført en intern restrukturering av Teknologidivisjonen i 2009 ved at deler av divisjonen ble overført til en ny organisatorisk enhet, "Business Development" som omfatter selskaper utenfor konsernets langsiktige satsingsområder. Hensikten med denne modellen er å få økt fokus på kapitalisering av verdiene som disse selskapene representerer. Den nye enheten omfatter selskaper primært rettet mot aluminiumsindustrien og oppdrettsnæringen. Selskapene skal utvikles videre og på sikt fases ut av konsernet. Formålet med denne strukturendringen er å rendyrke satsingsområdet i teknologidivisjonen ytterligere.

Det restrukturerte forretningsområdet Teknologi hadde en omsetning i 2009 på NOK 690 millioner og har ved utgangen av 2009 en ordresreserve på NOK 443 millioner. En forventer på bakgrunn av ordreserven en solid aktivitet for divisjonen også i 2010.

Hovedaktiviteter i 2009:

Forretningsområdet sine selskaper har hatt et meget sterkt år også i 2009, med leveranse av en rekke større prosjekter.

- Bergen Group Skarveland oppnådde omsetningsrekord i 2009 med NOK 265 millioner. Det ble levert komplette avanserte rørsystem til boreskipet Fugro Synergy som ble bygget ved Bergen Group Halsnøy. Andre store prosjekter har vært levering av rørsystemer til Troms Pollux som ble bygget ved

Hellesøy Verft og levering av rørsystemer til MS Eldborg som ble bygget ved Fjellstrand AS.

- Bergen Group Vest Elektro AS har i løpet av året gjennomført store oppdrag innen maritime installasjoner av nybygg, reparasjons- og ombyggingsprosjekt. Selskapet er i stadig vekst og går inn i 2010 med en rekordstor ordresreserve.
- Bergen Group Dreggen har også hatt rekordomsetning i 2009. Selskapet opererer i et internasjonalt marked og leverte i fjor en rekke avanserte offshore-kraner til kunder i både Europa og Østen. Ordresituasjonen sikrer selskapet en fortsatt høy aktivitet i 2010.

Ordreinngang og ordresreserve

Ved årets slutt 2009 hadde Bergen Group en ordresreserve på NOK 4,2 milliarder, sammenlignet med NOK 6,8 milliarder ved utgangen av 2008. Ordreserven inneholder kontrakter med BOA Offshore om bygging av fire AHTS-skip til en samlet verdi av NOK 1,9 milliarder som er planlagt påbegynt i perioden 2010-2011. Pr. dato har ikke reder sikret fullfinansiering av disse skipene, og det er således ikke avklart konkret oppstart på utrustningsarbeidet som skal gjennomføres ved Bergen Group Fosen.

Ordreserven er fordelt på forretningsområdene på følgende måte: Skipsbygging NOK 3,6 milliarder, Maritime Services NOK 45 millioner, Offshore NOK 258 millioner og Teknologi NOK 443 millioner. Forretningsområdene Maritime Services og Offshore vil typisk ha kortere ordrehorisont, enn innenfor Skipsbyggingsegmentet. Det er i konsernets totale ordresreserve eliminert NOK 140 millioner i interne leveranser.

Årets resultat, balanse og kontantstrømutvikling

Konsernets regnskap er utarbeidet etter IFRS. Oppkjøpforetatt i tidligere år tatt med fra det tidspunktet konsernet fikk kontroll.

Konsernets inntekter i 2009 utgjorde NOK 5 108 millioner og EBITDA var på NOK 416 millioner. Konsernets inntekter i 2008 var NOK 3 742 millioner, og EBITDA NOK 191 millioner. Beregnede proforma inntekter i 2008 var NOK 4 667 millioner og proforma EBITDA i 2008 var NOK 208 millioner.

Driftsresultatet endte i 2009 på NOK 239 millioner, mot NOK 112 millioner i 2008. Inkludert i driftsresultatet for 2009 var NOK 87 millioner i nedskrivning av bokført goodwill. Proforma driftsresultat i 2008 var NOK 126 millioner.

Resultat før skatt var i 2009 NOK 158 millioner. Tilsvarende var resultat før skatt i 2008 på NOK 18 millioner, mens proforma resultat før skatt i 2008 var NOK 39 millioner.

Resultat etter skatt var i 2009 på NOK 78 millioner, sammenlignet med NOK 19 millioner for 2008 og et proforma nettoresultat for 2008 på NOK 31 millioner.

Totalbalansen var per 31.12.2009 NOK 4 438 millioner og bokført egenkapital var NOK 1 505 millioner. Dette gir en egenkapitalandel på 33,9%.

Kontantstrøm fra drift i 2009 var NOK 254 millioner. Kontantstrøm fra driften kan variere en del fra EBITDA da effekten av levering av større kontrakter som skip gir store utslag i tilført kontantstrøm. Positiv kontantstrøm fra drift i 2009 henger sammen med positiv underliggende inntjening, samt levering av større prosjekter gjennom året. Netto kontantstrøm fra investeringer utgjorde NOK - 112 millioner. Dette relaterer seg hovedsakelig til investeringer i driftsmidler. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde NOK 61 millioner. Dette gjenspeiles i hovedsak av opptrekk lån knyttet til utbygging på Hanøytangen og noe nedbetaling av langsiktig gjeld.

Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 454 mill per 31.12.09. Likviditetsbeholdningen er på et tilfredsstillende nivå basert på at mye likviditet fremdeles er bundet opp i pågående prosjekter blant annet innenfor skipsbygging. Konsernets høye andel av kortsiktig gjeld skyldes flere forhold. Obligasjonslånet på 400 millioner som opprinnelig hadde forfall i juli 2009 ble refinansiert i 2009 og har nå forfall i august 2010, sammen med obligasjonslånet pålydende NOK 250 millioner. Det arbeides aktivt med refinansiering av selskapets obligasjonslån og en forventer å ha gjennomført dette i god tid før forfall. Konsernet har gjennom Bergen Group Rosenberg AS tidligere kjøpt tilbake NOK 38,5 millioner av lånet på NOK 400 millioner.

Selskapets løpende byggelån på igangværende skipsbyggingssjekter klassifiseres som kortsiktig. Alle skip som er byggelånsfinansierte er sikret finansiering via selskapets bankforbindelser, mens de rederfinansierte prosjektene blir finansiert forløpende fra reder.

Konsernet har en tilfredsstillende finansiell stilling og forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn for avleggelsen av regnskapet.

Morselskapet Bergen Group ASA har en omsetning i 2009 på NOK 2,3 millioner mot ingen omsetning i 2008. Morselskapet har for 2009 et driftsresultat på NOK -0,8 millioner (NOK -12 millioner). Netto finansposter gir et positivt bidrag med NOK 200,0 millioner (NOK 28,6 millioner). Netto resultat etter skatt er NOK 158,9 millioner (NOK 12,0 millioner kroner). Fri egenkapital i selskapsregnskapet er NOK 346,2 millioner (NOK 167,6 millioner).

Risikoeksponering og risikostyring

Bergen Group opererer i et globalt marked og er således eksponert mot en rekke risikofaktorer. Styret i Bergen Group er opptatt av at Bergen Group etablerer adekvate risikostyringssystemer for å begrense og redusere den total risikoeksponeringen til akseptabelt nivå. Hovedrisikofaktorene kan kategoriseres i henholdsvis markedsrisiko og finansiell risiko.

Markedsrisiko: Bergen Groups virksomhet er knyttet til det globale markedet for spesialiserte skip og offshorevirksomhet. Dette er markeder som over tid har variert mye. Bergen Group søker å redusere eksponeringen mot markedssvingninger gjennom kontroll over kritiske deler av verdikjeden, kompetanseutvikling og

kontinuerlig fokus på kostnadseffektivitet, blant annet ved utnyttelse av globale markedsmuligheter.

Det er også betydelig prosjektrisiko knyttet til skipsbyggingsprosjekter. Bergen Group har søkt å redusere denne risikoen ved å få større grep over verdikjeden ved å eie selskaper innenfor teknologisegmentet som er sentrale leverandører inn mot skipsbygging. Dette er et strategisk valg som differensierer Bergen Group fra mange av selskapets konkurrenter. Kritiske suksessfaktorer knytter seg til god prosjektledelse og god prosjektstyring, områder som Bergen Group har stor fokus på. De fleste av gruppens skipsbyggingsprosjekter finansieres løpende fra kunde etter kontraktsfestede milepæler. Noen skipsbygg er byggelånsfinansierte og for disse er finansieringen på plass gjennom etablerte bankforbindelser.

Innenfor offshoresegmentet deltar konsernet i flere joint-venture samarbeid. Dette har vært gjort for å redusere risikoen i de ulike prosjektene, samt styrke både kompetanseutvikling og gjennomførings-kapasitet. Normalt sett står prosjektandelen til konsernet i forhold til den innsatsen de yter. Konsernet har i 2009 blant annet arbeidet sammen med Global Energy Group i Aberdeen mhp. riggserviceaktivitetene på Hanøytangen.

Konsernet har siden våren 2009 gjennomført en omfattende strategiprosess som ble avsluttet medio august. Denne planen setter de strategiske føringene for konsernets videre utvikling og vekst i perioden 2010-2012. I forbindelse med implementeringen av strategien, er det i løpet av kvartalet avholdt allmøter for alle de 2.000 ansatte der konsernsjefen har presentert visjon, forretningsidè og strategier.

Som en del av strategien har Bergen Group signalisert at en ønsker å være aktiv i strukturelle endringer som kan forsterke selskapets posisjon i fremtiden, blant annet gjennom å åpne for diversifisert eierskap innenfor deler av konsernets forretningsområder. Konsernets ledelse har gjennom høsten og vinteren arbeidet strukturert med denne prosessen med et antall større internasjonale aktører, og er fortsatt i prosess på dette området.

Finansiell risiko: Finansiell risiko kan deles i kreditt risiko, valutarisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og transaksjonsrisiko.

Kreditt risikoen i selskapet er vurdert som lav til medium. Selskapet har et bredt spekter av kunder, fra store oljeselskaper til rederier, og disse har historisk sett vært sikre betalere. Det finnes også andre mindre kunder som har en noe høyere kreditt risiko, men denne søkes redusert ved krav om garantier og kredittvurdering av de aktuelle kundene. Den spesielle situasjonen som en har stått overfor i de internasjonale finansmarkedene skaper naturlig nok en viss usikkerhet omkring tilgang på kapital til våre kunder, først og fremst i forhold til det å finansiere nybygg og igangsetting av større utbyggingsplaner. De grep norske og utenlandske myndigheter har iverksatt har i en viss grad redusert de negative virkninger av situasjonen.

Det er begrenset risiko knyttet til valuta, da hovedvekten av selskapets inntekter og kostnader påløper i norske kroner. Selskapet sikrer de største netto valuta-utbetalingene/innbetalingene ved å inngå sikringskontrakter. Det benyttes terminkontrakter for å redusere

risikoen, men selskapet har ikke fullkommen sikring av valuta.

Renterisikoen er knyttet til rentebærende gjeld på totalt NOK 1 791 millioner inkludert byggelån for skipsbyggingsprosjekter på NOK 849 millioner. Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivå da hele selskapets gjeld har flytende rente. Konsernet benytter ikke rentesikring.

Likviditetsrisikoen er begrenset og konsernet har innarbeidet likviditetsstyringssystemer som skal sikre nødvendig likviditet til enhver tid. Konsernets finansiering er ved årsskifte preget av at mesteparten av belåningen er på morselskapsnivå gjennom obligasjonslånene. I tillegg er det en del belåning i datterselskapene. Konsernet vil gjennom 2010 arbeide for å sikre større grad av langsiktig finansiering, fortrinnsvis størst mulig grad av bankfinansiering og målsetningen er å redusere lånebelastningen på morselskapet ved i stedet å finansiere hvert enkelt forretningsområde.

Andre vesentlige risikoer for selskapet: Makroøkonomiske forhold som er vesentlige for konsernet relaterer seg i hovedsak til utviklingen av olje- og gassprisen. Det meste av selskapets virksomhet knytter seg til petroleumsrelatert virksomhet eller støttevirksomhet relatert til denne. En vedvarende lav olje- og gasspris vil kunne påvirke etterspørselen etter en større andel av konsernets tjenester.

Kostnader på innsatsfaktorer knyttet til produksjonen vil også være vesentlig. Dette gjelder spesielt prisendringer på innkjøpt materiell. Selskapet har en varekostnad på årsbasis på over NOK 2,9 milliarder, og en netto økning/reduksjon i varekostnaden på en prosent vil kunne slå ut med NOK 29 millioner på EBIT. Det aller vesentligste av materialkostnad på skipsbyggingsprosjektene blir imidlertid sikret ved kontraktsinngåelsen. Konsernet har i 2009 styrket innkjøps- og logistikkfunksjon for å sikre konkurransekraften på dette området ytterligere.

Aksje- og aksjonærforhold

Bergen Group ASA er registrert med Austevoll kommune som kontoradresse, men har forretningsadresse og besøksadresse ved Thormøhlensgate i Bergen.

Bergen Group ASA ble stiftet i 2007 og er et holdingselskap strukturert med fire underliggende forretningsområder. Formålet med selskapet er å samle strategisk viktige selskaper under en felles ledelse for å kunne tilby internasjonalt ledende teknologiske løsninger og produkter knyttet til en stadig mer krevende maritim industri. Hvert av de fire forretningsområdene er i størst mulig grad strukturert som selvstendige selskapsgrupperinger.

Aksjekursutvikling: Bergen Group har vært notert på Oslo Børs siden 30.06.08. Selskapets aksjer har 2009 blitt handlet på kurser mellom NOK 4,00 og NOK 8,80. Sluttkursen 30. desember 2009 var NOK 6,11, som basert på 48,074 millioner utestående aksjer verdsetter selskapets egenkapital ved utgangen av kvartalet til om lag NOK 294 millioner.

Selskapet hadde ved notering den 30. juni 2008 om lag 550 aksjonærer. Ved utgangen av 4. kvartal 2009 hadde selskapet 960 aksjonærer, hvorav de 20 største til sammen eide 79,47 prosent av selskapet.



I løpet av 2009 ble det over Oslo Børs gjennomført 2480 handler med aksjen, med et samlet volum på 10,1 millioner aksjer. Bergen Group ble 18. desember flyttet opp fra OB Standard til OB Match grunnet økt handel med aksjene (mer enn 10 handler pr. dag).

Tegningsretter: I forbindelse med inngåelse av nye avtaler med obligasjonseierne (utfyllende omtalt i Q2 2009-rapporten) ble det av generalforsamlingen 30. juni 2009 besluttet å utstede 4 855 352 tegningsretter til aksjer med innløsningskurs NOK 1,10. Pr 31.12.09 er det utøvd til sammen 2 192 902 tegningsretter. Gjenstående antall tegningsretter pr 31.12.09 er 2 662 450 som må utøves innen 13. august 2010.

Styrefullmakter til kapitalutvidelser: Styret fikk den 30. juni 2009 fornyet fullmakt fra generalforsamlingen til å øke aksjekapitalen med inntil 10 000 000 aksjer, pålydende 1 krone. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling som skal avholdes senest 30. juni 2009.

Styrefullmakter til kjøp av egne aksjer: Selskaper i konsernet eier totalt 36 789 aksjer i Bergen Group som utgjør 0,08 prosent. Styret har fullmakt til å kjøpe egne aksjer av generalforsamlingen frem til ordinær generalforsamling i 2010. Aksjene kan handles i intervallet mellom 1 og 100 kroner. Antall aksjer som kan kjøpes under denne fullmakten er begrenset til 10 % av totalt antall utestående aksjer per beslutningstidspunkt. Per 31.12.2009 er det ikke handlet aksjer under denne fullmakten.

Endringer i organisasjon og ledelse

På generalforsamling 30. juni 2009 ble Anne-Gine Hestetun og Svein Milford valgt inn som styremedlemmer i selskapet, sammen med tre nye styremedlemmer valgt blant de ansatte. Hestetun trådte inn på den plassen som ble ledig ved Torunn Stangelands uttrede fra styret, mens Milford avløste Sigurd Geir Amland. Svein Milford ble også valgt til nestleder i styret.

Det er ikke gjennomført vesentlige endringer i selskapets toppledelse i 2009.

KHMS – Kvalitet, Helse, Miljø og Sikkerhet

Konsernet har en nullskadefilosofi innenfor KHMS. Målene er å unngå at noen blir skadet eller syk gjennom utøvelse av sitt yrke, sikre kvalitet i våre leveranser samt unngå å gjøre skade på ytre miljø.

Kvalitet: Konsernet driver systematisk og målbevisst videreutvikling av prosessbaserte kvalitetssystemer. Både innenfor hver enkelt divisjon og selskap.

Helse: Pr. 31.12.09 hadde konsernet 1850 fast ansatte. I tillegg har konsernet hatt et tilsvarende antall innleide personell gjennom underleverandører, hovedsakelig fra land i det tidligere Øst-Europa. Arbeidsstokken er fordelt slik på forretningsområdene: Skipsbygging 720 ansatte og 650 innleide, Maritim Service 150 ansatte og 100 innleide, Offshore, 650 ansatte og 500 innleide, Teknologi 330 ansatte og 300 innleide. I 2009 ble skadefraværsfrekvensen, LTIF-verdien, totalt i konsernet på 7,02 (antall personskader med fravær pr. 1 000 000 arbeidstimer).

Sykefraværet var på totalt 5,46 % av total arbeidstid. Dette er en liten økning fra 2008, hvor sykefraværet var på totalt 5,07 %. Selskapet jobber kontinuerlig med å redusere sykefraværet. Det har i 2009 ikke forekommet eller blitt rapportert om arbeidsuhell som har medført alvorlig personskade eller skader med store materielle skader. Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Miljø: Bergen Group har kontinuerlig fokus på potensielle miljøforbedringer når det gjelder produksjonsprosesser og bruk av alternative produkter og tjenester. Selskapets aktiviteter har imidlertid liten påvirkning på det ytre miljø. Det ble i 2009 ikke registrert ulykker eller uhell som medførte vesentlige miljøutslipp. Selskapet tilstreber minimal bruk av løsemidler, energi og vann. Vi bruker godkjente selskaper som sikrer at spesialavfall blir håndtert sikkert og på forskriftsmessig måte. Vi har fokus på å benytte mindre miljøskadelige produkter gjennom bevisstgjøring på den totale miljøbelastningen for et produkts livssyklus.

Sikkerhet: Selskapet har allerede i løpet av 2009 oppnådd gode synergieffekter ved å fremstå som et større og helhetlig konsern. Hovedvekt er på samhandling mellom selskapene og utveksling av kunnskap, erfaring og kompetanse for å oppnå lavere risiko for alle våre aktiviteter i gruppen. Dette arbeidet vil bli videreført i årene som kommer med KHMS som en naturlig del av vår totale virksomhetsstrategi.

Likestilling: Bergen Group er avhengig av talentfulle, erfarne og kvalifiserte ledere og medarbeidere. Alle ansatte behandles likt, uavhengig av etnisk bakgrunn, kjønn, religion eller alder – og det tilbys like muligheter for utvikling og opprykk til lederstillinger. Kvinneandelen er 12 % av totalt antall ansatte, og totalt andel fast ansatte med annen nasjonal bakgrunn er rundt 15 %. Kvinner er i hovedsak knyttet til administrative stillinger og ingeniørtjenester. I konsernstyret er 4 av 10 ordinære medlemmer kvinner. Lønnsnivået for kvinnene er det samme som for menn i tilsvarende stillinger. Konsernet søker å rekruttere flere kvinner på alle nivåer, men bransjen er historisk preget av større andel menn.

Disponering av resultat og utbyttepolitikk

Konsernets resultat etter skatt var på NOK 77,8 millioner. Dette fordeles med NOK 77,8 millioner på majoritet og NOK 0,0 millioner på minoritet.

Årets resultat for morselskapet på NOK 158,9 millioner som disponeres ved overføring til annen egenkapital. Hovedårsaken til resultatet er mottatt konsernbidrag fra datterselskaper. Etter disponeringen av resultatet er selskapets frie egenkapital NOK 346,2 millioner.

Det er selskapets målsetting å gi aksjonærene avkastning i form av utbytte og verdistigning som minst er på nivå med investeringsalternativer med sammenlignbar risiko. På grunn av betingelser i selskapets låneavtaler kan det ikke betales ut utbytte for regnskapsåret 2009.



Utsiktene fremover

Bergen Group opererer i et marked som i stor grad preges av aktivitetsnivået innenfor olje- og gassvirksomheten. Selv om det er knyttet usikkerhet til utviklingen på kort sikt, vurderes utviklingen på lengre sikt som grunnleggende positiv innenfor alle markedssegmentene som Bergen Group opererer innenfor. Bergen Group har kontinuerlig fokus på tiltak som kan bidra til å styrke konsernets langsiktige vekstkraft, og det forventes at dette vil gi resultater når markedet får fornyet vekst.

I offshoredivisjonen er det knyttet usikkerhet til nivået på forventet ordreinngangen første halvår 2010, mens en på noe lengre sikt forventer en aktivitetsøkning. I tillegg til nye feltutbygginger, forventes både vedlikehold, ombygging og demontering av utrangerte offshore-installasjoner å være voksende markeder. På lengre sikt vil utbygging av olje- og gassforekomster i havområdene i nord gi nye muligheter for konsernet.

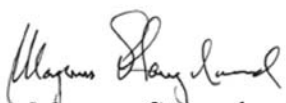
Den internasjonale uroen i finansmarkedene førte til at det ble inngått et uvanlig lavt antall nye skipsbyggingskontrakter ved både norske og internasjonale verft i 2009. Bergen Group sin ordreserver ble redusert i løpet av året, men dette vil ikke påvirke aktiviteten ved skipsbyggingsdivisjonen i særlig grad i 2010. Lav ordreinngang i fjoråret kan medføre behov for kapasitetsjusteringer i avgrensede perioder i påvente av selve utrustningsarbeidet på eksisterende og nye kontrakter. Signaler i markedet tyder på at både offshore-

og RoPax-segmentet viser tegn til bedring, noe kontrakten med Fjord Line inngått medio mars 2010 er en indikasjon på.

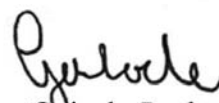
For de øvrige divisjoner forventes ingen vesentlige endringer i omsetningen i 2010 sammenlignet med 2009.

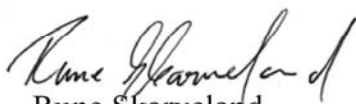
Konsernet har i lys av denne situasjonen fortsatt sterkt fokus på å gjennomføre tilpasninger i forhold til markeds- og aktivitetsnivå gjennom året. Bergen Group har som mål å opprettholde tilfredsstillende lønnsomhet i 2010, selv om den gjeldende markedssituasjonen på kort sikt medfører press på både marginer og omsetningsnivå. På lengre sikt vil faktorer som kontinuerlig sterk etterspørsel etter olje og gass, begrenset produksjonskapasitet på olje, mer marginale felt, i tillegg til økende teknologiske utfordringer med å hente ut oljen føre til forventninger om langsiktig høy oljepris. Dette styrker fremtidige forventninger om vekst for Bergen Group både innenfor offshoresegmentet og teknologisegmentet, samt også innenfor maritime service og skipsbygging der en i stor grad er posisjonert mot markedet for avanserte offshorefartøy.

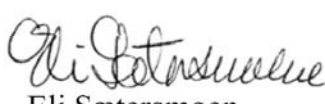
I tillegg til pågående restrukturerings tiltak arbeides det videre med andre muligheter, deriblant diversifisert eierskap innenfor selskapets forretningsområder. Konsernet vil i større grad også vurdere muligheter knyttet til bruk av gruppens internasjonale kompetanse innen forretningsområdene til å engasjere seg i nye geografiske markedsområder.

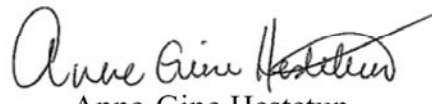

Magnus Stangeland
Styreleder

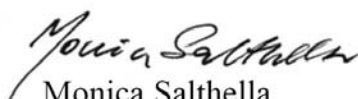

Svein Milford (sign)
Nestleder


Geirulv Lode
Styremedlem


Rune Skarveland
Styremedlem

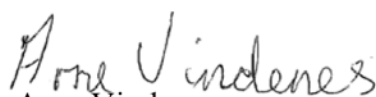

Eli Sætersmoen
Styremedlem

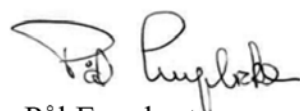

Anne-Gine Hestetun
Styremedlem


Monica Salthella
Styremedlem


Ingunn Flytør
Styremedlem ansatterep.


Ove Iversen
Styremedlem ansatterep.


Arne Vindenes
Styremedlem ansatterep.


Pål Engebretsen
Konsernsjef



Oppstilling av totalresultat

Bergen Group ASA - Konsern

(beløp i tusen kr)

	Note	IFRS 2009	IFRS 2008
Salgsinntekt	4	5 106 849	3 739 930
Annen driftsinntekt	4	1 411	1 948
Driftsinntekter		5 108 260	3 741 878
Varekostnad og beholdningsendringer	14	2 906 935	2 286 660
Lønnskostnader m.m.	5	1 353 815	967 174
Av - og nedskrivninger	8,9	176 758	79 413
Annen driftskostnad		431 678	297 001
Driftskostnader		4 869 187	3 630 248
Driftsresultat		239 073	111 630
Finansinntekter	6	32 138	125 418
Finanskostnader	6	112 777	218 553
Netto finansposter		-80 639	-93 135
Resultat før skattekostnad		158 434	18 495
Skattekostnad	7	80 599	-519
Årsresultat		77 835	19 014
Andre inntekter og kostnader			
Omregningsdifferanser		-311	-2 479
Sum andre inntekter og kostnader		-311	-2 479
Totalresultat		77 524	16 535
Årsresultat henført til:			
Eierne av morselskapet		77 754	19 121
Minoritetsinteresser		81	107
Årsresultat		77 835	19 014
Totalresultat henført til:			
Eierne av morselskapet		77 443	19 121
Minoritetsinteresser		81	107
Totalresultat		77 524	19 014
Gjennomsnittlig utestående antall aksjer	19	46 564 637	43 123 903
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer		49 138 014	43 123 903
Resultat pr. aksje (NOK)	19	1,67	0,44
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)		1,58	0,44



Balanse

Bergen Group ASA - Konsern

(beløp i tusen kr)

	Note	IFRS	
		31.12.2009	31.12.2008
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	8	1 256 365	1 374 248
Konsesjoner, patenter og FOU	8	4 651	8 591
Eiendom anlegg og utstyr	9	881 790	829 193
Investeringer i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	11	17 078	27 085
Andre investeringer, inklusiv derivater	12	1 424	21 870
Andre fordringer	12,15	5 544	2 949
Sum anleggsmidler		2 166 853	2 263 936
Varelager	14	36 358	51 277
Andre investeringer, inklusiv derivater	12		81 711
Kundefordringer	15	336 155	466 198
Prosjekter under utførelse	17	1 390 217	692 125
Andre fordringer	15	54 624	108 243
Kontanter og kontantekvivalenter	16	453 515	249 929
Sum omløpsmidler		2 270 869	1 649 483
Sum eiendeler		4 437 723	3 913 420
Egenkapital og forpliktelser			
Egenkapital			
Aksjekapital	18	48 074	45 881
Annen innskutt egenkapital		22 854	
Egne aksjer		-37	-95
Overkursfond		1 173 019	1 171 754
Opptjent egenkapital		260 902	198 330
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		1 504 812	1 415 870
Minoritetsinteresser		241	160
Sum egenkapital		1 505 053	1 416 030
Obligasjonslån	20,22		250 000
Lån	20,22	178 139	209 919
Ytelser til ansatte		10 464	6 934
Utsatt skatt	13	231 053	148 958
Andre langsiktige forpliktelser		297	17 213
Sum langsiktige forpliktelser		419 954	633 024
Obligasjonslån	20,22	611 214	361 500
Lån	20,22	153 211	68 791
Byggelån	20,22	849 196	376 127
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	21,22	397 175	574 539
Betalbar skatt	7	-5 472	2 557
Uopptjent inntekt	17,21	196 190	229 615
Annen kortsiktig gjeld	21,22	311 201	251 236
Sum kortsiktige forpliktelser		2 512 715	1 864 365
Sum forpliktelser		2 932 669	2 497 389
Sum egenkapital og forpliktelser		4 437 723	3 913 420

Bergen, 25.03.2010

Magnus Stangeland
Styreleder

Svein Milford
Nestleder

Gørilv Lode
Styremedlem

Rune Skarveland
Styremedlem

Eli Sætersmoen
Styremedlem

Anne-Gine Hestetun
Styremedlem

Monica Salthella
Styremedlem

Ingunn Flytor
Styremedlem ansattterep.

Ove Iversen
Styremedlem ansattterep.

Arne Vindenes
Styremedlem ansattterep.

Pål Engbretnsen
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Bergen Group ASA - Konsern

Beløp i TNOK

	Note	2009	2008
Resultat før skattekostnad		158 434	18 495
Periodens betalte skatt		2 557	25 671
Avskrivninger på immaterielle eiendeler og anleggsmidler	10,11	176 758	79 413
Endring i kundefordringer	15	130 043	-57 508
Endring i leverandørgjeld	21	-119 170	127 101
Endring i andre tidsavgrensningsposter	21	-94 724	-439 601
Netto kontantstrøm fra drift		253 898	-246 429
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	8,9	-111 731	-191 786
Utbetaling ved langsiktige investeringer			-94 354
Netto utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler			213 163
Utbetaling investering i obligasjoner			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-111 731	-72 977
Innbetaling ved salg av egne aksjer		763	13 730
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		84 271	127 657
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-27 280	-110 571
Innbetaling av egenkapital		3 663	9 702
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		61 418	40 518
Netto endring i betalingsmidler		203 586	-278 888
Betalingsmidler ved periodens begynnelse		249 929	528 817
Betalingsmidler ved periodens slutt		453 515	249 929

Egenkapitalbevegelse

Bergen Group ASA - Konsern

Beløp i TNOK

	Aksjekapital	Overkurs-fond	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.08	39 446	1 156 737	3 763	-95		1 199 851	827	8 588	1 209 266
Nedsettelse av overkursfond, vedtatt i 2007, gjennomført 2008	-	-80 000	-	-	-	-80 000	80 000	-	-
Salg egne aksjer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisjon	6 435	95 017	-3 763	-	-	97 689	-	-	97 689
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	-	16 535	-	16 535
Effekt trekanfusjon med ekstern motpart	-	-	-	-	-	-	77 000	-	77 000
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	23 968	-8 428	15 540
Endring i egenkapital gjennom året	6 435	15 017	-3 763			17 689	197 503	-8 428	206 764
Egenkapital 31.12.08 IFRS	45 881	1 171 754		-95		1 217 540	198 330	160	1 416 030
Egenkapital 01.01.09	45 881	1 171 754		-95		1 217 540	198 330	160	1 416 030
EK effekt av utstedelse av egenkapitalinstrumenter vedr obl lån	-	-	-	-	15 045	15 045	-	-	15 045
Salg egne aksjer	-	-	-	58	-	58	705	-	763
Emisjon	2 193	219	-	-	-	2 412	-	-	2 412
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	-	77 443	81	77 524
Andre endringer	-	1 046	-	-	7 809	8 855	-15 576	-	-6 721
Endring i egenkapital gjennom året	2 193	1 265	-	58	22 854	26 371	62 572	81	89 023
Egenkapital 31.12.09 IFRS	48 074	1 173 019	-	-37	22 854	1 243 911	260 902	241	1 505 053

1

Selskapsinformasjon

Bergen Group ASA er allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge, og har sitt hovedkontor på Laksevåg i Bergen. Bergen Group ASA er et maritimt industrikonsern med hovedfokus på offshorenæringen og avanserte spesialskip. Konsernet har spisskompetanse innen skipsbygging, maritim service, offshore og teknologi.

Bergen Group har 1900 medarbeidere langs norskekysten fra Kirkenes i nord til Stavanger i sør. Konsernet har også virksomhet på Island, i Polen og Russland. Bergen Group ASA er registrert på Oslo Børs med ticker BERGEN. Bergen Group ASA ble etablert 22. mai 2007.

2

Regnskapsprinsipper og estimater

2.1 Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, og som skal anvendes per 31.12.2009.

Forslag til årsregnskap ble fastsatt av styret 25. mars 2010. Årsregnskapet skal behandles av ordinær generalforsamling innen utgangen av juni 2010 for endelig godkjenning. Frem til endelig godkjenning har styret myndighet til å endre årsregnskapet.

2.2 Grunnlag for måling

Konsernregnskapet er utarbeidet på bakgrunn av historisk kost, med unntak av følgende:

- Derivater måles til virkelig verdi
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat måles til virkelig verdi.
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg måles til virkelig verdi
- Forpliktelser knyttet til aksjebaserte betalingsordninger med oppgjør i kontanter måles til virkelig verdi

2.3 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK), som også er morselskapets funksjonelle valuta. Finansiell informasjon er oppgitt i hele tusen, med unntak fra der hvor annet er oppgitt.

2.4 Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskapet 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 årsregnskapet 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.

Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

2.5 Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer morselskapet Bergen Group ASA og datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Morselskapet og datterselskapet omtales samlet som "konsernet" og hver for seg som "konsernselskaper".

Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert interntfortjeneste og urealisert gevinst og tap, er eliminert. Urealisert gevinst oppstår ved transaksjoner med tilknyttede selskaper er eliminert med konsernets andel i tilknyttet selskap. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjon på verdnedgang på eiendelen som er solgt internt. Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

2.5.1 Datterselskap

Datterselskap er selskap som kontrolleres av konsernet. Kontroll foreligger når konsernet har makt til å styre de finansielle og operasjonelle beslutningene i et selskap iden hensikt å oppnå fordeler fra selskapets aktiviteter. Kontroll oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50% av stemmerettene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet. Konsolideringen opphører fra den datoen konsernet ikke lenger har kontroll.

2.5.2 Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper (TS) er selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over finansielle og operasjonelle beslutninger. Betydelig innflytelse er antatt å foreligge når konsernet har mellom 20 og 50% av stemmerettene, og som konsernet har en betydelig innflytelse i. TS tas inn i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden, og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost. Investeringene inkluderer goodwill ved overtakelse, redusert for akkumulert tap ved verdifall.

Konsernregnskapet inkluderer konsernets andeler av inntekter, kostnader og egenkapitalbevegelser, etter omarbeiding til konsernets regnskapsprinsipper, fra det tidspunkt betydelig innflytelse ble etablert og frem til innflytelsen opphører. Når andel underskudd overstiger balanseført verdi av investeringen, reduseres balanseført verdi av investeringen til null og innregning og videre tap opphører. Dette gjelder ikke dersom konsernet har en forpliktelse til eller har gjennomført betalinger på vegne av selskapet.

2.5.3 Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet er økonomisk virksomhet regulert ved avtale mellom to eller flere deltakere slik at disse har felles kontroll over virksomheten. Deltakelse i felles kontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Etter bruttometoden regnskapsfører deltaker sin andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld.

2.6 Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler klassifiseres som omløpsmidler når:

- eiendelen er en del av enhetens tjenestekretsløp, og forventes å bli realisert eller forbrukes i løpet av enhetens normale produksjonstid;
- eiendelen holdes for tradingformål;
- eiendelen forventes realisert innen 12 måneder etter balansedato;
- eiendelen er kontanter eller kontantekvivalenter, men med unntak når det foreligger restriksjoner for bytte eller bruk til å gjøre opp gjeld innen 12 måneder etter balansedato.

Alle andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler.

Gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld når:

- gjelden er en del av tjenestekretsløpet, og forventes å bli oppgjort i løpet av normal produksjonstid;
- gjelden holdes for tradingformål;
- det er avtalt oppgjør innen 12 måneder etter balansedato;
- enheten ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjør av gjelden til minst 12 måneder etter balansedato.

All annen gjeld klassifiseres som langsiktig.

2.7 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som umiddelbart kan konverteres til kontanter, til et kjent beløp og som inneholder uvesentlig risikomoment.

2.8 Kundefordringer

Kundefordringer regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelementet hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall, tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats.

2.9 Anleggskontrakter under utførelse

Balanseført verdi av anleggskontrakter består av brutto ufakturert beløp forventet innbetalt fra kunder for arbeid utført på balansedagen. Verdien måles ved å ta påløpte kostnader med påslag for innregnet fortjeneste, fratrukket akotofakturerte beløp og innregnede tap. Påløpte kostnader er utgifter direkte henførbare til anleggskontraktene, samt andel faste og variable fellesutgifter i anleggsvirksomheten med basis i driftskapasitet.

Anleggskontrakter under utførelse presenteres som kortsiktige fordringer i balansen. I den grad betaling fra kunder overstiger innregnet inntekt, presenteres forakjellen som utsatt inntekt i balansen.

2.10 Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler blir solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for eiendom, anlegg og utstyr er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette eiendelen i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at eiendelen er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang.

Forventet brukstid for eiendelen og avskrivningsmetode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Dersom varige driftsmidler har en høyere bokført verdi enn virkelig verdi, blir disse nedskrevet til minimum virkelig verdi. Denne nedskrivning kan tilbakeføres med inntil tilsvarende beløp som nedskrivningen utgjør, dersom bokført verdi er lavere enn virkelig verdi.

2.11 Immaterielle eiendeler

Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuell av- og nedskrivning.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Avskrivningsmetode og – periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller – periode behandles som estimatendring.

Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for nedskrivning minst årlig, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke. Levetiden vurderes årlig ift om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

2.12 Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til identifiserbare eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper, er goodwill inkludert i kostprisen til investeringen.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld er beregnet med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og gjeld.

Om det i etterkant av oppkjøpet fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet, vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres inntil det første regnskapet for en hel regnskapsperiode er avlagt.

Goodwill avskrives ikke, men det foretas årlig en vurdering av om verdiene kan forsvares med fremtidig inntjening. Er det eksterne indikasjoner på verdifall, vurderes goodwill ved hver regnskapsavslutning. Om det finnes indikasjoner på nedskrivningsbehov relatert til goodwill, vil det bli foretatt en vurdering hvorvidt diskontert kontantstrøm relatert til goodwillen overstiger regnskapsført verdi av goodwill. Dersom den diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi.

2.13 Negativ goodwill

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser blir inntektsført etter at identifikasjon og verdsettelse av overdratte eiendeler og forpliktelser er gjennomført på nytt for å sikre at negativ goodwill ikke skyldes feil i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

2.14 Finansielle leieavtaler

Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld, lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten, brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten når det kan bestemmes. Dersom dette ikke kan fastsettes, brukes selskapets marginale lånerente i markedet. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et tilbakebetalingselement. Rentekostnaden er allokert til ulike perioder slik at rentekostnaden for restgjelden blir lik i ulike perioder.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Avskrivningstiden er konsistent for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkerhet for at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrivningstid for tilsvarende eiendeler eid av konsernet.

2.15 Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risikoen er på utleier, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad, og resultatføres over kontraktperioden.

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en operasjonell leieavtale, og det fremgår klart at transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap blir resultatført når transaksjonen gjennomføres. Om salgsprisen er under virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført direkte, unntatt i den situasjonen dette medfører fremtidige leiebetalinger under markedspris. I slike tilfeller amortiseres gevinsten/tapet over leieperioden. Om salgsprisen er over virkelig verdi, amortiseres overprisen over estimert bruksperiode for eiendelen.

2.16 Valuta

2.16.1 Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på balansedagen. Valutagevisnter og -tap på pengeposter er differansen mellom amortisert kost i den funksjonelle valutaen ved begynnelsen av perioden, justert for effektiv rente og innbetalinger i perioden, og amortisert kost i utenlandsk valuta omregnet til valutakurs på balansedagen.

Ikke-pengeposter i utenlandsk valuta vurdert til virkelig verdi omregnes til funksjonell valuta med valutakursen på det tidspunkt virkelig verdi ble fastsatt.

Valutakursdifferanser knyttet til omregningen innregnes i resultatet, med unntak av differanser som oppstår ved omregning av egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg, finansielle forpliktelser øremerket til sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, og kontantstrømssikring som tilfredsstiller kriteriene for sikringsbokføring. Alle disse innregnes direkte i egenkapitalen.

2.16.2 Utenlandsk virksomhet

Eiendeler og forpliktelser i utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdjusteringer i forbindelse med oppkjøp, omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner ved å benytte gjennomsnittskurs.

Omregningsdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader.

2.17 Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

2.18 Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger

Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger regnskapsføres når, og kun når, en har et gyldig krav mot seg (rettslig eller forventet) som følge av tidligere hendelser og det kan sannsynliggjøres (mer enn 50%) at et oppgjør vil finne sted som følge av forpliktelsen, samt at forpliktelsen kan måles pålitelig. Usikre forpliktelser og regnskapsmessige avsetninger vurderes ved hver balansedato og størrelsen på regnskapsført forpliktelse reflekterer beste estimat på forpliktelsen. Når betydningen av tid er uvesentlig, regnskapsføres forpliktelsen til det man forventer det koster å kjøpe seg fri fra forpliktelsen. I motsatt fall, når tid har vesentlig betydning for forpliktelsens størrelse, regnskapsføres forpliktelsen til nåverdi. Enhver økning i forpliktelsen som følge av tid, resultatføres som rentekostnader.

Betingede forpliktelser som stammer fra kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Vurdering av sannsynlighet og virkelig verdi er en kontinuerlig prosess. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløpte for å innfri forpliktelsene.

2.19 Garantiforpliktelser

I forbindelse med Bergen Groups virksomhet, stilles det kontraktsfestede ferdigstilelsesgarantier og garantier i forbindelse med forskudd fra kunder. Slike garantier involverer som regel en bankforbindelse som utsteder garantien vis-à-vis kundene. I noen tilfeller er det også gitt garantier fra andre selskaper i konsernet.

2.20 Risiko i prosjekter og avsetning til tap i prosjekter

Bergen Groups virksomhet er underlagt langsiktige kontrakter, mange på fastpriskontrakter med nøkkelferdig sluttlevering som har kommet i stand gjennom avtaler. Forsinkelser i forbindelse med levering eller avvik fra avtalt kvalitet på sluttleveringen, i tillegg til økte direkte kostnader i prosjektene, kan medføre at avtalte kontraktsverdier ikke dekker kostnadene som er allokert til prosjektene. Hvis prognosen på et prosjekt tilsier at tap er sannsynlig blir det avsatt til forventet fremtidig tap på prosjektet. Den regnskapsmessige vurderingen er basert på tidligere erfaringer, sammenlignbare prosjekter og beste estimat ved ledelsen i Bergen Group. Slike vurderinger kan være gjenstand for endringer fra periode til periode all den tid prognosen i prosjektet endres. Dette medfører at avsetningen kan vise seg å være for liten eller for stor når regnskapet endelig skal gjøres opp.

2.21 Driftsinntekter**2.21.1 Anleggskontrakter**

Arbeid under utførelse knyttet til fastpriskontrakter med lang tilvirkningstid vurderes etter løpende avregningsmetode hvor inntektsføring skjer i takt med fremdriften av prosjektet, primært basert på en sammenligning av påløpte og estimerte totale kontraktskostnader. Noen selskaper i konsernet benytter også en konkret vurdering av prosjektene basert på fysisk fullføringsgrad. Fullførelsesgraden beregnes normalt som påløpte kostnader i prosent av forventet totalkostnad. Totalkostnaden revideres løpende.

2.21.2 Varesalg

Driftsinntekter fra varesalg måles til virkelig verdi av mottatt vederlag, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Varesalg innregnes når:

- det vesentligste av risiko og fordeler ved å eie varen er overført
- det er sannsynlig at vederlaget vil innrives
- tilhørende kostnader og mulig retur av varen kan måles pålitelig
- det ikke er involvering i varen slik som normalt forvendes med eie
- inntekten kan måles pålitelig

2.21.3 Tjenester

Driftsinntekter fra levering av tjenester innregnes i resultatet i samsvar med transaksjonens fullføringsgrad på balansedagen. Fullføringsgraden beregnes på bakgrunn av utført arbeid.

2.22 Resultatskatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på bakgrunn av alle skattepliktige midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å kunne utnytte skattefordelen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres uavhengig av når forskjellene vil reverseres og regnskapsføres i utgangspunktet til nominell verdi. Utsatt skatt/skattefordel måles på bakgrunn av forventet fremtidig skattesats.

Både betalbar- og utsatt skatt regnskapsføres rett mot egenkapitalen i den grad de relaterer seg til poster regnskapsført rett mot egenkapitalen.

2.23 Finansielle instrumenter**2.23.1 Finansielle eiendeler som ikke er derivater**

Konsernet førstegangsinnregner lån, fordringer og innskudd på anskaffelsestidspunktet. Alle andre finansielle eiendeler (inkludert eiendeler ørmerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser.

Konsernet fraregner en finansiell eiendel når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når konsernet overfører de kontraktsmessige rettene i en transaksjon hvor praktisk talt all risiko og avkastning ved eierskap til den finansielle eiendelen overføres. Alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved denne type overføring innregnes separat som eiendeler eller forpliktelser.

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle eiendeler: finansielle eiendeler som holdes til forfall, lån og fordringer, samt finansielle eiendeler tilgjengelige for salg.

Finansielle eiendeler som holdes til forfall

Dersom konsernet har intensjon om og evne til å holde obligasjoner til forfall, blir denne type finansielle eiendeler klassifisert som holdes til forfall. Finansielle eiendeler som holdes til forfall blir førstegangsinnregnet til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning blir finansielle eiendeler som holdes til forfall målt til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Salg eller omklassifisering før forfall, av mer enn et ubetydelig beløp av investering som holdes til forfall, vil resultere i en omklassifisering av gjenværende investeringer som holdes til forfall til tilgjengelige for salg. Denne type salg/omklassifisering vil i tillegg forhindre konsernet i å klassifisere investeringer som 'holdes til forfall' de to påfølgende regnskapsårene.

Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke blir kvotert i et aktivt marked. Lån og fordringer førstegangsinnregnes til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

Lån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer, inkludert fordringer.

Konter og bankinnskudd, herunder innskudd på særskilte vilkår med forfall innen tre måneder eller mindre, utgjør konanter og kontantekvivalenter. Kassekredit utgjør en sentral del av konsernets likviditetsstyring, og er inkludert som en del av konanter og kontantekvivalenter i oppstillingen av kontantstrømmer.

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som øremerkes som tilgjengelig for salg og som ikke klassifiseres i noen av de øvrige kategoriene. Konsernets investeringer i egenkapitalinstrumenter og enkelte gjeldsinstrumenter er klassifisert som finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Etter førstegangsinnregning måles eiendelene til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi innregnes i andre inntekter og kostnader og presenteres som verdireguleringsreserve i egenkapitalen. Dette gjelder likevel ikke for tap ved verdifall (se note 2.17), samt valutakursdifferanser på egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg (se note 3(b)(i)). Når en investering er fraregnet, overføres akkumulert gevinst eller tap fra andre inntekter og kostnader til resultatet.

2.23.2 Finansielle forpliktelser som ikke er derivater

Konsernet førstegangsinnregner obligasjonsgjeld og uprioriterte forpliktelser på utstedelsestidspunktet. Alle andre finansielle forpliktelser (inkludert forpliktelser øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part til instrumentets kontraktsmessige bestemmelser.

Konsernet fraregner en finansiell forpliktelse når de kontraktsmessige forpliktelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene, samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliknelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle forpliktelser: lån, kassekreditt, leverandørgjeld og annen gjeld.

Ikke-derivative finansielle forpliktelser førstegangsinnregnes til virkelig verdi, tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning blir forpliktelsene målt til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode.

2.23.3 Aksjekapital

Ordinære aksjer

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter, som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon av egenkapital (overkursfond) netto etter eventuell skatt.

Kjøp av egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert direkte henførbare kostnader, som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres separat, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital.

Gjeldskomponenten i de konvertible obligasjonene måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Virkelig verdi vurderes på basis av tilsvarende forpliktelse uten konverteringsrett. Egenkapitalkomponenten utgjør forskjellen mellom virkelig verdi av hele instrumentet og virkelig verdi av gjeldskomponenten, og innregnes i egenkapital. Direkte henførbare transaksjonsutgifter fordeles forholdsmessig på basis av verdi ved førstegangsinnregning.

Etter førstegangsinnregning måles gjeldskomponenten til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetode. Egenkapitalkomponenten måles ikke på nytt etter førstegangsinnregning.

Rente, utbytte, tap og gevinster knyttet til forpliktelsen innregnes i resultatet. Utdeling til eierne innregnes i egenkapitalen, netto etter skatt.

2.23.4 Finansielle derivater, inkl. sikringsbokføring

I konsernet benyttes finansielle derivater i form av valutaterminkontrakter for å sikre seg mot eksponering av valutarisiko. Valutarisiko oppstår i hovedsak gjennom operasjonelle aktiviteter i forbindelse med byggekontrakter. Finansielle derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring etter IAS 39, innregnes som instrumenter holdt for omsetning.

Finansielle derivater innregnes til virkelig verdi, og ved etterfølgende måling vurderes de til virkelig verdi. Endring i virkelig verdi i form av gevinst/tap innregnes umiddelbart i resultatregnskapet. Når finansielle derivater kvalifiserer for sikringsbokføring, vil behandling av gevinst/tap være avhengig av hva slags type sikring som anvendes. Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er definert som terminkurs på balansedagen for valutaterminer med samme forfall. Forholdet mellom sikringinstrument og sikringsobjekt dokumenteres når sikringsforholdet etableres. På samme tidspunkt dokumenteres konsernets risikostyringsstrategi og -mål.

Det foretas en løpende vurdering av effektiviteten av sikringsforholdet, målt etter hvilken grad endring i virkelig verdi av sikringsinstrumentet motvirker endring i virkelig verdi av sikringsobjektet. Virkelig verdi av derivater benyttet til sikring er omhandlet i note 24.

Bergen Group øremerker valutaterminer til sikring av virkelig verdiendringer på ikke-balanseførte bindende avtaler i utenlandsk valuta. Endring i virkelig verdi av sikringsinstrumenter resultatføres. Når en ikke-balanseført bindende avtale blir utpekt som sikringsobjekt, balanseføres den etterfølgende akkumulerte endringen i den virkelige verdien av den bindende avtalen som kan tilskrives valutarisiko, som eiendel eller gjeld med tilhørende gevinst eller tap i resultatet.

2.24 Verdifall på eiendeler

Eiendeler som vurderes til amortisert kost nedskrives når det er sannsynlig at selskapet ikke vil få fullt oppgjør i henhold til kontraktsfestede terminer på utlån, fordringer eller på holde-til-forfall-investeringer. Nedskrivning resultatføres. Reversering av tidligere års nedskrivninger regnskapsføres først når etterfølgende hendelser tilsier at årsakene til nedskrivningen ikke lenger er til stede. Reversering av nedskrivning presenteres som inntekt. Reversering av tidligere års nedskrivninger gjennomføres imidlertid kun inntil balanseført verdi er lik det beløpet som ville eksistert dersom nedskrivning ikke hadde blitt gjennomført tidligere.

Vurdering av nedskrivning på andre eiendeler gjennomføres når det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom balanseført verdi av en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, regnskapsføres en nedskrivning i resultatregnskapet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi redusert med forventede salgskostnader og nåverdi basert på fremtidig bruk av eiendelen.

Virkelig verdi redusert med forventede salgskostnader er det beløpet som kan oppnås ved salg til en uavhengig tredjepart minus salgsomkostninger. Gjenvinnbart beløp bestemmes separat for alle eiendeler, men - dersom umulig - blir gjenvinnbart beløp beregnet sammen med enheten som eiendelen tilhører.

Nedskrivninger som er regnskapsført i resultatregnskapet i tidligere perioder reverseres når det foreligger informasjon som tilsier at det ikke var behov for å foreta nedskrivningen, eventuelt at tidligere regnskapsført nedskrivningsbeløp var for høyt. Det foretas imidlertid ingen reversering dersom balanseført verdi blir høyere enn hva balanseført verdi ville ha vært dersom normale avskrivninger hadde blitt benyttet.

2.25 Segmentrapportering

Et driftssegment er en del av konsernet som driver forretningsvirksomhet som kan generere inntekter og kostnader, inkludert inntekter og kostnader fra transaksjoner med andre av konsernets segmenter. Alle driftssegmenters driftsresultater regnskapsføres jevnlig av konsernets administrerende direktør for å evaluere segmentenes resultater, samt å allokere ressurser til dem, og hvor adskilt finansiell informasjon er tilgjengelig.

Konsernet opererer innenfor fire driftssegmenter, Shipbuilding, Maritime Service (Marine service og vedlikehold), Offshore og Technology. I tillegg har selskapet et segment som heter Business Development, som omfatter selskaper utenfor konsernets langsiktige satsningsområde. Geografisk er virksomheten spredd utover flere geografiske områder: Norge og Nordsjøen, Russland og andre.

2.26 Betingede forpliktelser:

Betingede forpliktelser er definert som:

- (i) mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser, men hvor eksistensen er avhengig av fremtidige hendelser;
- (ii) forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at forpliktelsen vil medføre utstrømming av ressurser;
- (iii) forpliktelser som ikke kan måles med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

2.27 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om konsernets posisjoner på balansedatoen er hensyntatt i regnskapet. Hendelser etter balansedatoen som ikke påvirker konsernets posisjoner på balansedatoen, men som har vesentlig effekt for fremtidige perioder noteopplyses.

2.28 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling viser den samlede kontantstrømmen fordelt på operasjonell drift, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på likvidbeholdningen. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet i tråd med den indirekte modellen.

2.29 Resultat pr. aksje

Resultat pr. aksje beregnes ved å dividere majoritetens andel av periodens resultat med et tidsveidet gjennomsnitt av antall ordinære aksjer for perioden.

2.30 Ytelser til ansatte**2.30.1 Pensjoner**

I konsernet er det i hovedsak innskuddsbaserte pensjonsordninger som kostnadsføres etterhvert som innskudd gjøres i ordningen.

Enkelte selskaper i konsernet er har også pensjonsordning i LO-NHO området som omfatter Avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen vurderes som en innskuddsbasert ordning, da ordningens administrator ikke er i stand til å foreta de nødvendige beregningene av forpliktelser, midler og pensjonsopptjening for de enkelte medlemsforetak. Følgelig vil premien og egenandelen kostnadsføres løpende. Imidlertid har man valgt å beregne en forpliktelse knyttet til de ansatte som har valgt å ta ut AFP. Disse er betegnet som aktive AFP'ere, og forpliktelsen tilsvarer arbeidsgivers egenandel i perioden fra de tar ut AFP til fylte 67 år. Forpliktelsen er innregnet i konsernregnskapet.

2.30.2 Sluttvederlag

Sluttvederlag innregnes som kostnad når konsernet er forpliktet til, og ikke har noen realistisk mulighet til å trekke seg ut av, en formell, detaljert plan om avslutning av arbeidsforholdet før ordinær pensjonsalder, eller tilbud om frivillig avgang. Sistnevnte innregnes som kostnad dersom det er sannsynlig at tilbudet vil bli akseptert, og antall aksepterte kan estimeres på en pålitelig måte. Hvis vederlagene forfaller mer enn 12 måneder etter rapporteringsperioden, neddiskonteres de til virkelig verdi.

2.31 Aksjebaserte betalingstransaksjoner

Virkelig verdi på tildelingstidspunktet for aksjebaserte betalingsordninger tildelt de ansatte regnskapsføres som personalkostnad, med en tilsvarende økning i egenkapital. Beløpet fordeles over perioden frem til de ansatte får en ubetinget rett til opsjonene. Kostnadsført beløp justeres for å gjenspeile faktisk antall aksjeopsjoner hvis tilknyttede tjeneste- og ikke-markedsbetingelser forventes å bli oppfylt, slik at totalt kostnadsført beløp er basert på antall aksjeopsjoner som oppfyller tjeneste- og ikke-markedsbetingelser på innvinningstidspunktet. For aksjebasert betaling med ikke-innvinningbetingelser (betingelser som ikke er innvinningbetingelser) er slike betingelser reflektert ved måling av virkelig verdi av den aksjebaserte betalingen på tildelingstidspunktet, og det foretas ingen justering av kostnadsført beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser. Når oppgjøret skal foretas i kontanter (aksjeoppskrivingsrett), innregnes virkelig verdi av forventet utbetaling som en personalkostnad, med motsvarende økning av gjeld. Kostnaden fordeles over perioden frem til de ansatte får en ubetinget rett til utbetalingen. Forpliktelsen revurderes på hver balansedag (rapporteringstidspunkt) og på oppgjørstidspunktet. Endringer i forpliktelsens virkelige verdi innregnes som personalkostnad i resultatet. Aksjebaserte betalingstransaksjoner der selskapet (foretaket) mottar varer eller tjenester som vederlag for selskapets (foretakets) egne egenkapitalinstrument regnskapsføres som aksjebaserte betalingstransaksjoner med oppgjør i egenkapital, uavhengig av hvordan selskapet (foretaket) har anskaffet

Nye regnskapsprinsipper

Nye og endrede standarder og fortolkninger som har trådt i kraft pr. 01.01.2009.

Følgende nye og endrede standarder og fortolkninger er anvendt første gang fra 1. januar 2009, og har effekt på konsernregnskapet:

IFRS 8 *Driftssegmenter* introduserer «ledelsesmetoden» for segmentrapportering. IFRS 8, krever at segmentinformasjon skal baseres på interne ledelsesrapporter som følges opp jevnlig av konsernets øverste beslutningstaker (Chief Operating Decision Maker) for å evaluere segmentenes resultater samt for å allokere ressurser til dem. I samsvar med IFRS 8 er det gitt segmentinformasjon for følgende driftssegmenter:

- Shipbuilding
- Maritime Services
- Offshore
- Technology
- Business Development

I tillegg er det gitt segmentopplysninger basert på geografiske områder konsernet har vesentlig aktivitet.

Revidert IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap (2007)* introduserer begrepet «total comprehensive income» (i regnskapet oversatt til totalresultat) som tilsvarer endringer i egenkapitalen i perioden utover endringer knyttet til transaksjoner med eierne gjennomført i deres egenskap av eier i foretaket. Totalresultatet kan presenteres enten i en kombinert oppstilling som inkluderer både resultatregnskapet og alle endringene i egenkapitalen, utover de som er knyttet til transaksjoner med eierne (jf. ovenfor), eller i en oppstilling separat fra resultatregnskapet. Bergen Group har valgt å presentere totalresultatet i en kombinert oppstilling.

Revidert IAS 23 *Låneutgifter* fjerner muligheten til å kostnadsføre låneutgifter som er direkte henførbare til en kvalifiserende eiendel. Ved kjøp, konstruksjon eller produksjon av en kvalifiserende eiendel, må derfor låneutgifter balanseføres sammen med anskaffelseskost. I samsvar med overgangsreglene er revidert IAS 23 bli tatt i bruk for kvalifiserende eiendeler hvor balanseføring av lånekostnader påbegynnes 1. januar 2009 eller senere. Endringen har derfor ikke medført korrigering av regnskapstall for tidligere regnskapsperioder i konsernets årsregnskap for 2009.

Nye og endrede standarder og fortolkninger er anvendt første gang fra 1. januar 2009, men har ingen vesentlig effekt på konsernregnskapet:

Endringer i IAS 32 og IAS 1 - Finansielle instrumenter med innløsningsrett og forpliktelser som oppstår ved avvikling av foretaket. Krav om at instrumenter med innløsningsrett, og instrumenter som

Nye og endrede standarder og fortolkninger som har trådt i kraft etter 01.01.2009.

Følgende nye og endrede standarder og fortolkninger er trådt i kraft etter 1. januar 2009, og er ikke anvendt i konsernregnskapet for 2009:

IFRS 3R *Virksomhetssammenslutninger (2008)*

Standarden har følgende endringer som er antatt å være relevant for konsernets drift:

- Definisjonen av virksomhet er utvidet. Dette medfører sannsynligvis at flere oppkjøp vil bli behandlet som virksomhetssammenslutning.
- Betinget vederlag skal måles til virkelig verdi. Etterfølgende endringer av vederlaget skal innregnes i resultatregnskapet.
- Transaksjonskostnader utover emisjons- og låneopptakskostnader skal kostnadsføres etter hvert som de pådras.
- Eventuelle eksisterende eierinteresser i den overdragende part på ervervstidspunktet skal måles til virkelig verdi og gevinsten eller tapet skal innregnes i resultatregnskapet
- Eventuelle minoritetsinteresser skal transaksjon for transaksjon måles enten til virkelig verdi eller til minoritetens forholdsmessige andel i identifiserbare eiendeler og gjeld i det overdragende foretaket

Revidert IFRS 3 som er obligatorisk for regnskap påbegynt etter 01.07.09, og vil bli implementert i konsernregnskapet for 2010 uten tilbakevirkende

IAS 27R *Konsernregnskap og separat finansregnskap (2008)*

Standarden krever at endringer i eierandeler i et datterforetak, gitt at kontroll over datterforetaket opprettholdes, skal regnskapsføres som en egenkapitaltransaksjon. Når konsernet mister kontrollen over et datterforetak, skal den eventuelle gjenværende eierandel i det tidligere datterforetaket måles til virkelig verdi og gevinsten eller tapet skal innregnes i resultatregnskapet. Endringene i IAS 27, som er obligatorisk for regnskap påbegynt etter 01.07.09, forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.

IFRS 1 *Førstegangsapplikasjon – revidert standard*

Ikrafttredelse pr. 01.07.2009

IAS 39 / IFRIC 9 *Innebygde derivater - endringer*

Ikrafttredelse pr. 30.06.2009

IFRIC 17 – *Distribusjon av eiendeler i annet enn kontanter til eiere* Ikrafttredelse pr. 01.07.2009

IFRIC 18 – *Overføring av eiendeler fra kunder*

Ikrafttredelse pr. 01.07.2009

Følgende nye og endrede standarder og fortolkninger er utgitt men ennå ikke vedtatt:

IFRS 1 Førstegangsapplikasjon – endringer 01.01.2010

IFRS 2 Aksjebasert betaling – endringer 01.01.2010

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IAS 24 Opplysninger om nærstående parter

IAS 32 Finansielle instrumenter presentasjon

IFRIC 14 – Regler for ytelsesbasert pensjonseiendel – endringer 01.01.2011

IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity instruments – ny fortolkning 01.07.2010

Forbedringer av IFRS Varierer, tidligst 01.01.2009

Oversikt

Konsernet er eksponert for følgende risikoer fra bruk av finansielle instrumenter:

- kredittrisiko
- likviditetsrisiko
- markedsrisiko, herunder valuta, rente og øvrig prisisiko

I noten presenteres informasjon om eksponering for hver av de overnevnte risikoene, mål, prinsipper og prosesser for måling og håndtering av risiko, og konsernets kapitalforvaltning. Ytterligere kvantitative opplysninger er inkludert andre steder i konsernregnskapet.

Styret har overordnet ansvar for etablering av og tilsyn med konsernets rammeverk for risikostyring. Det er etablert prinsipper for risikostyring for å identifisere og analysere den risiko konsernet er eksponert for, fastsette rammer for risiko og tilhørende kontroller, samt overvåke risiko og overholdelse av rammer. Prinsipper og systemer for risikostyring gjennomgås jevnlig for å gjenspeile endring i aktiviteter og markedsbetingelser.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for finansielle tap om en kunde eller motpart til et finansielt instrument ikke klarer å oppfylle sine kontraktsmessige forpliktelser. Kredittrisiko oppstår vanligvis som følge av konsernets fordringer på kunder, men inkluderer alle type fordringer, herunder bankinnskudd.

Konsernets eksponering for kredittrisiko påvirkes hovedsakelig av individuelle forhold knyttet til hver enkelt kunde. Kundebasens demografi, inkludert misligholdsrisiko i bransjen og hvilket land kundene opererer i, har mindre påvirkning på kredittrisikoen. Geografisk er det imidlertid ingen konsentrasjon av kredittrisiko.

Konsernets kundefordringer er mot ulike kundegrupper i de forskjellige segmentene. Skipsbygging og offshore har i hovedsak større rederier og oljeselskaper som kunder. Maritime Service har rederier av ulike størrelse som kunder. Segmentet teknologi har ulike typer kunder, men mest rettet mot skipsbygging og offshore verft.

Selskapet har etablert retningslinjer for å vurdere kredittverdighet. Det innebærer at nye kunder kredittvurderes individuelt før konsernets standard leverings- og betalingsbetingelser og vilkår tilbys. Ved store kontrakter kreves det også i de fleste tilfeller ulike typer av garantier fra banker eller kreditinstitusjoner.

Historisk har det vært begrensede tap på kundefordringer.

Det avsettes for tap som har inntrådt på kundefordringer, andre fordringer, og investeringer. Det gjøres to typer avsetninger. Den ene relateres til individuelt vesentlige forhold med spesifikke avsetninger. Den andre relateres til grupper av eiendeler med like risikokarakteristika, hvor tap har inntrådt, men ikke er identifisert. Avsetningen gjøres på bakgrunn av betalingshistorikk for tilsvarende finansielle eiendeler.

Investeringer

Kredittrisikoeksponering begrenses ved kun å investere i likvide verdipapirer, med motparter som har en kredittverdighet. De strenge kravene til kredittverdighet innebærer at det forventes at motpartene vil oppfylle sine forpliktelser.

Garantier

Finansielle garantier gis bare til heleide datterselskap (datterforetak) samt at garantier stilles for pengebeløp mottatt i forbindelse med større prosjekter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine kontraktuelle forpliktelser på grunn av utilstrekkelig likviditet. Likviditetsstyringen skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall, uten at det medfører uakseptable tap eller risiko for å skade konsernets omdømme.

For å beregne kostnader på produkter og tjenester benyttes aktivitetsbaserte kalkyler. Det bidrar til oppfølging av behov for kontantstrømmer. Det henvises til note 22 knyttet til selskapets rentebærende gjeld.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for at endring i markedspriser, for eksempel valutakurser, råvarepriser på stål og renter, påvirker inntekter eller verdi på finansielle instrumenter. Styring av markedsrisiko har til hensikt å kontrollere at risikoeksponeringen ligger innenfor de rammer som er satt, samtidig som risikojustert avkastning optimaliseres. Store innkjøp knyttet til prosjekter søkes sikret så snart som mulig etter endelig prosjekt er avklart.

Valutarisiko

Bergen Group driver internasjonal virksomhet, hvilket medfører valutaeksponering for konsernet. Valutarisiko oppstår gjennom ordinære, fremtidige forretningstransaksjoner, balanseførte fordringer og gjeldsposter samt gjennom investeringer i utenlandske datterselskaper i en annen valuta. Valutaeksponering relatert til ordinære, fremtidige forretningstransaksjoner samt balanseførte fordringer og gjeldsposter er i hovedsak i USD, EUR, GBP og NOK i tillegg til i mindre grad flere andre valutaer.

Den enkelte operative enhet og det enkelte prosjekt er pålagt å sikre all valutaeksponering så snart den oppstår ved å inngå sikringstransaksjoner. For å sikre valutaeksponering i fremtidige inntekter og kostnader brukes valutaterminkontrakter.

Renterisiko

Selskapet sikrer seg normalt ikke mot endringer i rentenivået. Hoveddelen av selskapets innlån er basert på flytende 3 mnd. NIBOR rente med en margin. Selskapets låneportefølje består av obligasjonslån, byggelån relatert til skip samt andre lån.

Selskapets netto rentebærende gjeld utgjorde pr. 31.12.2009, uten byggelån, MNOK 849 som er en økning fra MNOK 376 pr. 31.12.2008. Selskapets eksponering for en stigning på korte, mellomlange og lange renter er primært i NOK.

Kapitalforvaltning

Styrets mål er å opprettholde en sterk kapitalbase, for å bevare investorers, kreditorers og markedets tillit, og for å utvikle forretningsvirksomheten. Kapitalavkastningen overvåkes av styret. Kapitalavkastningen er definert som driftsresultat delt på total egenkapital. Utbyttet på ordinære aksjer overvåkes også av styret. Konsernet handler i egne aksjer, og aksjene er i hovedsak beregnet brukt i forbindelse med aksjeopsjonsprogrammet. Aksjekursen påvirker tidspunktene for disse kjøpene. Konsernet har ingen definert plan for kjøp av egne aksjer.

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

4

Segmentinformasjon

Beløp i TNOK

Forretningssegment

Bergen Group ASA opererer innenfor fire segmenter i forhold til stragiske virksomhetsområder, inndelt i Shipbuilding, Maritime Services (marin service og vedlikehold), Offshore og Teknologi. I tillegg eksisterer en egen organisatorsik enhet kalt Business Development.

Geografisk segment

Konsernet deler kundene inn i geografiske segmenter basert på kundenes nasjonalitet. Segmentene er inndelt i Norge, Russland og andre.

Segment	Shipbuilding	Maritime Services	Offshore	Technology	Business development	Konsern elimin. og annet	Sum
Ekstern driftsinntekt	2 872 453	317 135	1 343 505	458 541	116 626		5 108 260
Intern driftsinntekt	11 902	6 313	14 291	231 452	24 958	-288 916	0
Sum driftsinntekt	2 884 355	323 448	1 357 796	689 993	141 584	-288 916	5 108 260
EBITDA	233 900	32 706	102 777	65 880	-19 432		415 831
Ordinære avskrivninger	-15 058	-7 146	-15 147	-2 574	-5 552		-45 477
Av-/nedskrivninger merverdier og GW	-17 885	-54 030	-13 282	-9 084	-37 000		-131 281
EBIT	200 957	-28 470	74 348	54 222	-61 984	0	239 073
Netto finansposter	-16 764	2 646	-5 426	6 292	-3 533	-63 854	-80 639
Årsresultat før skatt	184 193	-25 824	68 922	60 514	-65 517	-129 371	158 434
Eiendeler	1 895 887	378 724	563 074	238 441	72 892	1 288 705	4 437 723
Egenkapital	159 344	191 540	-81 169	-27 961	-15 068	1 278 367	1 505 053
Gjeld	1 736 543	187 184	644 243	266 402	87 960	10 337	2 932 669
Kontantstrøm fra drift	141 696	25 707	46 605	20 922	6 582	12 386	253 898
Kontantstrøm fra inv.aktiv.	-17 103	-2 156	-88 650	-3 821	0		-111 731
Kontantstrøm fra finans	-12 618	-8 713	81 613	-2 528	0	3 664	61 418
Netto kontantstrøm	111 975	14 838	39 568	14 573	6 582	16 050	203 585

Geografisk segment

	Norge og Nordsjøen	Russland	Resten av verden	Sum
Driftsinntekter	3 703 678	40 041	1 364 541	5 108 260
Eiendeler	4 264 152	2 584	170 987	4 437 723

	2009	2008
Lønn og feriepenger	942 244	732 498
Arbeidsgiveravgift	126 154	108 601
Pensjonskostnader	31 955	25 000
Andre personalkostnader	253 462	101 075
Sum	1 353 815	967 174
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 925	1 400

Samlede utgifter til henholdsvis lønn, pensjonspremie og annen godtgjørelse til CEO og divisionsdirektører utgjorde for 2009:

	2009		
Lønn til konsernsjef og divisjonsdirektører	Lønn:	Variabel lønn	Opsjoner (ant)
Pål Engebretsen	3 055		2 250 000
Kjetil Forland	1 357	528	138 250
Inge Tangerås	1 379	396	138 250
Sebjørn Madsen	1 325	280	82 950
	7 116	1 204	

	2008		
Lønn til konsernsjef og divisjonsdirektører	Lønn:	Variabel lønn	Opsjoner (ant)
Pål Engebretsen 19.09.08 - 31.12.08	842	-	
Kjetil Forland 01.06.08 - 31.12.08	843	300	138 250
Inge Tangerås	1 238	40	138 250
Sebjørn Madsen	980	150	82 950
	3 903	490	

CEO har i tillegg til lønn rett på fri bil og fri bolig i Bergen. I tillegg til ordinær innskuddspensjon foretas det også et årlig innskudd på 600 000 kroner. Hvis arbeidstaker blir sagt opp har han rett på et sluttvederlag på 4 millioner kroner. CEO har også en opsjonsavtale hvor han har rett på 2 250 000 aksjer - se nærmere beskrivelse under. CEO kan bli bedt om å fratre som CEO ved fylte 62 år, med overgang til annen stilling i konsernet frem til pensjonsalder på 65 år. Hvis CEO går over til annen stilling i konsernet, har han rett på 80% av opprinnelig lønn. Det er i 2009 kostnadsført tnok 6 725 inkludert AGA for opsjoner til CEO.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for administrerende direktør, styremedlemmer, medlemmer i konsernledelsen eller nærstående av disse.

Pensjonsalderen er 65 år for CEO og 67 år for de andre i konsernledelsen.

Styret har vedtatt selskapets retningslinjer for lønn til ledende ansatte. Denne kan oppsummeres slik: Hovedprinsippene for Bergen Group ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett. Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis kontantgodtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en bestemt prosentandel av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling av bonus skal fastsettes av styret. Eventuell bonus til CEO fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomite.

Aksjebasert betalinger til ledende ansatte

Alle tildelte opsjoner gjøres opp ved fysisk oppgjør i aksjer. Pr. 31.12.09 har konsernet tildelt følgende opsjoner til ansatte:

Tildelingstidspunkt	Antall opsjoner tildelt	Innvinningskriterier	Utøvelseskurs	Virkelig verdi ved tildeling	Forventet volatilitet	Opsjonens utløpsdato	Løpetid	Forventet utbytte	Risikofri rente
01.10.2008	442 400	Fast ansatt i konserr	NOK 31	12 000	78 %	01.10.2010	36 mnd	0 %	4,80 %
19.08.2009	2 250 000	Fast ansatt i konserr	NOK 5	7 965	70 %	31.12.2011	36 mnd	0 %	2,94 %

Antall og vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs	vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs	Antall opsjoner
Utøvbare pr. 01.01.2009	NOK 31	294 933
Gått tapt i perioden	NOK 31	-
Utøvd i perioden	NOK 31	-
Tildelt i perioden	NOK 9,27	1 794 933
Utestående pr. 31.12.09	NOK 12,34	2 089 866
Utøvbare pr. 31.12.09	NOK 12,34	2 089 866

Måling av virkelig verdi av tildelte opsjoner til ansatte

Verdien av ansattes ytelser som mottas for opsjoner, måles til virkelig verdi på tildelingstidspunktet ved bruk av Black & Scholes. Ved prising av opsjoner er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2009	2008
Virkelig verdi på tildelingstidspunktet	7 965 000	12 000 000
Aksjekurs på tildelingstidspunkt	NOK 7	NOK 31
Utøvelseskurs	NOK 5	NOK 31
Forventet volatilitet	70,00 %	78,00 %
Løpetid på opsjon	36 mnd	36 mnd
Forventet utbytte	0,00 %	0,00 %
Risikofri rente	2,94 %	4,80 %

Estimert forventet volatilitet er basert på historisk volatilitet på sammenlignbare aksjer, da selskapet har kort historikk

Honorar til revisor er i 2009 kostnadsført med følgende beløp	Konsernet	Morselskap
Revisjon	2 511	597
Revisjonsrelaterte tjenester	-	-
Skatterelaterte tjenester	25	25
Andre tjenester	155	155
SUM	2 691	777
Alle beløp excl. mva		

	Konsern 2009	Konsern 2008
Inntekter på bankinnskudd	10 770	31 302
Valutagevinst	27 468	105 253
Inntekt på investering i TS	-6 100	4 105
Valutatap	-7 339	-108 278
Rentekostnad på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	-94 518	-96 088
Andre finanskostnader	-10 920	-29 429
Netto finans	-80 639	-93 135

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

7

Skattekostnad

Beløp i TNOK

Skattekostnaden i resultatregnskapet viser skattekostnaden i de ulike konsernselskaper, samt skattekostnad knyttet til avskrivning av merverdier. Selskapets negative betalbare skatt i 2009 skyldes at det forventes utbetalt innbetalt skatt fra tidligere år som en del av "krisepakken" fra staten.

		2009		2008
Betalbar skatt				
Årets betalbare skatt		-5 472		1 571
Justeringer fra tidligere år		-		986
Sum betalbar skatt i perioden		-5 472		2 557
Kostnader ved utsatt skatt				
Endringer i midlertidige forskjeller		82 095		-2 845
Effekt av tidligere ikke innregnede midlertidige forskjeller		3 976		-231
Sum endring utsatt skatt		86 071		-3 076
Sum skattekostnad for konsernet		80 599		-519
Avstemming av effektiv skattesats		2009		2008
Resultat etter skatt i perioden		77 835		19 014
Sum skattekostnad		80 599		-519
Resultat før skatt		158 434		18 495
Skatt på nominell skattesats	28,0 %	44 362	28,0 %	5 179
Permanente forskjeller	23,4 %	37 122	8,2 %	1 525
For lite avsatt tidligere år	-0,6 %	-885	-5,3 %	-986
Effekt av ikke innregnet eiendel ved utsatt skatt	n/a	-	1,2 %	231
Effekt av oppkjøp - kontrolltidpunktet	n/a	-	11,1 %	2 046
Gevinst ved kjøp av egne obligasjoner	n/a	-	-24,5 %	-4 527
Effekt av eliminerings TS-andeler	n/a	-	-21,6 %	-3 987
Sum skattekostnad	50,9 %	80 599	2,8 %	-519

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

8

Immaterielle eiendeler

Beløp i TNOK

Konsern:	Utvikling	Konsesjoner, patenter m.m.	Goodwill	Kunde-relasjoner	Kunde-kontrakter	Leieavtaler	Sum Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.2008	3 830	3 792	1 364 164	94 839	66 208	55 268	1 588 101
Tilgang i 2008	-	2 232	19 836	-	5 499	-	27 567
Avgang i 2008	-	-	-	-	-	-	-
Reallokert oppkjøpsanalyse	-	-	-190 582	42 000	17 000	-	-131 582
Anskaffelseskost 31.12.2008	3 830	6 024	1 193 418	136 839	88 707	55 268	1 484 086
Akk avskrivninger 01.01.2008	-	-	-	8 925	57 824	747	67 496
Årets avskrivninger	805	458	-	17 477	13 353	1 658	33 751
Akk av/nedskrivninger 31.12.2008	805	458	-	26 402	71 177	2 405	101 247
Bokført verdi 31.12.2008	3 025	5 566	1 193 418	110 437	17 530	52 863	1 382 839
Anskaffelseskost 01.01.2009	3 830	6 024	1 193 418	136 839	88 707	55 268	1 484 086
Tilgang i 2009	-	-	-	-	-	-	-
Avgang i 2009	-	-1 259	-	-	-	-	-1 259
Anskaffelseskost 31.12.2009	3 830	4 765	1 193 418	136 839	88 707	55 268	1 482 827
Akk avskrivninger 01.01.2009	805	458	-	26 402	71 177	2 405	101 247
Årets avskrivninger	2 383	298	-	17 478	11 747	1 658	33 564
Årets nedskrivninger	-	-	87 000	-	-	-	87 000
Akk av/nedskrivninger 31.12.2009	3 188	756	87 000	43 880	82 924	4 063	221 811
Bokført verdi 31.12.2009	642	4 009	1 106 418	92 959	5 783	51 205	1 261 016

Allokering av goodwill	2009	2008
Shipbuilding	312 000	324 429
Maritime services	146 421	171 214
Offshore	456 217	456 217
Technology	184 688	241 557
Business development	7 092	*
Sum	1 106 418	1 193 417

* Merverdier relatert til Business development segmentet for 2008 med samme fordeling som i 2009 ville vært 44 667

Kontantstrømsgenererende virksomheter

Bergen Groups goodwill stammer fra flere oppkjøp i 2007 og 2008. Ledelsen følger opp gjenvinnbart beløp pr. virksomhetsområde, som også er identifisert som kontantstrømsgenererende enheter (KGE). De kontantstrømsgenererende enhetene er definert som, Shipbuilding, Maritime Services og Offshore. Innenfor segmentene Technology og Business Development er hvert selskap definert som egne KGEer

Fastsettelse av gjenvinnbart beløp

Bruksverdi er brukt for å finne gjenvinnbart beløp. Beregningene baserer seg på fremtidige kontantstrømmer der budsjetter og strategiske målsetninger er lagt til grunn for perioden 2010-2014. Etterfølgende perioder etter 2014 er det ikke lagt inn noen vekstrate på. Nåverdi er beregnet ved å neddiskontere kontantstrømmene med et avkastningskrav (WACC) mellom 9,3% og 10,8% etter skatt. Wacc er bygd opp ved å benytte risikofri rente på 4,1%, markedets generelle risikopremie på 5%, kostnader ved fremmedkapital til 7,75% og basert på en kalkulert gjeldsgrad på 50%

Sensitivitet

Hvis selskapet endrer forventede kontantstrømmer 10% lavere eller avkastningskravet 10% høyere enn hva som er gjort, vil fortsatt fremtidige kontantstrømmer være tilstrekkelige til å underbygge balanseførte merverdier og goodwill med unntak av segmentet Maritime Service og Bergen Group Intech. For segmentet Maritime Service ville dette resultert i en ytterligere nedskrivning på NOK 38 millioner og for BG Intech en ytterligere nedskrivning på NOK 5 millioner.

Innregning av verdifall

Det er innregnet et totalt verdifall på NOK 87 millioner kroner. Dette relaterer seg til virksomhetsområdet Maritime Service med NOK 50 millioner. Videre er det foretatt en nedskrivning knyttet til Bergen Group Risnes med NOK 19 millioner og Bergen Group Intech med NOK 18 millioner. Begge selskapene inngår i virksomhetsområdet Business Development. Innenfor KGE Maritime Service er det foretatt en nedskrivning på NOK 50 millioner. Bakgrunnen for denne nedskrivningen er endrede forventninger knyttet til markedet fremover. Bakgrunnen for at to av selskapene innenfor Business Development ble nedskrevet var at realisert inntjening i selskapene og fremtidsforventningene ikke lengre

	Tomt, bygg, kaianlegg	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2008	109 390	92 605	77 411	279 406
Tilgang 2008	156 660	15 505	19 621	191 786
Tilgang oppkjøp og reallokering merverdier 2008	434 354	1 110	1 019	436 483
Avgang 2008	8 279	12 347	778	21 404
Omregningsdifferanser	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.08	692 125	96 873	97 273	886 271
Akk avskrivninger pr 01.01.08	2 797	7 693	3 396	13 886
Årets avskrivninger 2008	13 800	18 173	13 689	45 662
Avgang avskrivninger i året 2008	1 422	885	164	2 471
Akk avskrivninger 31.12.08	15 175	24 981	16 921	57 077
Akk nedskrivninger 01.01.08	-	-	-	-
Nedskrivning/reversering i løpet av året 2008	-	-	-	-
Akk nedskrivninger 31.12.08	-	-	-	-
Bokført verdi 31.12.08	676 950	71 891	80 352	829 193
Tilgang 2009	80 820	16 394	15 405	112 619
Avgang 2009	-	655	233	888
Omregningsdifferanser	-3 518	578	-	-2 940
Anskaffelseskost 31.12.09	769 427	113 190	112 445	995 062
Akk. avskrivninger pr 01.01.09	15 175	24 981	16 921	57 077
Årets avskrivninger 2009	25 982	19 250	10 962	56 194
Avgang avskrivninger i året 2009	-	-	-	-
Akk avskrivninger 31.12.09	41 157	44 231	27 883	113 271
Akk nedskrivninger 01.01.09	-	-	-	-
Nedskrivning/reversering i løpet av året 2009	-	-	-	-
Akk nedskrivninger 31.12.09	-	-	-	-
Bokført verdi 31.12.09	728 270	68 958	84 562	881 790
Avskrivningssatser	0-5%	10 - 33%	10 - 33%	
Avskrivningsplan	Linær	Linær	Linær	

Operasjonelle leieavtaler:

Operasjasjonell leasing omfatter primært leie av eiendom og kontorlokaler. I tillegg er det noe operasjonell leasing som relaterer seg til biler, kopimaskiner og annet mindre utstyr.

Totaleleieforpliktelser for uoppsigelige operasjonelle leieavtaler

	2009	2008
Avtaler som forfaller innen ett år	18 445	19 079
Avtaler som løper fra ett til fem år	35 863	68 018
Avtaler som løper mer enn fem år	6 171	3 133

Tilknyttede selskap	Eier	Forretnings- kontor	Eie- og stemmeandel	Egenkapital 31.12.2009	Årets resultat (selsk.reg.)	Eiendeler	Forpliktelser	Bokført verdi
Altech Norway*	BG Technology	Norge	33,00 %	-18 000	-22 200	7 245	25 245	-
Altech Island*	BG Technology	Island	33,00 %	1 864	-60	3 087	1 223	615
Elpro Industrier AS *	BG Fosen Industrier AS	Norge	20,83 %	30 242	13 673	75 116	44 874	6 299
Hanøytangen AS *	BG Offshore	Norge	50,00 %	20 329	731	24 304	3 975	10 164
Sum**								17 078

* Selskapene har ikke avlagt endelig regnskap pr. tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet. Tallene baserer seg derfor på foreløpige tall.

Anleggsmidler	2009	2008
Investeringer som holdes til forfall	-	21 870
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	-	-
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	6 968	2 949
Derivater øremerket som sikringsinstrument	-	-
Sum	6 968	24 819

Omløpsmidler	2009	2008
Investeringer holdt for omsetning	-	-
Derivater	-	-
Finansielle eiendeler holdt for omsetning	-	-
Derivater øremerket som sikringsinstrument	-	81 711
Sum	-	81 711

13 Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt

Beløp i TNOK

Ikke innregnede forpliktelser ved utsatt skatt

Ved utgangen av året foreligger det midlertidige forskjeller knyttet til datterselskapet Bergen Group Kimek AS på totalt MNOK 23. Av dette er MNOK 6 tatt hensyn til ved beregning av balanseført utsatt skattefordel. MNOK 17 er ikke innregnet som grunnlag. Dette skyldes at de midlertidige forskjellene er knyttet opp mot eiendom, anlegg og utstyr som først er utnyttbare langt frem i tid. Kriteriene til regnskapsføring av eiendelen anses av den grunn ikke oppfylt pr. 31.12.2009.

Netto utsatt skatt utgjør i konsernet MNOK 231.

Innregnede forpliktelser ved utsatt skatt

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt er knyttet til følgende:

	31.12.2008	Innregnet i res	Innregnet i EK	31.12.2009
Anleggsmidler	-28 546	9 904	-	-18 642
Omløpsmidler	232 620	217 769	-	450 389
Langsiktig og kortsiktig gjeld	-	4 903	-	4 903
Regnskapsmessig avsetninger	-	-28 714	-	-28 714
Regnskapsmessig verdi pensjonsforpliktelse	-	3 618	-	3 618
Garantiforpliktelse	-	-43 297	-	-43 297
Andre endringer	-3 035	11 274	5 343	13 582
Merverdier	588 630	-45 837	-	542 793
Underskudd til fremføring	-257 676	158 234	-	-99 442
Sum grunnlag knyttet til utsatt skatt	531 993	287 854	5 343	825 190
Utsatt skatt i regnskapet	148 958	80 599	1 496	231 053

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

14	Varer	Beløp i TNOK	
		2009	2008
Råmaterialer og forbruksvarer		36 358	51 277
Nedskrivning varelager pr 31.12		-	-

15	Kundefordringer og andre fordringer	Beløp i TNOK	
Kundefordringer		2009	2008
Kundefordringer til pålydende		358 394	472 138
Avsetning til tap på fordringer		22 239	5 940
Sum kundefordringer 31.12.		336 155	466 198
Andre kortsiktige fordringer		2009	2008
Fordringer nærstående parter		439	40
Lån til ansatte		1 103	6 295
Tilgode offentlige avgifter			
Forskuddsbetalte kostnader		9 774	1 441
Utlån og fordringer		745	
Andre kortsiktige fordringer		42 563	100 467
Sum andre kortsiktige fordringer 31.12.		54 624	108 243
Andre langsiktige fordringer		2009	2008
Langsiktige fordringer nærstående parter			
Andre langsiktige fordringer		10 635	2 949
Sum andre langsiktige fordringer 31.12.		10 635	2 949

16	Betalingsmidler	Beløp i TNOK	
Kontanter og kontantekvivalenter består av følgende poster:			
		2009	2008
Kontanter og bankinnskudd		453 515	249 929
Sum kontanter og kontantekvivalenter		453 515	249 929
Herav bundne midler på sperrede konti per 31.12		57 155	65 983
Bundne midler består av:			
Skattetrekkskonti		38 367	26 026
Sikkerhet gitt til kunder for forskuddsbetaling		18 788	39 957

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

17

Byggekontrakter

Beløp i TNOK

Aktivitetene i deler av konsernets segmenter knytter seg til ferdigstillelse av kontrakter med kunder. Ordresreserve representerer selskapets plikt til å levere varer som enda ikke er levert, samt det gir Bergen Group rett til å levere til fastsatt tid og pris. Hvis et prosjekts kostnader blir større enn inntektene, kostnadsføres tapet umiddelbart. En oppsummering av informasjonen gis her:

Driftsinntekter består av:	Shipbuling	Maritime Services	Offshore	Technology	Business Development	Eliminering	Sum
Ordresreserve 31.12.2008	5 718 344	52 698	461 997	650 140	91 030	-163 367	6 810 842
Nye ordrer gjennom 2009* (urevidert)	772 585	316 776	1 154 107	483 003	64 029	-265 708	2 524 792
Kontraksrelatert inntekt innregnet i perioden	2 884 355	323 448	1 357 796	689 993	141 584	-288 916	5 108 260
Ordresreserve 31.12.2009 (urevidert)	3 606 574	46 026	258 308	443 150	13 475	-140 159	4 227 374
							-
Kontraksrelatert inntekt innregnet i perioden**	2 884 355	323 448	1 357 796	689 993	141 584	-288 916	5 108 260
Kontraktskostnader i perioden***	2 650 455	290 742	1 255 019	624 113	161 016	-288 916	4 692 429
Forventede tap på prosjekter innregnet i perioden	-	-	-	-	-	-	-
Prosjektresultat (EBITDA)	233 900	32 706	102 777	65 880	-19 432	-	415 831

* Nye ordrer inkluderer også variasjonsordrer og tillegg på allerede eksisterende kontrakter

** Kontraksrelaterte inntekter inkluderer alle inntekter i de ulike segmentene

*** Kontraksrelaterte kostnader inkludere alle kostnader knyttet til drift, herunder faste kostnader som husleie og lønn til adm. ansatte

Annen finansiell informasjon pr 31.12.2009	Shipbuling	Maritime Services	Offshore	Technology	Business Development	Eliminering	Sum
Brutto utestående fra kunder på prosjekter	1 218 922	8 885	63 429	92 515	6 464	-	1 390 217
Brutto utestående til kunder på prosjekter	189 602	3 409	-	3 178	-	-	196 189

Aksjekapital: Aksjekapitalen i Bergen Group ASA 31.12.2009 var NOK 48 074 296,- fordelt på like mange aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Det er gjennom 2009 utstedt 2 192 902 nye aksjer. Alle nye aksjer som er tegnet er tegningsretter som er innløst.

Aksjonæroversikt: De 20 største aksjonærene i Bergen Group, samt aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer medregnet aksjeeie via nærstående personer og selskaper var som følger pr. 31. desember 2009

Aksjonærer pr 31.12.09				Antall aksjer	Eierandel
STANGELAND INVESTMENTS AS				20 379 014	42,39 %
EIKESTØ AS				2 507 348	5,22 %
FURENESET INVEST A/S				2 020 686	4,20 %
ODIN OFFSHORE				1 551 000	3,23 %
ROS HOLDING AS				1 436 841	2,99 %
MAY INVEST A/S				989 981	2,06 %
DET NORDENFJELDSKE DAMPSKIPSSLSKA				989 010	2,06 %
RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST				887 000	1,85 %
SØR-VARANGER INVEST AS				846 774	1,76 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN				796 000	1,66 %
KANABUS AS				710 962	1,48 %
CITIBANK N.A. (LONDON BRANCH)				667 696	1,39 %
CITIBANK N.A. NEW YORK BRANCH				649 043	1,35 %
DNB NOR NAVIGATOR				626 561	1,30 %
BERGER BRUKTOMSETNING AS				600 000	1,25 %
KLP LK AKSJER				570 200	1,19 %
OCEAN PARTNERS AS				494 505	1,03 %
BERNHD. BREKKE AS				494 505	1,03 %
FOSEN OFFSHORE AS				494 505	1,03 %
G.H.EIENDOM AS				494 505	1,03 %
Sum antall aksjer 20 største aksjonærer				38 206 136	79,47 %
Øvrige aksjonærer				9 868 160	20,53 %
Sum antall aksjer pr 31.12				48 074 296	100,00 %
Styre:					
Magnus Stangeland	styreleder	Aksjer pr 31.12.2009 eid av Stangeland Investment	20 379 014	42,39 %	
		Aksjer pr. 31.12.2009 eid av Flyfisk AS	281 250	0,59 %	
		Tegningsretter eid av Flyfisk AS	197 138		
Svein Milford	styrets nestleder	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Geirulv Lode	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Rune Skarveland	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009 eid via Eikestø AS	2 507 348	5,22 %	
		Tegningsretter 31.12.2009 eid via Eikestø AS	131 281		
Eli Sætersmoen	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	500	0,00 %	
Anne Gine Hestetun	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Monica Siv Salthella	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Oddvar Stangeland	varamedlem	Aksjer pr 31.12.2009 eid via Kanabus AS	710 962	1,48 %	
Pål Øyvind Engebretsen	CEO	Aksjer pr. 31.12.2009 eid via Compleo AS	80 000	0,17 %	
Ingunn Flytør	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Ove Iversen	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	700	0,00 %	
Arne Vindenes	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	-	-	
Sum aksjer og tegningsretter eid av styremedlemmer med nærstående og ledende ansatte				24 288 193	50,52 %

Stangeland Investment AS eies av nærstående til Magnus Stangeland. Magnus Stangeland er styreleder i både Bergen Group ASA og Stangeland Investment AS. Flyfisk AS eies 100% av Magnus Stangeland

Grunnlag for beregning av resultat pr. aksje	2009	2008
Årsresultat etter minoritetsinteresser	77 835	19 014
Gjennomsnittlig utestående aksjer.	46 564 637	43 123 903
Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer*	49 138 014	43 123 903
Resultat pr. aksje til morselskapets aksjonærer basert på gjennomsnittlig utestående aksjer(NOK)	1,67	0,44
Resultat pr. aksje til morselskapets aksjonærer basert på utvannet, vektet gjennomsnittlig utestående aksjer	1,58	0,44

* Utvannet, vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer inkluderer i tillegg til ordnære aksjer frittstående tegningsretter samt opsjoner utstedt til ledende ansatte som forventes gjort opp ved utstedelse av nye aksjer.

Obligasjonslån

Bergen Group ASA har fire obligasjonslån, alle med forfall 12. august 2010. Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA, mens kontofører er DnB NOR ASA. Obligasjonslånene er ikke børsnotert.

ISIN nr	Pålydende	Rente	Innløsningskurs	Balanseført verdi	
001 039550.2	230 500	3 mnd NIBOR + 800 pkt	108 %	198 015	(Bergen Group ASA eier 38,5 millioner (pålydende) av dette lånet)
001 052189.1	169 500	3 mnd NIBOR + 800 pkt	100 %	162 489	(Det er utstedt 3 645 267 tegningsretter til tegningskurs kr.1,10 pr aksje.)
00 1037936.5	144 500	3 mnd NIBOR + 500 pkt	104 %	147 214	
00 1052190.9	105 500	3 mnd NIBOR + 500 pkt	100 %	103 496	(Det er utstedt 1 210 085 tegningsretter til tegningskurs kr.1,10 pr aksje.)
Sum				611 214	

Obligasjonslånene har renteregulering hvert kvartal. Sikkerhet for obligasjonslån (ISIN NO 001 039550.2 and NO 001 052189.1) er aksjene i Bergen Group Rosenberg AS. Konsernet eier selv egne obligasjoner for 38,5 millioner i det førstnevnte obligasjonslån. Sikkerhet for obligasjonslån (ISIN NO 001 037936.5 and NO 001052190.9) pålydende 144,5 millioner og 105,5 millioner er aksjene i selskapene Bergen Group Shipbuilding, Bergen Group Maritime Services, Bergen Group Offshore, Bergen Group Technology, Bergen Group SiJo, Bergen Group Vest Elektro og Bergen Group BSM.

Covenants knyttet til obligasjonslånene er at bokført egenkapital i konsernet ikke skal være under 30% av totalkapitalen.

Byggelån

I forbindelse med nybygg av skip har konsernet inngått byggelån. Dette er lån hvor banken har sikkerhet i skipet, og foretar utbetalinger under en gitt ramme etter hvert som prosjektene skrider frem. Konsernet har sikret finansiering for alle skip som bygges med bankfinansiering i konsernets to hovedbanker innenfor skipsbygging, Sparebanken Vest og Sparebank1 Midt-Norge. For alle innvilgede lån knyttet til byggelånsfinansiering garanterer GIEK med 50%. Rentekostnader knyttet til disse lånene presenteres under varekostnad. Byggelån er definert som kortsiktig gjeld da de inngår i varekretslopet, selv om forfall kan være lengre frem enn 12 mnd. .

Informasjon om rente, valuta- og likviditetsrisiko er gitt i note 22

Andre lån

Utover obligasjonslånene har konsernet flere mindre langsiktige lån i de ulike datterselskapene. Det er ulike pantelån hvor sikkerhet er stilt av de ulike lokale selskapene i form av sikkerhet i fordringer, varelager etc. Betingelsene varierer på de ulike lånene, men er normalt i intervallet NIBOR + 100 til 300 bp.

Finansielle leieavtaler:

Konsernets eiendeler under finansielle leieavtaler inkluderer grunnmur til bygninger, boliggrigger, kai samt maskiner og driftsløsøre. I tillegg til leiebetalingene har konsernet forpliktelser til vedlikehold og forsikring av eiendelene.

Oversikt over rentebærende gjeld	Langsiktig	Kortsiktig
Obligasjonslån	-	611 214
Gjeld til kredittinstitusjoner inkludert leasinggjeld	142 854	143 030
Øvrig gjeld	35 286	10 181
Byggelån	-	849 196
Sum rentebærende gjeld	178 139	1 613 622

Avdragsprofil langs. gjeld	2011	2012	2013	2014	2015 =>	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner inkludert leasinggjeld	29 569	28 571	25 921	20 812	37 981	142 854
Øvrig gjeld	13 239	6 996	4 096	4 096	6 859	35 286
Sum avdrag*	42 808	35 567	30 017	24 908	44 840	178 139

*Avdrag på langsiktig gjeld som forfaller i 2010 er i balansen klassifisert som kortsiktig gjeld, og derav ikke med i summen ovenfor.

Pantstillelser	2009	2008
Obligasjonslån med pant i aksjer	611 214	611 500
Gjeld med sikkerhet i aktiva	319 612	254 308
Gjeld med sikkerhet i skip under bygging	849 196	376 127
Gjeld hvor det ikke er stilt sikkerhet	11 739	24 402
Sum gjeld	1 791 761	1 266 337
Gjennomsnittlig rentesats	10,03 %	10,79 %

For oversikt over kortsiktig rentebærende gjeld, se note 15

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2009	2008
Leverandørgjeld	348 415	467 585
Betalbar skatt	-5 472	2 557
Skyldig offentlige avgifter	48 760	106 954
Fakturert, ikke opptjent og forskudd fra kunder	196 190	229 615
Annen kortsiktig gjeld	311 201	266 949
Annen kortsiktig gjeld	899 094	1 073 660

	Note	2009		2008	
		Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Kontanter og kontantekvivalenter	16	453 515		249 929	
Andre investeringer, inkl derivater					
Kortsiktige finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet					
Andre investeringer					
Langsiktige finansielle eiendeler tilgjengelig for salg					
Langsiktige andre fordringer	12	6 968		2 949	
Kortsiktige andre fordringer	15	54 624		108 243	
Kundefordringer	15	336 155		466 198	
Langsiktige rentebærende lån	20		178 139		209 919
Obligasjonslån	20		611 214		611 500
Andre langsiktige forpliktelser			297		17 213
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	21		397 175		574 539
Kortsiktig rentebærende lån	21		153 211		68 791
Utlån og fordringer, samt forpliktelser til amortisert kost		851 262	1 340 037	827 319	1 481 962

Fastsettelse av virkelige verdier og sammenligning av virkelige verdier og bokførte verdier

Kontanter og kontantekvivalenter:

Bokførte verdier er anslått å tilsvare virkelige verdier for kontanter og kontantekvivalenter

Kortsiktige finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet:

Kortsiktige finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet bokføres til virkelig verdi.

Langsiktige finansielle eiendeler tilgjengelig for salg:

Langsiktige finansielle eiendeler tilgjengelig for salg bokføres til historisk kost.

Utlån og fordringer, samt forpliktelser til amortisert kost:

Utlån og fordringer, samt forpliktelser bokføres til amortisert kost basert på en effektiv rente-metode. For finansielle instrumenter som er kortsiktige fordringer og forpliktelser antas det at bokførte verdier gir et godt anslag for virkelig verdi. Unntaket gjelder obligasjonslån klassifisert som kortsiktig gjeld. Kortsiktig obligasjonslån og langsiktige lån er oppstilt i tabellen nedenfor, med spesifikk angivelse av antatt virkelig verdi:

Virkelig verdi rentebærende gjeld	Bokført verdi	Virkelig verdi
Obligasjonslån ¹⁾	611 214	518 525
Byggelån	849 196	849 196
Annen rentebærende lån	153 211	153 211
Sum kortsiktig rentebærende gjeld	1 613 622	1 520 932
Rentebærende lån	178 139	178 139
Sum langsiktig rentebærende gjeld	178 139	178 139

1) Virkelig verdi av obligasjonslånene er basert på ligningskurs fra www.stamdata.no pr 1. januar 2010.

Kredittrisiko

Eksponering for kredittrisiko

Balanseført verdi av finansielle eiendeler representerer maksimal kreditteksponering. Maksimal kreditteksponering for kredittrisiko per 31. desember 2009 var:

	Note	2009	2008
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	14	-	-
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	14	-	-
Investeringer som holdes til forfall			
Utlån og fordringer	17	397 747	577 390
Kontanter og kontantekvivalenter	18	453 515	249 929
Sum beløp eksponert for kredittrisiko		851 262	827 319

Tap ved verdifall	Brutto 2009	Verdifall 2009	Brutto 2008	Verdifall 2008
Aldersfordeling på kundefordringer per 31. desember				
Ikke forfalt	188 120		246 375	-
Forfalt 0 -30 dager	67 837		136 380	-
Forfalt 31 - 120 dager	48 623	-2 310	49 730	-2 540
Forfalt 121 - 360 dager	35 338	-6 689	33 713	-3 400
Forfalt > 1 år	11 796	-6 560	-	-
Totalt	351 714	-15 559	466 198	-5 940

Endring avsetningskonto for verdifall knyttet til kundefordringer:	2009	2008
Avsatt til tap 01.01	-5 940	-6 800
Innregnet tap ved verdifall	-9 619	860
Innregnet tap ved verdifall 31.12	-15 559	-5 940

Likviditetsrisiko

Forfall i henhold til kontrakt for finansielle forpliktelser, inkludert rentebetalinger og uten effekten av avregningsordninger:

31. desember 2009	Balanseført beløp	Kontrakts- messige kontant strømmer	6 mnd eller mindre	6 - 12 mnd	1 - 2 år	2 - 5 år	Mer enn 5 år
Ikke-derivative finansielle forpliktelser							
Pantelån	237 779	237 779	71 515	71 515	37 849	47 449	9 451
Pantsikrede obligasjoner	611 124	632 640	-	632 640	-	-	-
Finansielle leieavtaler	48 105	48 105	5 073	5 073	20 291	17 669	-
Annen gjeld	45 467	45 467	5 090	5 090	20 235	12 288	2 763
Leverandørgjeld og annen gjeld	904 566	904 566	650 871	253 696	-	-	-
Derivative finansielle forpliktelser							
Valutaterminkontrakter brukt som sikring							
Utgående strøm	-	122 996	39 817	45 472	37 707	-	-
Inngående strøm	-	-121 377	-121 377	-	-	-	-
Andre valutaterminkontrakter:							
Utgående strøm	-	7 713	7 713	-	-	-	-
Inngående strøm	-	-	-	-	-	-	-
Totalt ikke-derivative finansielle forpliktelser	1 847 041	1 859 225	806 396	922 542	40 668	77 405	12 214

31. desember 2008	Balanseført beløp	Kontrakts- messige kontant strømmer	6 mnd eller mindre	6 - 12 mnd	1 - 2 år	2 - 5 år	Mer enn 5 år
Pantelån	-						
Pantsikrede obligasjoner	611 500	611 500	361 500	-	250 000	-	
Finansielle leieavtaler	73 290	73 290	10 819	10 819	13 262	30 014	8 376
Leverandørgjeld og annen gjeld	676 917	676 917					
Kassekreditt	14 680	14 680					
Derivative finansielle forpliktelser							
Valutaterminkontrakter brukt som sikring							
Utgående strøm	-	113 042	34 965	59 335	18 742		
Inngående strøm	-	-	-	-	-		
Totalt ikke-derivative finansielle forpliktelser	1 376 387	1 263 345	337 354	-48 516	244 520	30 014	8 376

Eksponering for valutarisiko

Konsernets eksponering for valutarisiko var som følger, basert på nominelle beløp

Beløp i TNOK

	31. desember 2009			31. desember 2008		
	Euro	USD	Andre	Euro	USD	Andre
Bank	394	-2 396	50	-1 792	-5 044	1 846
Kundefordringer	1 326	778	-	7 886	1 967	1 340
Pantelån	-	-	-	-	-	-
Leverandørgjeld	-2 631	-212	42	-11 056	-1 192	-159
Balanseeksponering	-911	-1 830	8	-4 962	-4 269	3 027
Estimert behov fremtidig salg (NOK)	129 877	20 888	-	56 755	74 278	-
Estimert behov fremtidig kjøp (NOK)	-121 377	-	-	-542 585	-	-
Brutto eksponering	8 500	20 888	-	-485 830	74 278	-
Valutaterminkontrakter	19 269	-28 601	-	493 158	-59 185	-
Netto eksponering	26 858	-9 543	92	2 366	10 824	3 027

Vesentlige valutakurser gjennom året:	2009		2008	
	Euro	USD	Euro	USD
Gjennomsnittskurs gjennom året	8,73	6,28	8,22	5,64
Spotkurs 31. desember	8,32	5,78	8,95	6,99

Sensitivitetsanalyse

En 10% styrking av NOK mot følgende valutaer ved årsslutt ville økt (redusert) egenkapitalen og resultatet med nedenstående beløp. Analysen forutsetter at øvrige faktorer holdes uendret.

31. desember 2009	Egenkapital	Resultat
Euro	-	2 686
USD	-	-954
GBP	-	-
		1 732
31. desember 2008	Egenkapital	Resultat
Euro	-	237
USD	-	1 082
GBP	-	-
		1 319

En 10% svekkelse av NOK mot ovenstående valutaer ville hatt samme beløpsmessige effekt, men med motsatt fortegn. Analysen forutsetter at øvrige faktorer holdes uendret.

Eksposering for renterisiko

Lansiktige lån med flytende rente eksponerer konsernet for endringer i kontantstrøm som følge av endringer i rentenivået.

Sensitivitetsanalyse

En renteendring på 100 basispunkter på rapporteringstidspunktet ville økt (redusert) EK og årlig resultat med følgende beløp. Analysen forutsetter at alle andre variabler, og spesielt valutakurser holdes konstant.

	Resultatet		Egenkapitalen	
	100 bp økning	100 bp reduksjon	100 bp økning	100 bp reduksjon
Kontanter og kontantekvivalenter	3 517	-3 517	-	-
Rentebærende langsiktig lån	-3 190	3 190	-	-
Kortsiktig rentebærende lån	-12 100	12 100	-	-
Kontantstrømssensitivitet (netto)	-11 773	11 773	-	-

Noter til konsernregnskapet Bergen Group ASA

23

Nærstående parter

Beløp i TNOK

Stangeland Investment AS har gitt en garanti på TNOK 72 000 i forbindelse med finansieringen knyttet til kjøp av Bergen Group Fosen Holding AS. Det beregnes på dette 4 % garantiprovisjon per år.

Flyfisk AS har i 2006 gitt et ansvarlig lån til Bergen Group Maritime Services AS. Utestående pr 31.12.09 var TNOK 4 000 .

Styrets leder, gjennom hans heleide datterselskap Flyfisk AS, mottar en kompensasjon på totalt TNOK 82,5 pr mnd. Dette skal dekke arbeid utover funksjonen som styreleder og kostnader knyttet til styreleders kontorhold

Alle avtaler med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår.

Vedrørende ytelser til ledende personer vises det til note 5.

Styret		
Navn	Posisjon	Vederlag
Magnus Stangeland	Styrets leder	TNOK 350
Sigurd Geir Amland	Styremedlem	TNOK 150
Rune Skarveland	Styremedlem	TNOK 150
Eli Sætersmoen	Styremedlem	TNOK 150
Monica Salthella	Styremedlem	TNOK 125
Torunn Stangeland	Styremedlem	TNOK 100
Oddvar Stangeland	Styremedlem	TNOK 50
Geirulv Lode	Styremedlem	TNOK 0
Arne Vindenes	Ans obs	TNOK 45
Helga Skeie	Ans obs	TNOK 50
Ove Iversen	Ans obs	TNOK 5

Valg og godtgjørelseskomite

Pål W. Lorentzen	Leder	TNOK 20
Tore Dalseide	Medlem	TNOK 20
Magnus Stangeland	Medlem	TNOK 20

24

Vesentlige estimater

Selskapet har flere store prosjekter hvor fullføringsgrad må estimeres. Estimatenes bygger på profesjonelt skjønn sett opp mot påløpte kostnader og timer. Hvor stor andel av forventet totalfortjeneste som taes inn, vil derfor være avhengig av dette skjønn.

Avskrivninger av anleggsmidler er også påvirket av skjønn. Hvor lang tid hvert enkelt driftsmiddel vil ha en økonomisk verdi for konsernet vurderes normalt ved anskaffelse. Ved vesentlige endringer blir estimatet på brukstiden endret.

Avsetninger til garantier baserer seg på estimat over forventet kostnad som kan oppstå i forbindelse med levering av våre produkter.

Avsetninger til potensielle tap på kundefordringer baserer seg på individuell vurdering av hver enkel post samt en generell avsetning basert på aldersfordeling på fordringene.

25

Betingede utfall og kontraktsmessige forpliktelser

Prosjektrisiko og usikkerhet

Bergen Groups prosjekter bygger på kontrakter av ulik tilvirkningsperiode, hvorav de fleste er totalkontrakter til fastpris. Manglende evne til å møte leveringstider eller ytelsesgarantier, samt økning i prosjektkostnadene, kan resultere i kostnader som ikke kan dekkes inn, og som kan være større enn inntektene fra det aktuelle prosjektet. Dersom et prosjekt er identifisert som tapsbringende, føres det avsetninger for å dekke påløpte og fremtidige tap. Regnskapsmessig behandling er basert på erfaring, tilgjengelig informasjon og ledelsens vurderinger. Slike betingelser og informasjon kan være utsatt for endringer i etterfølgende perioder og eventuell utfall kan derfor bli bedre eller dårligere enn vurderingene gjort ved utarbeidelsen av regnskapet.

Rettslige tvistemål

Bergen Groups virksomhet kan medføre at konsernet blir involvert i ulike tvister. Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan gjøres. Uansett vil endelig avgjørelse i slike saker alltid være forbundet med usikkerhet og kan resultere i at forpliktelsene overstiger de bokførte avsetningene.

Garantiforpliktelser

Som en ordinær del av virksomheten stilles det i tillegg løpende garantier for ferdigstillelse og forskudd fra kunder. Slike garantier innebærer som regel at en bank stiller garanti overfor kunden.

Datterselskapene som inngår i konsolideringen av Bergen Group konsernet fremgår av følgende tabell

Direkte eid av Bergen Group ASA	Eier	Forretnings-kontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemmeandel	Årets resultat (selsk.reg.)	Egenkapital 31.12	Bokført verdi
Bergen Group Shipbuilding AS	Bergen Group ASA	5815 Bergen	180 777	100 %	-16 944	166 793	259 771
Bergen Group Maritime Services AS	Bergen Group ASA	5160 Laksevåg	95 770	100 %	2 204	251 464	773 290
Bergen Group Offshore AS	Bergen Group ASA	5160 Laksevåg	646 800	100 %	-3 122	633 072	721 084
Bergen Group Technology AS	Bergen Group ASA	5160 Laksevåg	1 842	100 %	-7 791	147 521	338 499
Bergen Group Management AS	Bergen Group ASA	5160 Laksevåg	606	100 %	-416	4 026	14 661

Indirekte eide konsernselskaper	Eier	Forretnings-kontor	Selskapets aksjekapital	Eie- og stemmeandel	Årets resultat (selsk.reg.)	Egenkapital 31.12	Bokført verdi
Bergen Group Risnes AS	BG Shipbuilding AS	5450 Sunde i Sunnhordaland	300	100 %	-4 771	-9 038	1
Bergen Group Halsnøy AS	BG Shipbuilding AS	5457 Høylandsbygd	10 000	100 %	59 072	21 593	75 000
Bergen Group Shipdesign	BG Shipbuilding AS	7462 Trondheim	200	100 %	217 945	422	210
Bergen Group Kimek AS	BG Maritime Services AS	9900 Kirkenes	19 779	100 %	7 325	60 066	45 800
Bergen Group Skjøndal AS	BG Maritime Services AS	5160 Laksevåg	2 752	100 %	2 374	20 918	30 000
Bergen Group BMV AS	BG Maritime Services AS	5160 Laksevåg	20 067	100 %	50 013	96 489	43 920
Bergen Group Laksevåg AS	BG Maritime Services AS	5160 Laksevåg	12 378	100 %	-2 116	14 162	14 055
Bergen Group Rosenberg AS	BG Offshore AS	4085 Hundvåg	40 782	100 %	52 294	119 583	673 068
Bergen Group Kimek Offsore AS	BG Offshore AS	9917 Kirkenes	100	100 %	1 942	5 198	35 000
Bergen Group Hanøytangen AS	BG Offshore AS	5160 Laksevåg	850	100 %	2 692	7 625	174
Bergen Group Engineering AS	BG Offshore AS	5160 Laksevåg	100	100 %	-3 007	-2 735	106
Bergen Group BSM AS	BG Technology AS	5160 Averøy	108	100 %	-17 031	-16 178	-
Bergen Group Dreggen AS	BG Technology AS	5815 Bergen	5 410	100 %	30 305	57 665	62 603
Bergen Group SiJo AS	BG Technology AS	5160 Laksevåg	100	100 %	3 856	4 998	35 743
Bergen Group Vest Elektro AS	BG Technology AS	5418 Fitjar	372	100 %	3 361	6 707	57 282
SPL Norway AS	BG Technology AS	5450 Sunde	1 000	100 %	-646	-685	2 505
Bergen Group Skarveland AS	BG Technology AS	5450 Sunde	2 000	100 %	20 037	25 258	6 020
Bergen Group Intech AS	BG Technology AS	5450 Sunde	1 000	100 %	1 890	5 372	1 020
Amia SP Zoo	BG Technology AS	Polen	158	100 %	3 568	2 219	157
Bergen Group Shared Services	BG Management AS	5160 Laksevåg	100	100 %	450	3 084	106
Kontor og lagerdrift	BG Technology AS	5450 Sunde	100	100 %	-198 713	689	812
Rosenberg Services AS	BG Rosenberg AS	4085 Hundvåg	100	100 %	480	778 873	8 072
Bergen Group Fosen Holding AS	BG Shipbuilding AS	7100 Rissa	94 617	100 %	-10 980	104 435	180 677
Bergen Group Fosen Industrier AS	BG Fosen Holding AS	7100 Rissa	7 974	100 %	20 902	27 853	15 600
Bergen Group Fosen Mek. Verksted AS	BG Fosen Holding AS	7100 Rissa	5 000	100 %	33 599	-26 632	1
Bergen Group Fosen Yards AS	BG Fosen Holding AS	7100 Rissa	40 500	100 %	69 601	177 241	81 363
Bergen Group Bruces Holding AB	BG Fosen Holding AS	Sverige	2 000	100 %	-3 400	14 090	28 000
Bergen Group Landskronavarvet AB	BG Bruces Holding AB	Sverige	1 000	100 %	-4 282	-2 435	14 000

Etter årets utløp, har blant annet følgende vesentlige hendelser skjedd.

Kontrakt om bygging av to nye cruiseferger

Fjord Line har inngått kontrakt med Bergen Group om bygging av to nye cruiseferger. Skipene skal leveres i løpet av våren og høsten 2012. Kontrakten har en samlet verdi på EURO 206 millioner. - De to søsterskipene har en lengde på 170 meter. Selve skroget til de to cruisefergene vil bli bygget ved det polske verftet Stocznia Gdansk. Kontrakten mellom Fjord Line Danmark AS og Bergen Group Fosen AS er inngått med forbehold om endelig finansiering og godkjenning i selskapenes respektive styre innen 30 dager etter kontraktssignering.

Intensjonsavtale om ferdigstilling av plattform for Yme feltet

Bergen Group har, gjennom datterselskapet Bergen Group Rosenberg AS, inngått intensjonsavtale med SBM (Single Buoy Moorings Offshore Contractors) om arbeid i forbindelse med ferdigstilling av en mobil offshore produksjons- og lagringsplattform (Mobile Offshore Production Unit with Storage) for Yme-feltet. Plattformen ankommer etter planen Norge i mai 2010 og skal da til kai på Bergen Group Rosenberg for påmontering av legger og annet utstyr. Plattformen vil deretter bli tauet til havs for sammenkobling og komplettering, et arbeid som er planlagt ferdig juli 2010.

Salg av skrogverft i Landskrona i Sverige

Endelig avtale vedrørende salg av verftsområde, anleggsmidler og varelager i Landskronavarvet AB er effektivt

Børsmeldinger for Bergen Group ASA kan en lese fullstendig på selskapets hjemmeside eller på www.newsweb.no

Bergen Group ASA foretok ingen oppkjøp i 2009. Faktiske tall for 2009 vises sammentilt mot proformatall for 2008.

Proformainformasjonen er utarbeidet på grunnlag av konsernets sammensetning pr. 31.12.2009. Grunnlaget for fremstillingen er hver enkelt virksomhets drift i 2008 og 2009. De nye selskapene som er tatt inn i konsernet i 2008, Fosen Holding med datterselskap og HKS Electroservice, avla begge regnskap etter god regnskapsskikk i Norge. Bergen Group presenterte sine regnskap for 2008 og 2009 etter IFRS.

Resultatregnskap	2009	2008
Salgsinntekter	5 106 849	4 667 452
Andre inntekter	1 411	17 696
Varekostnader	2 906 935	3 051 729
Lønnskostnader mv	1 353 815	1 065 295
Avskrivninger	45 477	37 659
Avskrivninger av merverdier	131 281	44 503
Andre driftskostnader	431 678	359 497
Driftsresultat	239 073	126 463
Netto finansposter	-80 639	-87 205
Resultat før skatt	158 434	39 258
Skattekostnad	-80 599	7 778
Årsresultat	77 835	31 481



Resultatregnskap

Bergen Group ASA - selskapsregnskap

(beløp i tusen kr)

	Note	N-GAAP 2009	N-GAAP 2008
Annen driftsinntekt		2 300	
Driftsinntekter		2 300	-
Lønnskostnader m.m.	2	1 704	2 114
Annen driftskostnad	2	1 377	9 880
Driftskostnader		3 081	11 994
Driftsresultat		-781	-11 994
Finansinntekter	8	291 511	124 946
Finanskostnader	8	91 461	96 350
Netto finansposter		200 050	28 596
Resultat før skattekostnad		199 269	16 602
Skattekostnad	7	40 408	4 578
Resultat etter skattekostnad		158 861	12 024



Balanse

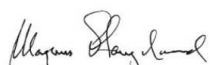
Bergen Group ASA - Selskapsregnskap

(beløp i tusen kr)

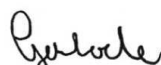
N-GAAP

Note	31.12.2009	31.12.2008
Eiendeler		
Utsatt skattefordel	7	1 079
Investeringer i datterselskap	3	2 107 307
Lån til foretak i samme konsern		240 362
Sum anleggsmidler	2 347 669	2 090 922
Andre fordringer	797	9 550
Fordringer på selskap i samme konsern	398 786	187 671
Kontanter og kontantekvivalenter	16 204	2 496
Sum omløpsmidler	415 787	199 717
Sum eiendeler	2 763 457	2 290 640
Egenkapital og forpliktelser		
Egenkapital		
Aksjekapital 48 074 296 aksjer a kr. 1	5,6	48 074
Overkursfond	6	1 173 019
Annen innskutt egenkapital		22 854
Annen egenkapital		323 334
Sum egenkapital	1 567 281	1 387 366
Obligasjonslån	4	250 000
Annen langsiktig gjeld		139 366
Utsatt skatt		2 049
Sum langsiktige forpliktelser	141 415	322 000
Obligasjonslån	4	722 920
Gjeld til selskap i samme konsern		2 524
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		581
Betalbar skatt		
Annen kortsiktig gjeld		328 735
Sum kortsiktige forpliktelser	1 054 760	581 273
Sum forpliktelser	1 196 175	903 273
Sum egenkapital og forpliktelser	2 763 457	2 290 640

Bergen, 25 mars 2010


Magnus Stangeland
Styreleder

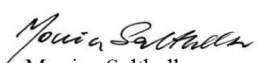

Svein Milford
Nestleder

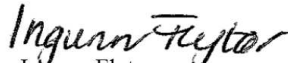

Geirulv Lode
Styremedlem


Rune Skarveland
Styremedlem

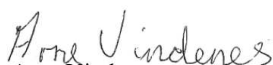

Eli Sætersmoen
Styremedlem

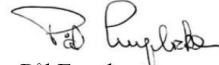

Anne-Gine Hestetun
Styremedlem


Monica Salthella
Styremedlem


Ingunn Flytor
Styremedlem ansattrep.


Ove Iversen
Styremedlem ansattrep.


Arne Vindenes
Styremedlem ansattrep.


Pål Engebretsen
Konsernsjef

BERGEN GROUP ASA

Noter til selskapsregnskap 2009 (beløp i TNOK)

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med den norske regnskapsloven og god regnskasskikk i Norge

Datterselskap

I morselskapet vurderes datterselskap etter kostmetoden. Investeringen vurderes til anskaffelseskost med mindre nedskrivning er nødvendig. Utbytte og andre utdelinger inntektsføres når beslutning om utbytte er vedtatt av gyldig organ i datterselskapene. Overstiger mottatt utbytte og andre utdelinger andel av tilbakeholdt resultat i eierperioden, regnskapsføres den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital og føres som reduksjon av investeringen i balansen.

Resultatskatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på bakgrunn av alle skattepliktige midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å kunne utnytte skattefordelen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres uavhengig av når forskjellene vil reverseres og regnskapsføres i utgangspunktet til nominell verdi. Utsatt skatt/skattefordel måles på bakgrunn av forventet fremtidig skattesats.

Både betalbar- og utsatt skatt regnskapsføres rett mot egenkapitalen i den grad de relaterer seg til poster regnskapsført rett mot egenkapitalen

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler klassifiseres som omløpsmidler når:

- eiendelen er en del av enhetens tjenestekretsløp, og forventes å bli realisert eller forbrukes i løpet av enhetens normale produksjonstid;
- eiendelen holdes for tradingformål;
- eiendelen forventes realisert innen 12 måneder etter balansedato;
- eiendelen er kontanter eller kontantekvivalenter, men med unntak når det foreligger restriksjoner for bytte eller bruk til å gjøre opp gjeld innen 12 måneder etter balansedato.

Alle andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler.

Gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld når:

- gjelden er en del av tjenestekretsløpet, og forventes å bli oppgjort i løpet av normal produksjonstid;
- gjelden holdes for tradingformål;
- det er avtalt oppgjør innen 12 måneder etter balansedato;
- enheten ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjør av gjelden til minst 12 måneder etter balansedato.

All annen gjeld klassifiseres som langsiktig.

Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskapet inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Under utarbeidelsen av årsregnskapet 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. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

Lån

Alle lån er bokført til kostpris. Dette innebærer dagskurs på verdi av mottatt beløp. Kostnader i forbindelse med opptrekk av nye lån blir kostnadsført gjennom lånets løpetid.

Egenkapital

Transaksjonskostnader relatert til egenkapitaltransaksjoner, inklusiv skatteeffekt av transaksjonskostnadene, regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Kun transaksjonskostnader som er direkte relatert til egenkapitaltransaksjonene regnskapsføres mot egenkapitalen.

Ved tilbakekjøp av egen aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Egne aksjer presenteres som reduksjon av egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner mot egne aksjer blir ikke resultatført.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om konsernets posisjoner på balansedatoen er hensyntatt i regnskapet. Hendelser etter balansedatoen som ikke påvirker konsernets posisjoner på balansedatoen, men som har vesentlig effekt for fremtidige perioder noteopplyses.

BERGEN GROUP ASA

Noter til selskapsregnskap 2009 (beløp i TNOK)

Note 2 Driftskostnad

Selskapet ble stiftet i 2007 og har ikke hatt ansatte siden oppstart.

Det er utbetalt styrehonorar i 2009 med NOK 1 704

Honorar til revisor er kostnadsført med NOK 777. Dette er ekskl mva

Note 3 Aksjer og andeler i andre selskaper

Selskapsnavn	Antall	Kostpris	Balanseført verdi
Anleggsmidler			
Investering i datterselskap			
Bergen Group Management AS	6 060	14 661	14 661
Bergen Group Shipbuilding AS	100	259 771	259 771
Bergen Group Maritime Services AS	5 000	773 290	773 290
Bergen Group Offshore AS	646 800	721 084	721 084
Bergen Group Technology AS	133 949 968	338 499	338 499
Sum aksjer i datterselskap		2 107 307	2 107 307

Note 4 Obligasjonslån

Obligasjonslån

Bergen Group ASA har fire obligasjonslån, alle med forfall 12. august 2010. Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne er Norsk Tillitsmann ASA, mens kontofører er DnB ASA. Obligasjonslånene er ikke børsnotert.

ISIN nr	Pålydende	Rente	Innløsningskurs	Balanseført verd	Annet
001 03955C	230 500	3 mnd NIBOR + 800 p	108 %	198 015	Bergen Group ASA eier 38,5 millioner (pålydende) av dette lånet
001 05218E	169 500	3 mnd NIBOR + 800 p	100 %	162 489	Det er utstedt 3 645 267 tegningsretter til tegningskurs kr.1,1 pr aksje.
001037936	144 500	3 mnd NIBOR + 500 p	104 %	147 214	
001052190	105 500	3 mnd NIBOR + 500 p	100 %	103 496	Det er utstedt 1 210 085 tegningsretter til tegningskurs kr.1,1 pr aksje.

Obligasjonslånene har renteregulering hvert kvartal. Sikkerhet for obligasjonslån pålydende 230,5 millioner og 169,5 millioner er aksjene i Bergen Group Rosenberg AS. Konsernet eier selv egne obligasjoner for 38,5 millioner i det førstnevnte obligasjonslån. Sikkerhet for obligasjonslån pålydende 144,5 millioner og 105,5 millioner er aksjene i selskapene Bergen Group Shipbuilding, Bergen Group Maritime Services, Bergen Group Offshore, Bergen Group Technology, Bergen Group SiJo, Bergen Group Vest Elektro og Bergen Group BSM.

Covenants knyttet til obligasjonslånene er at bokført egenkapital i konsernet ikke skal være under 30% av totalkapitalen.

Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for egen gjeld:

	2009	2008
Aksjer	2 107 307	1 983 046
Sum	2 107 307	1 983 046
Restgjeld 31.12	722 920	722 000

Rentebærende gjeld ekskl. konserngjeld er knyttet til finansiering av virksomheten.

BERGEN GROUP ASA

Noter til selskapsregnskap 2009 (beløp i TNOK)

Note 5 Antall aksjer, aksjeeier mv

Aksjekapital	Antall	Pålydende
48 074 296	48 074 296	1

Aksjekapital: Aksjekapitalen i Bergen Group ASA 31.12.2009 var NOK 48 074 296,- fordelt på like mange aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Det er gjennom 2009 utstedt 2 192 902 nye aksjer. Alle nye aksjer som er tegnet er tegningsretter som er innløst.

Aksjonærversikt: De 20 største aksjonærene i Bergen Group, samt aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer medregnet aksjeeie via nærstående personer og selskaper var som følger pr. 31. desember 2009

Aksjonærer pr 31.12.09			Antall aksjer	Eierandel
STANGELAND INVESTMENTS AS			20 379 014	42,39 %
EIKESTØ AS			2 507 348	5,22 %
FURENESET INVEST A/S			2 020 686	4,20 %
ODIN OFFSHORE			1 551 000	3,23 %
ROS HOLDING AS			1 436 841	2,99 %
MAY INVEST A/S			989 981	2,06 %
DET NORDENFJELDSKE DAMPSKIPSSLSKA			989 010	2,06 %
RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST			887 000	1,85 %
SØR-VARANGER INVEST AS			846 774	1,76 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN			796 000	1,66 %
KANABUS AS			710 962	1,48 %
CITIBANK N.A. (LONDON BRANCH)			667 696	1,39 %
CITIBANK N.A. NEW YORK BRANCH			649 043	1,35 %
DNB NOR NAVIGATOR			626 561	1,30 %
BERGER BRUKTOMSETNING AS			600 000	1,25 %
KLP LK AKSJER			570 200	1,19 %
OCEAN PARTNERS AS			494 505	1,03 %
BERNHD. BREKKE AS			494 505	1,03 %
FOSEN OFFSHORE AS			494 505	1,03 %
Bernhd. Brekke AS			494 505	1,03 %
Sum			38 206 136	79,47 %
Øvrige aksjonærer			9 868 160	20,53 %
Sum			48 074 296	100,00 %
Styre:				
Magnus Stangeland	styreleder	Aksjer pr 31.12.2009 eid av Stangeland Investment	20 379 014	42,39 %
		Aksjer pr. 31.12.2009 eid av Flyfisk AS	281 250	0,59 %
		Tegningsretter eid av Flyfisk AS	197 138	0,41 %
Svein Milford	styrets nestleder	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Geirulf Lode	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Rune Skarveland	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009 eid via Eikestø AS	2 507 348	5,22 %
		Tegningsretter 31.12.2009 eid via Eikestø AS	131 281	0,27 %
Eli Sætersmoen	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	500	-
Anne Gine Hestetun	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Monica Siv Salthella	styremedlem	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Oddvar Stangeland	varamedlem	Aksjer pr 31.12.2009 eid via Kanabus AS	710 962	1,48 %
				-
Pål Øyvind Engebretsen	CEO	Aksjer pr. 31.12.2009 eid via Compleo AS	80 000	0,17 %
				-
Ingunn Flytør	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Ove Iversen	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	700	0,00 %
Arne Vindenes	styremedlem ans. repr.	Aksjer pr 31.12.2009	-	-
Sum aksjer eid av styremedlemmer med nærstående og ledende ansatte			24 288 193	50,52 %

Stangeland investment AS eies av nærstående til Magnus Stangeland. Magnus Stangeland er styreleder i både Bergen Group ASA og Stangeland Investment AS

BERGEN GROUP ASA

Noter til selskapsregnskap 2009 (beløp i TNOK)

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Vedtatt, ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Annen innskutt egenkapital	Sum
2008						
Egenkapital 01.01.08	39 446	5 199	1 075 299	150 674	-	1 270 618
Registrert kapitalforhøyelse	2 580	-5 199	2 619	-	-	-
Korreksjon betalbar skatt 31.12. 07	-	-	-	757	-	757
Korreksjon uts. skattefordel 01.01.08	-	-	-	5 656	-	5 656
Kapitalutvidelse	3 461	-	86 538	-	-	89 999
Korreksjon tidligere år	-	-	-	-427	-	-427
Nytegning aksjer	51	-	1 548	-	-	1 599
Børsnotering	343	-	6 794	-	-	7 137
Årets resultat	-	-	-	12 024	-	12 024
Egenkapital 31.12.08	45 881	-	1 172 798	168 684	-	1 387 363

	Aksjekapital	Vedtatt, ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Annen innskutt egenkapital	Sum
2009						
Egenkapital 01.01.09	45 881	-	1 172 798	168 684	-	1 387 363
Kapitalutvidelse av tegningsretter	2 193	-	220	-	-	2 413
Korreksjon tidligere år	-	-	-	-	-	-
EK effekt av egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	18 641	18 641
Årets resultat	-	-	-	158 861	-	158 861
Egenkapital 31.12.09	48 074	-	1 173 019	327 547	18 641	1 567 281

Note 7 Skatter

	2009	2008
Ordinært resultat før skattekostnad	199 269	16 602
Permanente forskjeller	15 447	107
Regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer	-	6 997
Mottatt utbytte	-	-225
Mottatt konsernbidrag	-	-116 766
Endring i midlertidige forskjeller	7 726	0
Emisjonskostnader	-	-7 134
Årets skattemessige resultat	222 442	-100 419
Avgitt konsernbidrag	-133 140	0
Mottatt konsernbidrag	-	116 766
Ubenyttet underskudd til fremføring fra tidligere år	-89 302	-20 203
Grunnlag betalbar skatt	0	-3 856
28% betalbar skatt	0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
28 % av årets skattemessige resultat	62 284	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-21 876	4 578
Årets skattekostnad	40 408	4 578

BERGEN GROUP ASA

Kontantstrømoppstilling til selskapsregnskapet (beløp i TNOK)

	2009	2008
Resultat før skattekostnad	199 269	16 602
Gevinst ved salg av aksjer		-
Periodens betalte skatt		-757
Avskrivninger på anleggsmidler		-
Endring i kundefordringer		2 006
Endring i leverandørgjeld	-3 350	2 218
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- og utbetalinger		-
Effekt av valutakursendringer		-
Endring i andre tidsavgrensingsposter (arbeidskapital)*	16 916	68 667
Mottatt konsernbidrag		-116 766
Inntekt ved bruk av bruttometoden /egenkapitalmetoden		
Netto kontantstrøm fra drift	212 835	-28 030
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler		
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler*		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-91 236
Avgitt konsernbidrag til datterselskaper	-201 540	
Forskuddsbetaling nybygg		
Netto endring langsiktig konsernmellomværende	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-201 540	-91 236
Innbetaling ved salg av egne aksjer		
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld*		72 000
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Innbetaling av egenkapital	2 413	8 734
Utbytte		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 413	80 734
Nettto endring i betalingsmidler	13 708	-38 532
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	2 496	41 028
Betalingsmidler ved periodens slutt	16 204	2 496

-



Ledelseserklæring ifbm. årsregnskapet til Bergen Group 2009

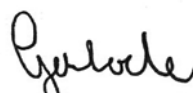
Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2009 er utarbeidet i samsvar med IFRS, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Bergen, 25. mars 2010

Styret og Konsernsjef i Bergen Group ASA


Magnus Stangeland
Styreleder

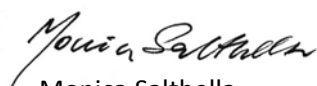

Svein Milford
Nestleder

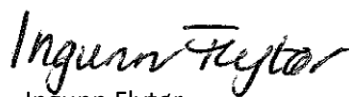

Geirulv Lode
Styremedlem

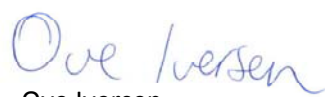

Rune Skarveland
Styremedlem


Eli Sætersmoen
Styremedlem


Anne-Gine Hestetun
Styremedlem


Monica Salthella
Styremedlem


Ingunn Flytør
Styremedlem ansatterep.


Ove Iversen
Styremedlem ansatterep.


Arne Vindenes
Styremedlem ansatterep.


Pål Engebretsen
Konsernsjef

Til generalforsamlingen i
Bergen Group ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Bergen Group ASA for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på TNOK 158.861 for morselskapet og et overskudd på TNOK 77.835 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapital og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarter vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge.
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 25. mars 2010

BDO AS (org.nr. 994 855 573)



Trond-Morten Lindberg
statsautorisert revisor