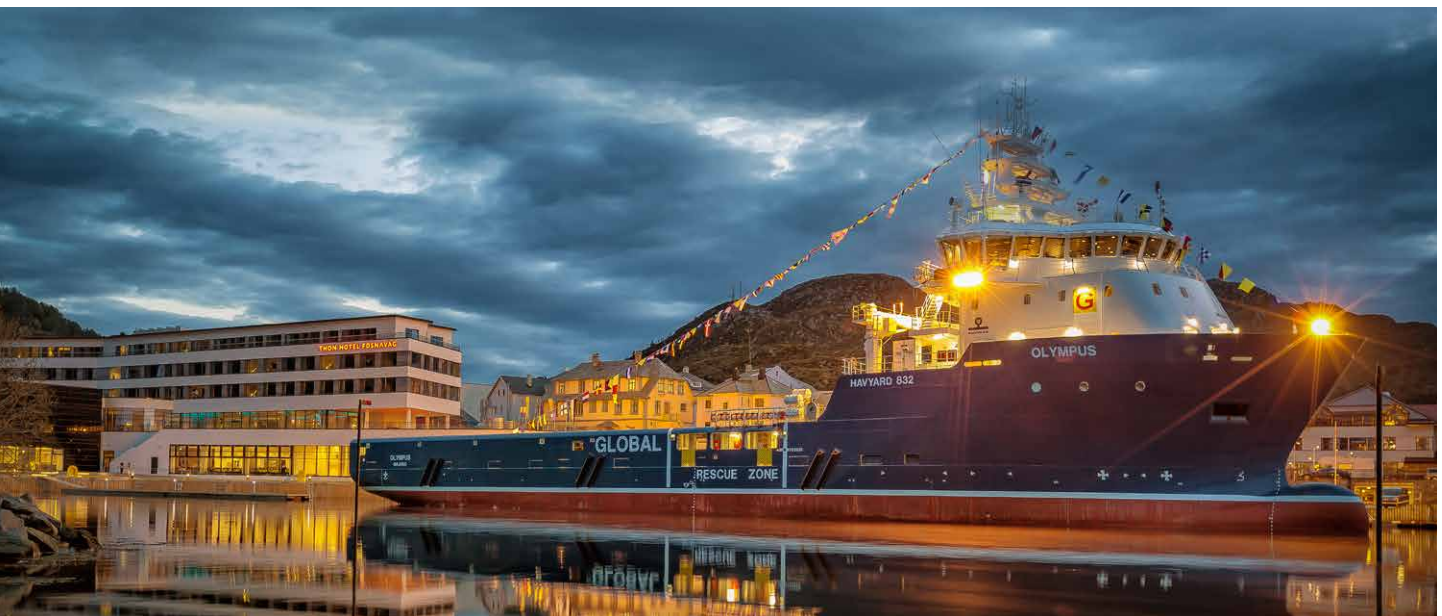


HAVYARD GROUP ASA
FJERDE KVARTAL 2014



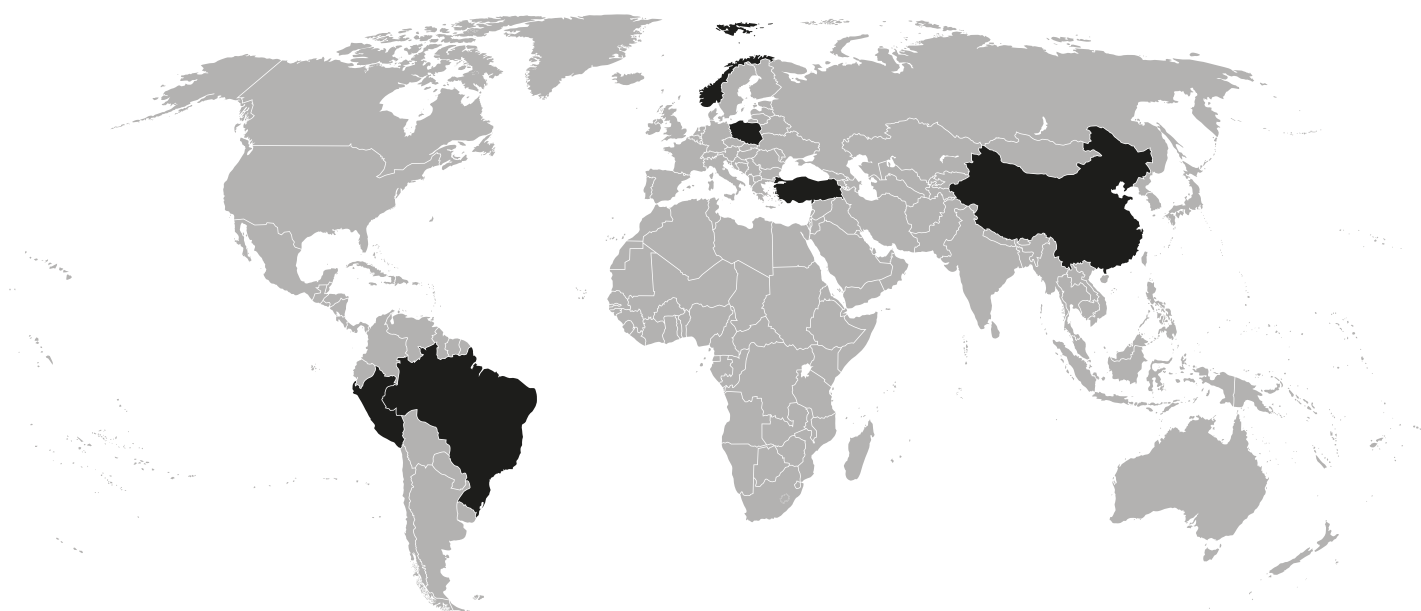
DETTE ER HAVYARD GROUP



HAVYARD GROUP ASA er et fullintegrert skipsteknologiselskap som leverer produkter og tjenester innenfor hele verdikjeden, fra skipsdesign til støtte av fartøy i drift. Vi fokuserer på å ha den beste kompetansen innenfor alle de vitale segmenter av verdikjeden.

Visjonen vår er Improving Life At Sea, og motivasjonen for våre tilsette er å tilføre verdi til og forbedre situasjonen til alle de som bruker våre produkter.

Havyard Group leverer skipsdesign, skipsutstyr og konstruksjon av avanserte fartøy for oljeindustri, fiskeri og fiskeoppdrett til skipsverft og skipsredere over hele verden.

**HAVYARD GROUP ASA**

P.O.Box 215
6099 Fosnavåg
Norway

Visiting address: Havilahuset,
Mjølstadnesvegen,
6092 Fosnavåg, Norway

Phone: +47 70 08 45 50
havyard.group@havyard.com

DESIGN & SOLUTIONS

HAVYARD DESIGN & SOLUTIONS AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD DESIGN & SOLUTIONS AS, dep. Stavanger
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Poland
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Rijeka d.o.o
HAVYARD South America Ltda.
HAVYARD China

SHIP TECHNOLOGY

HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Turkey

POWER & SYSTEMS

HAVYARD POWER & SYSTEMS AS, dep. Ålesund
HAVYARD PRODUCTION & SERVICE Sp. z o.o.

FISH HANDLING & REFRIGERATION

HAVYARD MMC FISH HANDLING AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD MMC REFRIGERATION AS dep. Vignra
HAVYARD MMC REFRIGERATION AS dep. Tromsø
HAVYARD MMC REFRIGERATION AS dep. Haugesund
MMC GREEN TECHNOLOGY AS



VIKTIGE HENDELSER

- Driftsresultat (EBIT) på NOK -13 million og EBIT-margin på -1,8 % i fjerde kvartal 2014
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 46 million og 1,9 % for året som helhet
- Justert for kostnader til børsintroduksjon er EBIT-marginen 2,5 % i 2014
- EBIT-marginen i Q4 er negativt påvirket av prototyper
 - o Vesentlige kostnadsoverskridelser i konstruksjonen av prototype fiskebåt for levering i Q2 2015 har påvirket driftsresultatet negativt. Alle kjente og forventede tap knyttet til prosjektet er tatt pr. fjerde kvartal 2014.
 - o Kostnadsoverskridelser ved konstruksjon av den første Havyard 832 SOV som ble levert i februar 2015.
 - o Kostnadsoverskridelser i Fish Handling divisjonen
 - Relatert til et fåtall komplekse prosjekter som er inne i en avsluttende fase. Alle kjente og forventede tap knyttet til disse prosjektene er tatt pr. fjerde kvartal 2014.
- Investeringer på MNOK 56,2 realisert i Q4 2014
- Leveranse av nybygg no. 116 av typen Havyard 832 PSV
 - o Skip nr. 8 som er levert til Global Offshore
- Leveranse av nybygg no. 115 av typen Havyard 857 Subsea fartøy
 - o Første skip til det nigerianske rederiet Marine Platform Limited
- Ny kontrakt signert i november for bygging av ytterligere to Havyard 843 isbrytere til den eksisterende kunden Femco
 - o Total kontraktsverdi på ca. NOK 1 000 millioner
- Ny kontrakt signert i desember for bygging av ytterligere ett Havyard 832 SOV - vindmølleserviceskip til den eksisterende kunden ESVAGT
- De nye kontraktene er repeater av skip som ble utviklet i 2014 og viser at Havyard konsernet starter å få effekt av prototype investeringer
 - o Repeat kontraktene har profittmarginer som er i tråd med langsiktige lønnsomhetsmål
 - o Gir visibilitet i produksjon og ordrebok for 2015 og 2016

UTBYTTE

- Utbytte på NOK 0,45 vedtatt av styret, utbetaling i mars
 - o Eks div dato 2.3.15
- Utbytte på totalt NOK 3,58 siden børsnoteringen i juli

HENDELSER ETTER BALANSEDAG

- Leveranse av bygg nr. 118 til ESVAGT
 - o Det første av tre vindmølleserviceskip til denne kunden
- Oppkjøp til kontrollerende eierandel i Norwegian Electric Systems AS
 - o Sikrer kontroll over større deler av verdikjeden
- Som en følge av de rådende markedsforholdene har Havyard Group ASA og Fafnir Offshore avtalt å utsette leveringen av Havyard 833 WE ICE fra Q3 2015 til Q1 2016
 - o Utsettelsen vil gi en mer optimal produksjonsplan ved skipsverftet i Leirvik, og effekten på resultatet i 2015 vil være svært begrenset

FREMTIDSUTSIKTER

- Offshoremærkeder er generelt påvirket av fallende oljepris og investeringer
 - o Gir mulighet for økt kostnadseffektivitet og å videreutvikle vår langsiktige diversifiseringsstrategi
- Havyard har hatt en diversifiseringsstrategi de siste to år og dette har resultert i en diversifisert kundebase. Selskapet er godt forberedt på å møte utfordringene i offshoremarkedet
 - o Etablert i vindmølleserviceskipmarkedet med nytt design
 - o Ledende leverandør av isbrytere
 - o Etablert posisjon i brønnbåtmarkedet
 - Et marked i vekst som ikke er korrelert med utvikling i oljepris
- Vesentlige investeringer i prototyper i 2013 og 2014 forventes å gi effekt i 2015 og 2016
 - o Repeat kontrakter er signert og repeat-effekt gir økt lønnsomhet
- Kvartalsvise utbytter på 50-75 % av resultat etter skatt opprettholdes



HAVYARD 832 SOV VINDMØLLE SERVICESKIP







SAMMENDRAG

Resultat Havyard Group ASA

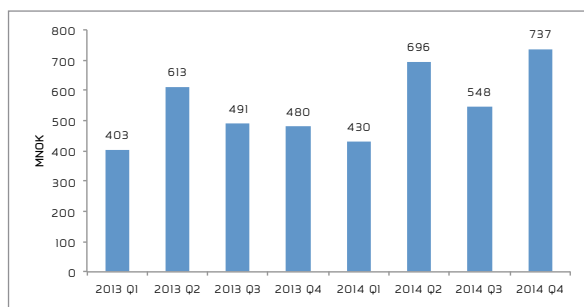
MNOK	2014	2013	Q4 14	Q4 13
Driftsinntekter	2 411	1 987	737	480
Varekostnader	1 764	1 352	591	338
Lønnskostnader	415	312	117	87
Andre driftskostn.	165	124	38	37
Driftskostnader	2 344	1 788	746	462
EBITDA	67	199	-9	18
Avskrivinger	21	18	4	5
EBIT	46¹	181	-13¹	13
Netto finans	0	9	-2	3
Res før skatt	46	190	-15	16

¹ Driftsresultatet (EBIT) for 2014 inkluderer kostnader tilknyttet børsnoteringen på NOK 15 million

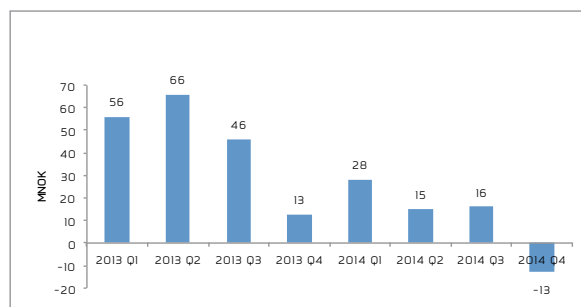
Hovedtall konsern

	2014	2013	Q4 14	Q4 13
Driftsinntekter	2 411	1 987	737	480
EBITDA	67	199	-9	18
EBIT	46 ²	181	-13	13
EBIT-margin	1,9 % ³	9,1 %	-1,8 %	2,7 %
Resultat før skatt	46	190	-15	16
Resultat pr aksje	1,38	6,13	-0,52	0,45
Netto rentebærende gjeld	167	8	167	8
Arbeidskapital	164	102	164	102

Driftsinntekter



Driftsresultat (EBIT)



² Driftsresultatet (EBIT) for 2014 inkluderer kostnader tilknyttet børsnoteringen på NOK 15 million

³ Adjusted EBIT-margin excluding the IPO costs is 2.5 %



RESULTATREGNSKAP

Driftsinntektene for konsernet i fjerde kvartal 2014 var NOK 737,4 millioner, sammenlignet med NOK 479,7 millioner i tilsvarende kvartal for 2013. Økningen kommer hovedsakelig av økt aktivitet på skipsverftet i Leirvik. I fjerde kvartal har der vært opp til 4 fartøy under utrustning samtidig. Driftsinntektene i 2014 er NOK 2 410,8 millioner. For 2013 var driftsinntektene NOK 1 986,9 millioner.

I fjerde kvartal 2014 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK – 13,0 millioner, mot et driftsresultat på NOK 12,8 millioner i fjerde kvartal 2013. EBIT-marginen i fjerde kvartal 2014 var –1,8 %, sammenlignet med 2,7 % i fjerde kvartal 2013. Driftsresultatet i 2014 er NOK 46,1 millioner. I 2013 var driftsresultatet NOK 180,6 millioner. EBIT-marginen i 2014 er 1,9 %, sammenlignet med 9,1 % i 2013.

Marginene i fjerde kvartal spesielt og for året som helhet er negativt påvirket av at konsernet har en høyere andel av arbeidet relatert til bygging av nye design enn normalt. Disse designene har en høyere kostnad ved produksjon enn repeater av kjente design. Noen av kontraktene på leveranser av nye design har også blitt inngått i et marked med tøffere konkurranse, med tilhørende lavere marginer. Ship Technology segmentet har hatt svært høy aktivitet, og dette kombinert med en kompleks ordrebok som inneholder mange prototyper er hovedforklaringene til den svake utviklingen. I fjerde kvartal var det primært fiskefartøyet Havyard 535 og det første Havyard 832 vindmølle serviceskipet som bidro til det negative resultatet. Alle kjente og forventede tap har blitt tatt pr. fjerde kvartal 2014.

En annen årsak til den svake utviklingen i fjerde kvartal 2014 er at Fish Handling and Refrigeration segmentet har hatt vesentlige kostnadsoverskridelser på et fåtall større prosjekter som ved utgangen av 2014 er i slutfasen. Alle kjente og forventede tap har blitt tatt pr. fjerde kvartal 2014.

Resultatregnskapet for 2014 er også negativt påvirket av kostnader knyttet til børsintroduksjonen. Disse kostnadene inkluderer provisjon for tilretteleggere, kostnader til Oslo Børs, juridisk bistand og konsulentkostnader. Totale kostnader tilknyttet børsintroduksjonen er NOK 15 millioner.

EBIT-marginen for konsernet ekskl. kostnader knyttet til børsintroduksjon er 2,5 %.

BALANSE

Totale eiendeler i konsernets balanse har økt fra NOK 1 532,5 millioner ved utgangen av 2013 til NOK 1 740,6 millioner ved utgangen av 2014. Hovedårsaken til økningen er økt aktivitet på balansedag, noe som gir en høyere verdi på prosjekt i arbeid og byggelån.

Egenkapitalen i konsernet har blitt redusert fra NOK 668,4 millioner ved utgangen av 2013 til NOK 599,8 millioner i fjerde kvartal 2014. Årsaken til endringen er i all vesentlighet utbytte på NOK 95 millioner. Egenkapitalandelen har blitt redusert fra 44 % ved utgangen av 2013 til 34 % i fjerde kvartal 2014. Hovedårsakene til nedgangen er økningen i totale eiendeler, og utbetaling av utbytter.

Investeringer i finansielle eiendeler har blitt redusert fra NOK 423,5 ved utgangen av 2013 til NOK 349,5 millioner ved utgangen av 2014. Årsaken til reduksjonen er hovedsakelig salget av konsernets andel i Forland Subsea AS og tilbakebetaling av utestående lån fra kunde. Det er investert NOK 42,6 millioner i eiendom, anlegg og utstyr, og dette er relatert til nytt administrasjonsbygg i Leirvik og investeringer for å opprettholde produksjonsfasilitetene.

Omløpsmidler har økt fra NOK 803,5 millioner ved utgangen av 2013 til NOK 1 043,7 i fjerde kvartal 2014. Hovedårsaken til økningen er høyere aktivitet på verftet i Leirvik, og dermed høyere verdier på prosjekt i arbeid ved balansedag.

Total gjeld i konsernet er NOK 1 140,9 millioner i fjerde kvartal 2014, sammenlignet med NOK 864,1 millioner ved utgangen av 2013. Hovedårsaken til økningen er høyere byggelån som følge av høyere aktivitet.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er negativ med 144,9 millioner i første til fjerde kvartal av 2014. Til sammenligning var den operasjonelle kontantstrømmen NOK 320,3 millioner i tilsvarende periode i 2013. Årsaken til reduksjonen er hovedsakelig at det for flere av prosjektene som er under konstruksjon i 2014 har blitt innbetalt vesentlige forskudd i 2013, men at hoveddelen av arbeidet har blitt gjennomført i 2014. Ordreinngangen i 2013 var høy, noe som resulterte i mange prosjekter i en tidlig fase og store forskudd fra kunder ved utgangen av 2013. Det var bare et skip til utrustning ved utgangen av 2013. Forskuddene og de lave verdiene på prosjekt i arbeid i 2013 gav en positiv effekt på operasjonell kontantstrøm i 2013, og en tilsvarende negativ effekt i 2014. Disse periodene og effektene må sees i sammenheng med hverandre. For Q4 14 er kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter negativ med 57,5 millioner.

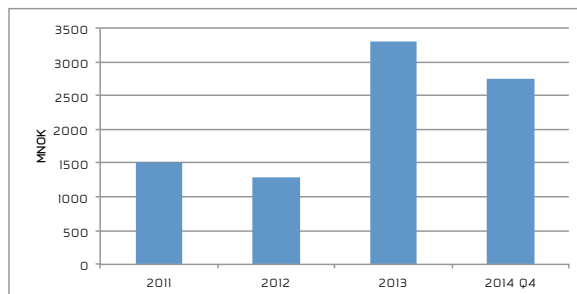
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK 68,9 millioner i første til fjerde kvartal 2014, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 140,5 millioner i 2013. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer:

- Negativ effekt av bygging av nytt administrasjonsbygg i Leirvik på ca. NOK 22 millioner. Lån på NOK 15 millioner relatert til administrasjonsbygget mottatt i 2015 og vil gi positiv effekt på kontantstrøm i Q1 15
- Negativ effekt av investeringer for å opprettholde produksjonskapasitet på ca. NOK 15 millioner
- Positiv effekt av salget av investeringen i Forland Subsea AS til kostpris på ca. NOK 46 millioner
- Positiv effekt av tilbakebetaling av lån fra P/f 6. September og Skansi Offshore på ca. NOK 89 millioner

For fjerde kvartal 2014 er kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter positiv med NOK 38,1 millioner. Det er først og fremst tilbakebetalingen av lån på NOK 56 fra P/f 6. September og Skansi Offshore som bidrar med denne effekten. Investeringer i produksjonsmidler og anlegg bidrar negativt med ca. NOK 10 millioner i fjerde kvartal 2014.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 10,9 millioner i 2014 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 24,7 millioner i 2013. Kontantstrømmen er hovedsakelig et resultat av obligasjonslånet på NOK 150 millioner som ble plassert på Nordic ABM. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter er videre negativt påvirket av tilbakebetaling av langsiktig gjeld på NOK 43 millioner, utbyttebetaling på NOK 95 millioner og oppkjøp av minoritetsaksjonærer i Havyard MMC på NOK 25 millioner.

ORDRESTATUS, LEVERINGER OG ORDREBOK



Ordrebok

Ordreboken er på NOK 2 770 millioner pr fjerde kvartal 2014. Dette nivået anses å være tilfredsstillende for øyeblikket. NOK 1 570 millioner er relatert til arbeid i 2015, mens NOK 1 200 millioner er relatert til 2016.

I fjerde kvartal 2014 har konsernet signert kontrakter for bygging av to Havyard 843 isbrytere til den eksisterende kunden Femco. Total verdi for denne kontrakten er ca. NOK 1 000 millioner.

I tillegg har Havyard i desember 2014 signert en kontrakt for bygging av ytterligere en Havyard 832 SOV til den eksisterende kunden ESVAGT.

To fartøy er ferdigstilt i løpet av fjerde kvartal 2014:

- Nybygg 115, et Havyard 857 Subsea fartøy til den nigerianske kunden Marine Platforms Ltd. Dette var det første fartøyet til denne kunden
- Nybygg 116, et Havyard 832 plattform forsyningsskip til vår kunde gjennom lang tid, Global Offshore. Dette var det 8. fartøyet til denne kunden.

Ordreboken for 2015 og 2016 inkluderer en PSV, tre vindmølleservicebåter (SOV), tre ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper, en fiskebåt og en brønnbåt.

I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrspakker for fartøy bygd på verft over hele verden.

Leveranser fra segmentene Fish Handling & Refrigeration og Power & Systems er også inkludert i ordreboken. Disse ordrene inkluderer design, engineering, og utstyr til brønnbåter og fiskebåter samt kjølesystem, kontrollsystem og brosystem.

Mer informasjon vedrørende ordreboken finnes under hvert enkelt segment.

SEGMENTER SHIP TECHNOLOGY

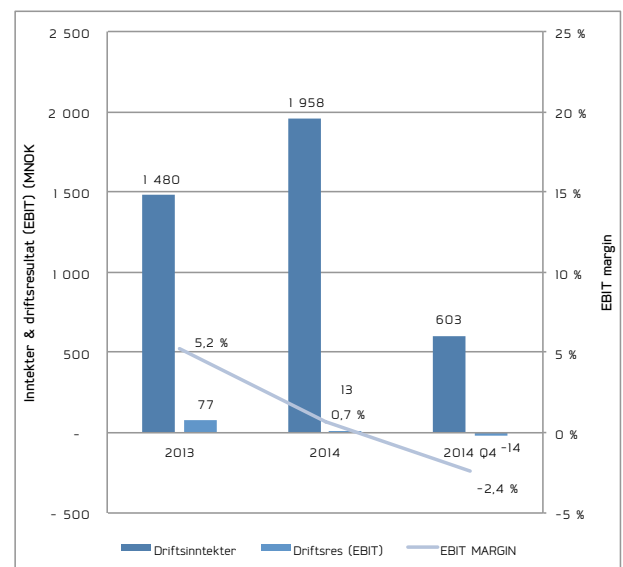
Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 1 958,0 millioner i 2014, sammenlignet med NOK 1 479,8 millioner i 2013. Den vesentlige økningen i driftsinntekter reflekterer svært høy aktivitet ved skipsverftet i Leirvik, med 7 skip under utrustning i løpet av 2014. Driftsresultatet (EBIT) for 2014 var NOK 13,2 millioner, en vesentlig nedgang fra 77,5 millioner i 2013. EBIT marginen har blitt redusert fra 5,2 % i 2013 til 0,7 % i 2014. Driftsinntektene i fjerde kvartal 2014 var NOK 602,9 millioner, med et negativt driftsresultat på NOK 14,4 millioner. Dette tilsvarer en negativ driftsmargin på 2,4 %.

De følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i 2014:

- Bygg nr. 117, en prototype brønnbåt av designet Havyard 587. Skipet ble levert i april 2014
- Bygg nr. 120, et prototype fartøy av det nye designet Havyard 832 Wave Edition. Levert i september 2014
- Bygg nr. 115, et Havyard 857 subsea fartøy. Ferdigstilt i november 2014
- Bygg nr. 116, en Havyard 832 PSV. Levert i november 2014
- Bygg nr. 118, et prototype vindmølle-support skip. Levert i februar 2015
- Bygg nr. 119, søsterskipet til 118. Planlagt levering i mars 2015

Ombyggingen av Havila Phoenix, nybygg nr. 121, et fiskefartøy av typen Havyard 535 og nybygg nr. 124, en brønnbåt av typen Havyard 587 har også hatt resultateffekt i 2014.

Havyard 587, Havyard 535, vindmølle-support skipet og Havyard 832 Wave Edition er alle prototype skip, og disse skipene har bidratt til en vesentlig del av EBIT-margin nedgangen som vi har sett i 2014 sammenlignet med 2013. Årsaken til nedgangen er delvis at disse designene er solgt til en lavere pris for å introdusere dem til nye og eksisterende markeder, og delvis at disse designene er mer komplekse å bygge enn konvensjonelle design. Introduksjonen av disse



designene er en del av en diversifiseringsstrategi i Havyard, og må bli sett på som en langsiktig investering i den fremtidige konkurranseevnen til konsernet.

I 2014 var fjerde kvartal signifikant svakere enn tidligere kvartaler. Svært høy aktivitet kombinert med en komplisert ordrebok som inneholder mange prototyper er hovedforklaringene til den svake utviklingen. I fjerde kvartal var det primært fiskefartøyet Havyard 535 og det første Havyard 832 vindmølle serviceskipet som bidro mest til det negative resultatet. Alle kjente og forventede tap har blitt tatt pr. fjerde kvartal 2014.

Ordreboken pr. Q4 2014 for Ship Technology er NOK 2 570 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en PSV, tre vindmølleservicebåter (SOV), tre ankerhåndteringsbåt med isbryteregenskaper, en fiskebåt og en brønnbåt.

SEGMENTER **DESIGN & SOLUTIONS**

Fjerde kvartal for Design & Solutions segmentet er karakterisert av nær full kapasitetsutnyttelse både på interne og eksterne prosjekt. Fremdriften i prosjektene er totalt sett tilfredsstillende. Noen av prototype prosjektene har høyere timeforbruk enn budsjettet, mens noen av de eksterne prosjektene har lavere timeforbruk enn budsjettet.

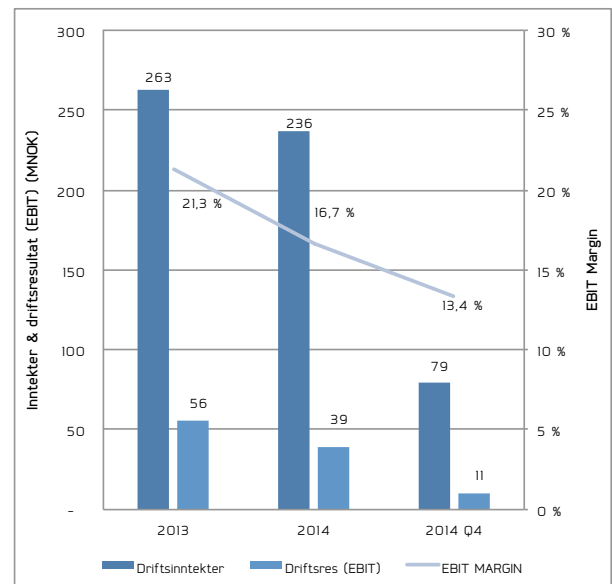
Leveransene av utstyrspakker og bidraget til driftsresultatet fra disse er større i fjerde kvartal enn i tidligere kvartaler, og driftsinntektene i fjerde kvartal er derfor så høye som NOK 79 millioner.

I 2014 er driftsinntektene på NOK 236,5 millioner. Dette er en nedgang på NOK 26,0 millioner fra 2013. Årsaken til nedgangen i omsetningen er primært høyere verdi på leverte utstyrspakker i 2013 enn i 2014.

Driftsresultatet (EBIT) for 2014 er NOK 39,4 millioner, sammenlignet med NOK 55,7 i 2013. EBIT-marginen har falt fra 21,3 % i 2013 til 16,7 % i 2014. Hovedårsaken til den lavere marginen i 2014 er en lavere andel av arbeid på eksterne designprosjekt i 2014 enn i 2013.

Driftsresultatet (EBIT) i fjerde kvartal 2014 er NOK 10,6 millioner, og EBIT-marginen er på 13,4 %. Dette er vesentlig lavere enn tidligere kvartaler, og også vesentlig lavere enn tilsvarende kvartal i 2013. Årsakene til de lavere marginene i fjerde kvartal er høyere andel utstyrsleveranser og høyere timeforbruk på prototypeprosjekter enn tidligere kvartaler.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 170 millioner, hvor ca. NOK 30 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 140 millioner.



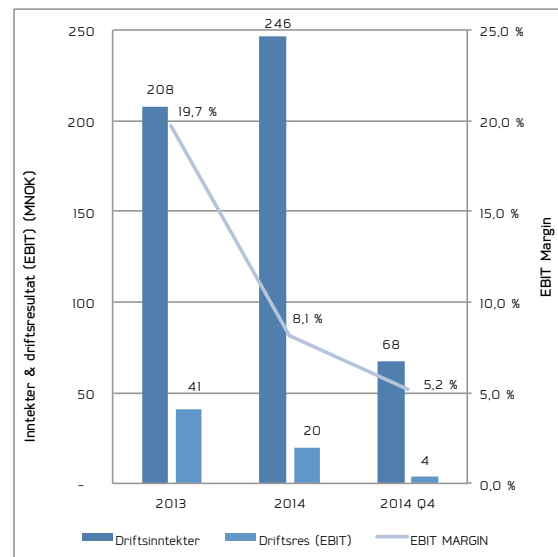
SEGMENTER POWER & SYSTEMS

Power & Systems segmentet har økt sine driftsinntekter med NOK 37,8 millioner til NOK 246,1 millioner sammenlignet med NOK 208,3 i 2013. Årsaken til økningen i inntekter er hovedsakelig økt aktivitet i datterselskapet Havyard Production & Service (HPR). Dette selskapet leverer elektrikere, rørleggere og annen type arbeidskraft som inngår i utrusting av skip. Veksten i HPR er en del av strategien i Havyard for å ta en større andel av verdikjeden. Av segmentets totale driftsinntekter på NOK 246,1 millioner, bidrar HPR med NOK 165,6 millioner.

Driftsresultatet (EBIT) er NOK 20,0 millioner, sammenlignet med NOK 40,9 millioner i 2013. Denne nedgangen reflekterer den lavere marginen i det ekspanderende datterselskapet Havyard Production & Service. Økningen i aktiviteten til HPR forklarer hoveddelen av nedgangen i EBIT-margin fra 19,7 % 2013 til 8,1 % i 2014. En annen forklaring på marginnedgangen er en omstrukturering foretatt i 2014, der elektroinstallasjon er flyttet til segmentet Ship Technology. Marginene i denne delen av virksomheten var relativt høye i 2013.

I fjerde kvartal 2014 var driftsinntektene på NOK 67,5 millioner og driftsresultatet (EBIT) på 3,5 millioner. Dette gir en driftsmargin på 5,2 %. Årsaken til den svakere driftsmarginen er overforbruk på to prototypeprosjekter.

Ordreboken for Power and Systems segmentet er NOK 150 millioner, hvorav NOK 130 millioner er interne leveranser til Ship Technology og Design & Solutions segmentene. Den eksterne ordreboken er NOK 20 millioner.



SEGMENTER

FISH HANDLING & REFRIGERATION

Driftsinntektene har blitt redusert fra NOK 325,4 millioner i 2013 til NOK 296,1 millioner i 2014. Reduksjonen på NOK 29,3 millioner er hovedsakelig relatert til avdelingen i Peru. Regnskapstillene for denne avdelingen er inkludert i 2013, men inngår ikke i 2014 på grunn av nedsalg og sannsynlig nedleggelse av avdelingen.

Driftsresultatet (EBIT) på NOK 2,5 millioner i 2014 er en vesentlig nedgang fra 2013. I 2013 var driftsresultatet (EBIT) NOK 10,0 millioner og dette tilsvarer en nedgang på 7,5 millioner.

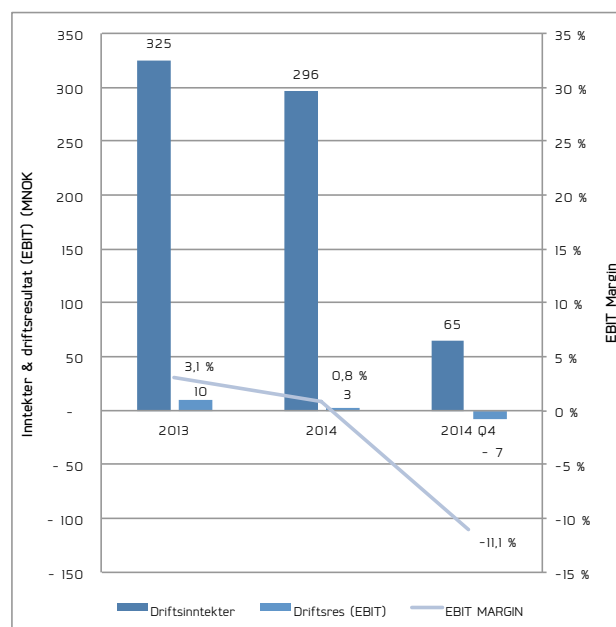
I 2014 er EBIT marginen på 0,8 %, sammenlignet med 3,1 % i 2013.

Driftsinntekter for fjerde kvartal 2014 er NOK 65,1 millioner, og dette er omtrent på tilsvarende nivå som i tidligere kvartaler. Driftsresultatet er negativt med NOK 7,2 millioner. Dette gir en negativ driftsmargin på 11,1 % i fjerde kvartal.

Hovedforklaringen på de svake resultatene i fjerde kvartal er relatert til fiskehåndteringsdivisjonen. Denne divisjonen har hatt vesentlige kostnadsoverskridelser på noen større prosjekter som nå er i slutfasen. Disse prosjektene er investeringer i nye produkter til oppdrettsnæringen og dette utviklingsarbeidet er forventet å bidra positivt til inntjeningen i Havyard fremover. Alle kjente og forventede tap tilknyttet disse prosjektene har blitt tatt pr. fjerde kvartal 2014.

Kulde divisjonen har vært gjennom en restruktureringsprosess som har gitt positive effekter i 2014, og de positive effektene forventes å fortsette i de kommende periodene. Kostnader har blitt redusert og kapasiteten har blitt solgt i den delen av markedet som har høyere marginer.

Ordreboken for Fish Handling and Refrigeration segmentet er ca. NOK 80 millioner, hvorav NOK 40 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 40 millioner.



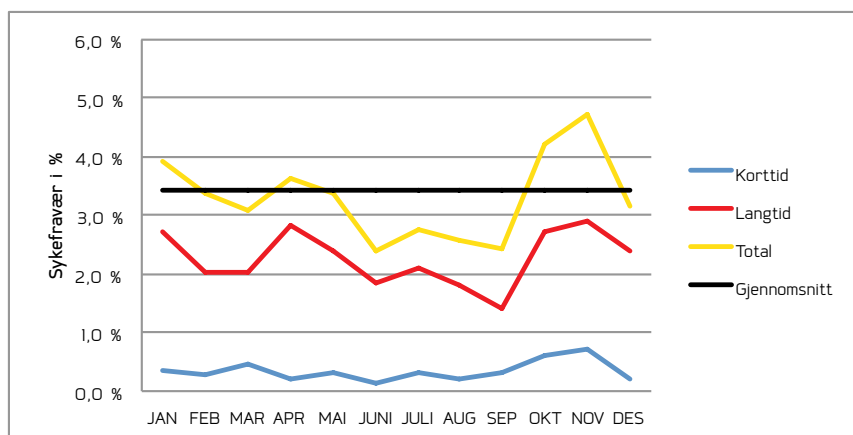
HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

Konsernets totale sykefravær er 3,17 % i desember 2014. Gjennomsnittlig sykefravær i 2014 er 3,43 %. Sykefraværet har blitt gradvis redusert gjennom 2013 og 2014. Reduksjonen er et resultat av langsiktig arbeid med fokus på Inkluderende Arbeidsliv (IA), tilstedeværelse på arbeidsplassen ved sykemelding og bedriftshelsetjeneste.

Gjennom de siste 12 måneder har konsernet hatt totalt 15 skader som resulterte i sykefravær. Dette tallet inkluderer skader hos underleverandører på skipsverftet i Leirvik. En omfattende tiltaksplan er iverksatt med mål om å redusere skader både hos egne ansatte og underleverandører, og dette arbeidet har ført til at antall skader er redusert.

I tillegg til helse og sikkerhet så fokuserer konsernet på kvalitet. Interne revisjoner i tråd med ISO 9001 og ISO 14001, leverandørrevisjoner og revisjoner fra kunder er gjennomført i 2014. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så rask og effektivt som mulig.

Sykefravær konsern 2014





SENTRALE RISIKOOMRÅDER OG USIKKERHET

Havyard Group definerer operasjonell risiko som evnen til å levere til riktig tid, med den riktige kvalitet og til riktig kostnad. Leveransen av skip og design og utstyrspakker i tråd med disse kravene er et vesentlig risikoområde. Dette er det området som har størst effekt på konsernets finansielle resultater.

Andre risikofaktorer er rentenivå, valutakurser og våre kunders betalingsevne.

Konsernet arbeider systematisk med risikostyring i alle segmenter og datterselskaper. Alle ledere er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i deres virksomhetsområde. Det vises til årsrapporten for 2013 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 26. februar 2015

Styret og CEO

Havyard Group ASA





RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2014	2013	2014 Q4	2013 Q4
	(urevidert)		(urevidert)	
Salgsinntekter	2 401 597	1 982 679	732 995	477 790
Annen driftsinntekt	9 208	4 253	4 445	1 876
Driftsinntekter	2 410 805	1 986 932	737 440	479 666
Varekostnader	1 763 601	1 352 109	591 360	337 657
Lønnskostnader	415 410	312 077	116 943	86 891
Andre driftskostnader	164 659	124 230	37 737	37 250
Driftskostnader	2 343 670	1 788 415	746 040	461 798
Driftsresultat ekskl avskrivninger og nedskrivninger – EBITDA	67 134	198 517	-8 601	17 868
Avskrivninger	21 064	17 942	4 384	5 109
Driftsresultat – EBIT	46 071	180 575	-12 984	12 759
Finansinntekter	20 256	21 666	11 732	8 940
Finanskostnader	32 344	16 922	17 042	6 421
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	11 665	4 196	3 465	1 049
Ordinært resultat før skattekostnad	45 648	189 515	-14 829	16 327
Skattekostnad	12 584	49 055	-1 524	4 226
Perioderesultat	33 063	140 460	-13 306	12 101
Tilordnet :				
Aksjonærer i morselskapet	31 045	138 100	-11 821	10 176
Minoritetsinteresser	2 018	2 360	-1 485	1 925
Sum	33 063	140 460	-13 306	12 101
Resultat pr aksje (NOK)	1,38	6,13	-0,52	0,45

UTVIDET RESULTAT KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2014 (urevidert)	2013	2014 Q4 (urevidert)	2013 Q4
Perioderesultat	33 063	140 460	-13 306	12 101
Utvidet resultat for perioden				
Poster som ikke reklassifiseres til resultatet				
Sum	-	-	-	-
Poster som reklassifiseres til resultatet				
Omregningsdifferanser		5 213		5 213
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler		19 993		19 993
Total	-	25 206	-	25 206
Utvidet resultat for perioden	-	25 206	-	25 206
Totalresultat	33 063	165 666	-13 306	37 307
Tilordnet :				
Aksjonærer i morselskapet	31 045	162 882	-11 821	34 959
Minoritetsinteresser	2 018	2 783	-1 485	2 348
Total	33 063	165 666	-13 306	37 307

BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

EIENDELER

	2014	2013
	(urevidert)	
Anleggsmidler		
Goodwill	23 918	23 918
Lisenser, patenter og FoU	59 912	41 483
Eiendom, anlegg og utstyr	263 549	240 167
Investeringer i tilknyttede selskap	93 820	84 143
Lån til tilknyttede selskap	14 817	15 185
Investeringer i finansielle eiendeler	172 071	205 294
Andre langsiktige fordringer	68 828	118 839
Sum anleggsmidler	696 915	729 030
Omløpsmidler		
Varelager	40 673	38 872
Kundefordringer	79 123	82 122
Andre kortsiktige fordringer	88 225	139 551
Prosjekt i arbeid, utover forskuddsbetalinger	641 142	261 574
Bankinnskudd	194 562	281 381
Sum omløpsmidler	1 043 725	803 500
SUM EIENDELER	1 740 640	1 532 530

EGENKAPITAL OG GJELD

	2014 (urevidert)	2013
Egenkapital		
Aksjekapital	1 126	1 126
Overkurs	5 462	5 462
Egne aksjer	-7	-16
Opptjent egenkapital	587 171	640 865
Minoritetsinteresser	6 010	21 002
Sum egenkapital	599 762	668 438
Langsiktig gjeld		
Utsatt skatt	50 215	45 227
Gjeld til kredittinstitusjoner	208 515	98 123
Anne langsiktig gjeld	2 142	19 107
Sum langsiktig gjeld	260 872	162 457
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	149 267	128 278
Betalbar skatt	3 960	57 903
Skyldig utbytte	-	-
Skyldig offentlige avgifter	19 196	16 916
Byggelån	515 540	134 788
Gjeld til kredittinstitusjoner	38 230	43 183
Forskuddsbetalinger utover byggelån	53 164	232 802
Annen kortsiktig gjeld	100 646	87 766
Sum kortsiktig gjeld	880 006	701 635
Sum gjeld	1 140 878	864 092
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 740 640	1 532 530

EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN

(NOK 1,000)

	31.12.14	31.12.13
Egenkapital ved foregående periodes slutt	668 438	526 404
Resultat for perioden	33 063	140 460
Utbytte	-94 997	-24 792
Andre endringer	-6 741	26 366
Endring i egenkapital i perioden	-68 675	142 034
Egenkapital ved periodens slutt	599 762	668 438

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2014 (urevidert)	2013 (urevidert)	2014 Q4 (urevidert)	2013 Q4 (urevidert)
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Resultat før skattekostnad	45 648	189 515	-14 829	16 327
Periodens betalte skatt	-57 903	-55 890	-30 982	-15 322
Avskrivinger	21 064	17 942	4 384	5 109
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	-11 666	-4 196	-3 466	-1 045
Endring i varelager	-1 801	17 514	-4 884	1 643
Netto endring i byggelån	380 752	-129 297	-144 533	-214 648
Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	-376 570	184 018	108 549	208 351
Endring i leverandørgjeld	20 989	-18 612	38 909	28 235
Endring i forskudd fra kunder	-179 638	170 688	-18 692	76 114
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	14 181	-49 466	8 064	27 360
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-144 943	320 287	-57 479	132 124
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-42 585	-30 369	-9 710	-3 886
Investeringer i immaterielle eiendeler	-20 290	-22 994	-9 618	-11 313
Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	136 824	-49 421	56 201	-46 012
Endring i langsiktige fordringer	-4 968	-37 740	1 191	33 568
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	68 981	-140 524	38 064	-27 643
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Ny langsiktig gjeld	146 400	16 845	-	2 305
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-43 069	-18 754	-2 019	-4 689
Kjøp/salg av egne aksjer	5 999	2 000	-	2 000
Kjøp av minoritetsandel i Havyard Fish Handling & Refrigeration	-25 191	-	-	-
Utbytte	-94 996	-24 792	-70 000	-24 792
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 857	-24 701	-72 019	-25 176
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-86 819	155 063	-91 434	79 306
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året	281 381	126 319	285 996	202 077
Kontanter og kontantekvivalenter fra kjøp av datterselskap				
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året	194 562	281 381	194 562	281 381
Bundne bankinnskudd ved utgangen av året	114 377	148 206	114 377	148 206
Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året	80 184	133 175	80 184	133 175

NOTER TIL REGNSKAP

Havyard Group ASA

1. Generell informasjon

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Konsernet sysselsetter totalt ca. 800 personer pr. 31. desember 2014, hvorav ca. 700 av disse er sysselsatt i Norge.

Havyard Group ASA ble omdannet til allmennaksjeselskap den 25. februar 2014, og ble notert på Oslo Børs den 1. juli 2014.

2. Grunnlag for utarbeidelse og endringer i regnskapsprinsipp

Regnskapet for perioden frem til 31. desember 2014 er utarbeidet i henhold til IAS 34. Perioderegnskapet er ikke gjenstand for revisjon, og inneholder ikke all informasjon og opplysninger som årsregnskapet inneholder. Perioderegnskapet bør derfor leses sammen med konsernets årsrapport pr 31. desember 2013.

Bruken av estimater er de samme som i årsregnskapet for 2013.

3. Segmentinformasjon

	2014					
(NOK 1,000)	Ship Technology	Design & Solution	Power & Systems	MMC	Elimineringer / annet	Havyard Group
Sum driftsinntekter	1 958 019	236 498	246 122	296 084	(325 918)	2 410 805
Driftsresultat EBITDA	25 183	42 821	20 421	7 352	(28 642)	67 134
Avskrivning	11 960	3 370	429	4 863	442	21 063
Driftsresultat EBIT	13 223	39 451	19 992	2 489	(29 084)	46 071
Netto finansposter	(199)	(6 658)	1 918	(5 955)	(1 195)	(12 089)
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	11 666	11 666
Resultat før skatt	13 024	32 793	21 910	(3 466)	(18 613)	45 648

Elimineringer/annet inkluderer kostnader i forbindelse ved børsintroduksjon på NOK 15 millioner

	2013					
(NOK 1,000)	Ship Technology	Design & Solution	Power & Systems	MMC	Elimineringer / annet	Havyard Group
Sum driftsinntekter	1 479 811	262 500	208 306	325 393	(289 078)	1 986 932
Driftsresultat EBITDA	83 651	57 282	41 340	15 008	1 236	198 517
Avskrivning	6 165	1 545	461	5 027	4 744	17 942
Driftsresultat EBIT	77 486	55 737	40 879	9 981	(3 508)	180 575
Netto finansposter	3 089	(313)	343	(6 212)	7 837	4 744
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	4 196	4 196
Resultat før skatt	80 575	55 424	41 222	3 769	4 329	189 515

"Elimineringer / annet" inneholder morselskapstall og eliminering av internomsetning.

(NOK 1,000)	2014 Q4					
	Ship Technology	Design & Solution	Power & Systems	MMC	Elimineringer / annet	Havyard Group
Sum driftsinntekter	602 895	78 989	67 515	65 052	(77 010)	737 440
Driftsresultat EBITDA	(11 221)	11 417	3 645	(7 120)	(5 321)	(8 601)
Avskrivning	3 149	827	156	77	175	4 384
Driftsresultat EBIT	(14 370)	10 590	3 489	(7 197)	(5 496)	(12 984)
Netto finansposter	1 116	(4 601)	1 927	(986)	(2 767)	(5 311)
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	3 466	3 466
Resultat før skatt	(13 254)	5 989	5 416	(8 183)	(4 797)	(14 829)

4. Langsiktige finansielle investeringer

2013

Selskap	Eierandel / stemmeandel	Forretnings- kontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	10.9%	Færøyene	526 668	134 107	61 818
Vestland Offshore Invest AS	16.8%	Torangsvåg	482 540	-14 614	80 187
Andre langsiktige finansielle investeringer					63 289
Balanseført verdi pr. 31.12.13					205 294

2014

Selskap	Eierandel / stemmeandel	Forretnings- kontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	10.9%	Færøyene			61 818
Vestland Offshore Invest AS	16.8%	Torangsvåg	450 595	6 402	80 187
Andre langsiktige finansielle investeringer					30 066
Balanseført verdi pr. 31.12.14					172 071

5. Aksjekapital og aksjeeier informasjon

	2014	2013
Antall ordinære aksjer	22 528 320	1 126 416
Pålydende (NOK)	0.05	1.00
Aksjekapital (NOK)	1 126 416	1 126 416

Alle aksjene har like rettigheter.

2014

Generalforsamling avholdt 26.03.14 vedtok å splitte aksjene i forholdet 1:20. Etter splittingen , er antall aksjer 22 528 320. Pålydende er NOK 0,05.

Utbytte og konsernbidrag

Konsernet har betalt utbytte på MNOK 60,0 i oktober 2014, og MNOK 10,1 i desember 2014

I tillegg har det blitt betalt utbytte på MNOK 24,8 basert på regnskap for 2013.

2013

Aksjekapitalen var 1 126 416 med pålydende på NOK 1,00.

Aksjonærer pr 31.12.2014	Kontrollert av	Antall aksjer	Eierandel
Havila Holding AS		14 300 000	63.5 %
Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 250	5.3 %
Nominee		562 500	2.5 %
Nominee		494 600	2.2 %
Nominee		489 308	2.2 %
Nominee		471 883	2.1 %
Other shareholders (<2 %)		5 007 779	22.2 %
Number of shares		22 528 320	100.0 %

Øverst kontrollerende selskap i konsernet er Havila Holding AS. Styremedlemmene Hege Sævik Rabben og Vegard Sævik har indirekte eierskap i konsernet gjennom deres eierskap i Havila Holding AS.

Morselskapet Havila Holding AS er et aksjeselskap basert i Norge, og hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy

Foto: Gunnar L. Havyard, Marius Beck Dahle

CERN