

HAVYARD GROUP ASA
FØRSTE KVARTAL 2015



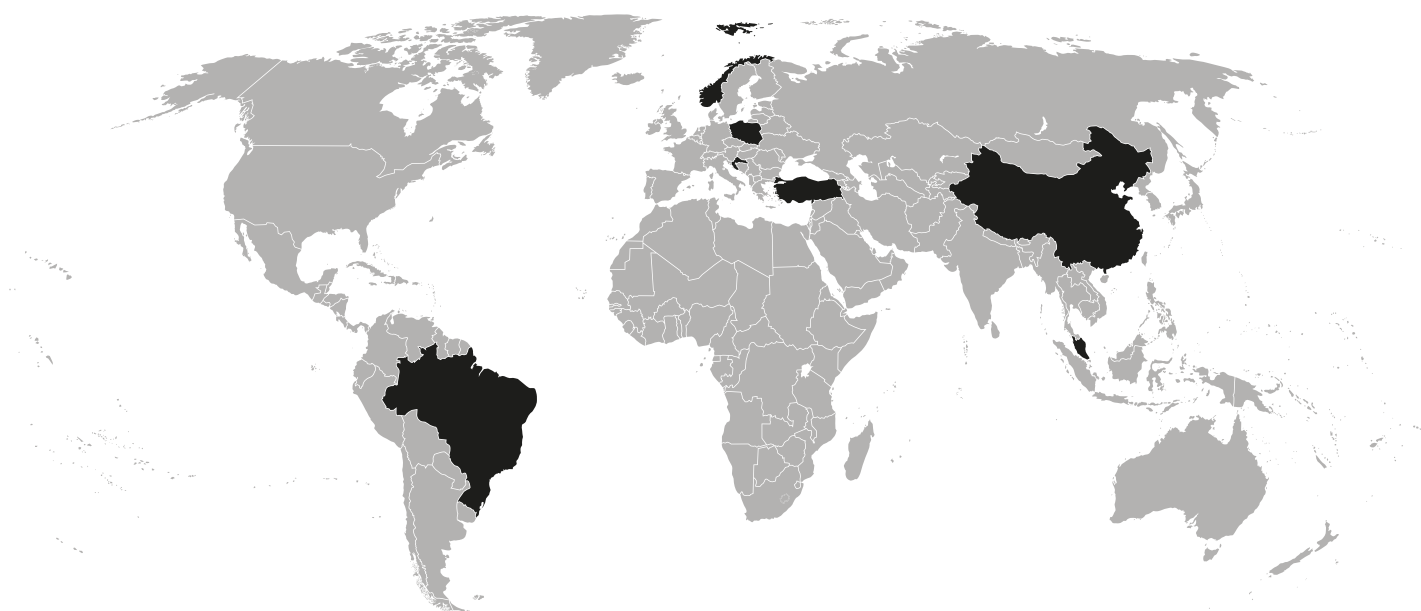
DETTE ER HAVYARD GROUP



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 og forbedre situasjonen til alle de som bruker våre produkter.

Havyard Group leverer skipsdesign, skipsutstyr og konstruksjon av avanserte fartøy til oljeindustri, fiskeri og fiskeoppdrett. Kundene er 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
HAVYARD Far East

SHIP TECHNOLOGY

HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Turkey
HAVYARD PRODUCTION & SERVICE Sp. z o.o.

POWER & SYSTEMS

HAVYARD POWER & SYSTEMS AS, dep. Ålesund
NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS

HAVYARD MMC

HAVYARD MMC AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD MMC AS dep. Vigra
HAVYARD MMC AS dep. Tromsø
HAVYARD MMC AS dep. Haugesund
MMC GREEN TECHNOLOGY AS



VIKTIGE HENDELSER FØRSTE KVARTAL 2015

- Driftsresultat (EBIT) på NOK 6 million og EBIT-margin på 1,1 % i første kvartal 2015
- EBIT-marginen i Q1 er påvirket av lavere kapasitetsutnyttelse i de fleste forretningsområder og produksjon av prosjekt der det er gjort tapsavsetninger i tidligere perioder
- God kontroll i prosjektene
 - o Tapsavsetninger gjort i fjerde kvartal 2014 er tilstrekkelige
 - o Nullresultat i disse prosjektene i 2015 reduserer marginene sammenlignet med første kvartal 2014
- Leveranse av nybygg no. 118 og 119 av typen Havyard 832 SOV vindmølleserviceskip
 - o Skip nr. en og to til ESVAGT
- Utfordrende marked for nye kontrakter
- Oppkjøp til majoritetsandel i Norwegian Electric Systems

FREMTIDSUTSIKTER

- Offshoremarkeder er generelt påvirket av fallende investeringer
 - o Prosjekter blir utsatt og få nye prosjekter i markedet
 - o Benytter muligheten for økt kostnadseffektivitet og å videreutvikle vår langsiktige diversifiseringsstrategi
- Havyard har hatt en diversifiseringsstrategi de siste to år og er 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
 - Tøff konkurranse fra både etablerte og nye aktører
- Repeat kontrakter på nye design er signert og repeat-effekt gir økt lønnsomhet
- Konsernet er avhengig av nye ordrer i alle segment for å fylle kapasitet i de kommende periodene

HAVYARD 832 SOV VINDMØLLE SERVICESKIP







SAMMENDRAG

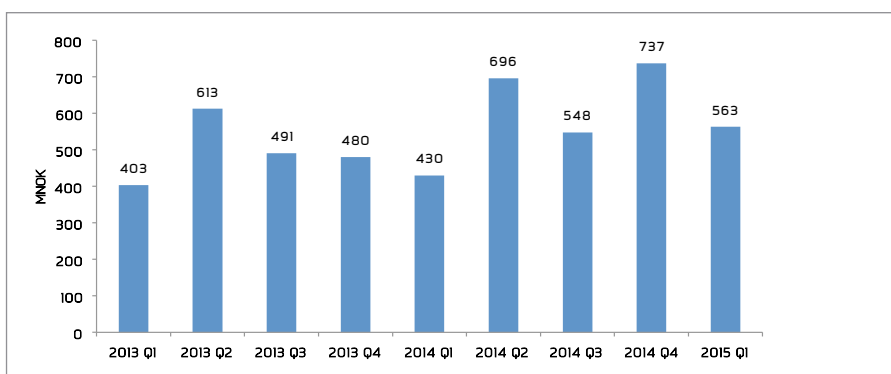
Resultat Havyard Group ASA

MNOK	Q1 15	Q1 14	2014
Driftsinntekter	563	430	2 411
Varekostnader	397	265	1 764
Lønnskostnader	116	102	416
Andre driftskostn.	38	30	165
Driftskostnader	551	397	2 345
EBITDA	12	33	66
Avskrivinger	6	5	21
EBIT	6	28	45
Netto finans	22	0	-6
Res før skatt	28	28	39

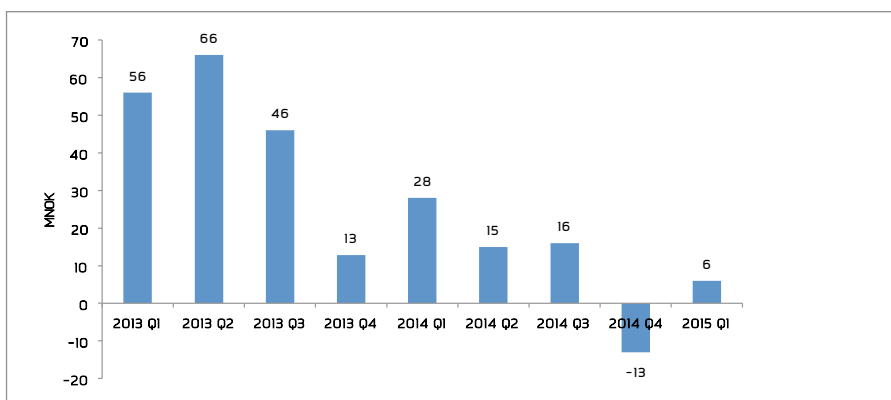
Hovedtall konsern

	Q1 15	Q1 14	2014
Driftsinntekter	563	430	2 411
EBITDA	12	33	66
EBIT	6	28	45
EBIT-margin	1,1 %	6,5 %	1,9 %
Resultat før skatt	28	28	39
Resultat pr aksje	1,17	0,88	1,24
Netto rentebærende gjeld	117	74	167
Arbeidskapital	192	124	164

Driftsinntekter



Driftsresultat (EBIT)





RESULTATREGNSKAP

Driftsinntektene for konsernet i første kvartal 2015 var NOK 563,1 millioner, sammenlignet med NOK 429,7 millioner i tilsvarende kvartal for 2014. Økningen kommer hovedsakelig av økt aktivitet på skipsverftet i Leirvik. I første kvartal har der vært to fartøy til utrustning, mens det i første kvartal 2014 bare var et fartøy som lå til utrustning.

I første kvartal 2015 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 6,1 millioner, mot et driftsresultat på NOK 27,8 millioner i første kvartal 2014. EBIT-marginen i første kvartal 2015 var 1,1 %, sammenlignet med 6,4 % i første kvartal 2014.

Marginene i første kvartal 2015 er påvirket av at konsernet har tre prosjekter som er tapsprosjekter i Ship Technology segmentet. Alle tapene på disse ble tatt i 2014, og avsetningene som ble gjort da er tilstrekkelige. Dette viser at konsernet har bedret kontrollen over produksjonen og at bunnen i disse prosjektene nå er nådd. I første kvartal 2015 har Ship Technology segmentet nullprofitt i disse prosjektene og det gjør at marginene er svakere sammenlignet med tilsvarende periode i 2014.

BALANSE

Totale eiendeler i konsernets balanse har blitt redusert fra NOK 1 736,4 millioner ved utgangen av 2014 til NOK 1 535,5 millioner ved utgangen av første kvartal 2015. Hovedårsaken til reduksjonen er lavere aktivitet på balansedagen, noe som gir en lavere verdi på prosjekt i arbeid og byggelån.

Egenkapitalen i konsernet har blitt økt fra NOK 596,3 millioner ved utgangen av 2014 til NOK 629,7 millioner i første kvartal 2015. Årsaken til endringen er i hovedsak gevinst som følge av oppkjøp i datterselskap. Egenkapitalandelen har blitt økt fra 34 % ved utgangen av 2014 til 41 % i første kvartal 2015. Hovedårsakene til økningen er reduksjon i totale eiendeler, og gevinst ved oppkjøp av datterselskap.

Investeringer i finansielle eiendeler har blitt redusert fra NOK 343,8 ved utgangen av 2014 til NOK 333,4 millioner ved utgangen av første kvartal 2015. Årsaken til reduksjonen er oppkjøp i datterselskap tidligere klassifisert som tilknyttet selskap.

Omløpsmidler har blitt redusert fra NOK 1 045,1 millioner ved utgangen av 2014 til NOK 813,9 i første kvartal 2015. Hovedårsaken til reduksjonen er lavere aktivitet på balansedagen.

Total gjeld i konsernet er NOK 905,8 millioner i første kvartal 2015, sammenlignet med NOK 1 140,0 millioner ved utgangen av 2014. Hovedårsaken til reduksjonen er lavere aktivitet på balansedagen.

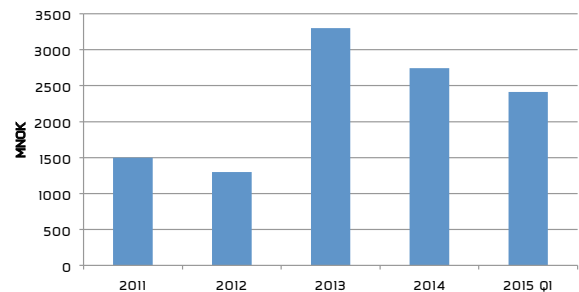
KONTANTSTRØM

Den operasjonelle kontantstrømmen er negativ med NOK 4,3 millioner i første kvartal 2015, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 44,4 i tilsvarende periode i 2014. Levering av to skip i perioden har gitt positiv kontantstrøm for varer i arbeid som har blitt utlignet som følge av innfrielse av byggelån. Lavt driftsresultat i perioden gir videre svak kontantstrøm på den operasjonelle driften.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er negativ med NOK 21,3 millioner i første kvartal 2015, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 5,7 millioner i første kvartal 2014. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter i første kvartal 2015 er hovedsakelig et resultat av oppkjøp i datterselskap.

Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 0,7 millioner sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 28,5 millioner i tilsvarende periode i 2014. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter relaterer seg i hovedsak til opptak av lån i forbindelse med nytt administrasjonsbygg i Leirvik ferdigstilt i 2014, samt utbetaling av utbytter.

ORDRESTATUS, LEVERINGER OG ORDREBOK



Ordrebok

Ordreboken er på NOK 2 415 millioner pr første kvartal 2015. NOK 1 215 millioner er relatert til arbeid i 2015, mens NOK 1 200 millioner er relatert til 2016.

Alle segmenter i konsernet er avhengig av ordreinngang for å fylle kapasitet i de kommende periodene.

To fartøy er ferdigstilt i løpet av første kvartal 2015:

- Nybygg 118 og 119
 - Havyard 832 SOV vindmølleserviceskip til ESVAGT

Ordreboken for de tre resterende kvartalene av 2015 og 2016 inkluderer en PSV, et vindmølleserviceskip (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 MMC og Power & Systems er også inkludert i ordreboken. Disse ordrene inkluderer avanserte dieselelektriske og hybridelektriske fremdriftssystemer, 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

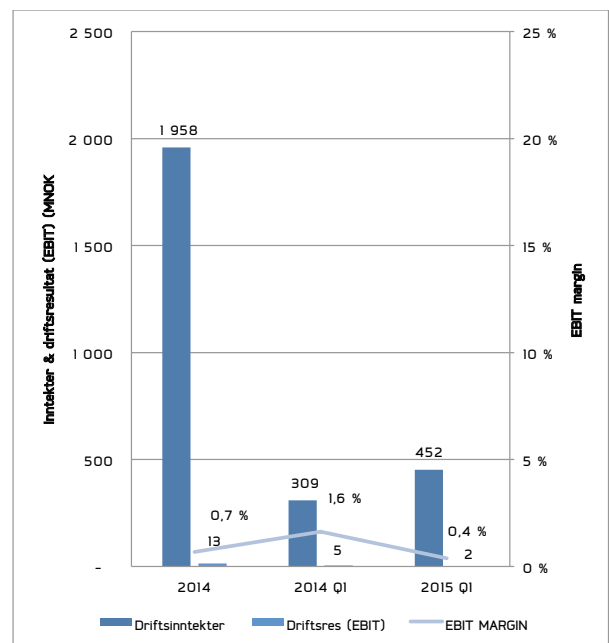
Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 451,6 millioner i første kvartal 2015, sammenlignet med NOK 309,2 i tilsvarende periode i 2014. Økningen i driftsinntekter reflekterer høyere aktivitet ved skipsverftet i Leirvik enn i første kvartal 2014 da det bare lå et skip til utrustning i Leirvik. Driftsinntektene for Q1-Q4 2014 var NOK 1 958 millioner. Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal 2015 var NOK 1,7 millioner, sammenlignet med NOK 5,0 millioner i tilsvarende periode i 2014 og NOK 13,2 millioner for hele 2014. De tilhørende driftsmarginene var 0,4 % i første kvartal 2015, sammenlignet med 1,6 % i Q1 14 og 0,7 % for hele 2014.

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

- Bygg nr. 118, et prototype Havyard 832 SOV vindmølle-support skip til Esvagt. Levert i februar 2015
- Bygg nr. 119, søsterskipet til 118, også det til Esvagt, levert mars 2015
- Bygg nr. 121, et protptype fiskefartøy av typen Havyard 535

Bygg nr. 118 og bygg nr. 121 har ikke hatt resultateffekt i første kvartal 2015. Årsaken er at dette er tapsprosjekt der alle tap ble tatt i 2014. Avsetningene som ble gjort i 2014 er tilstrekkelige, og viser at kontrollen i produksjonen er bedret, og at bunnen i disse prosjektene er nådd.

Ordreboken pr. Q1 2015 for Ship Technology er NOK 2 120 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en PSV, en vindmølleservicebåt (SOV), tre ankerhånderingsbåt med isbryteregenskaper, en fiskebåt og en brønnbåt.



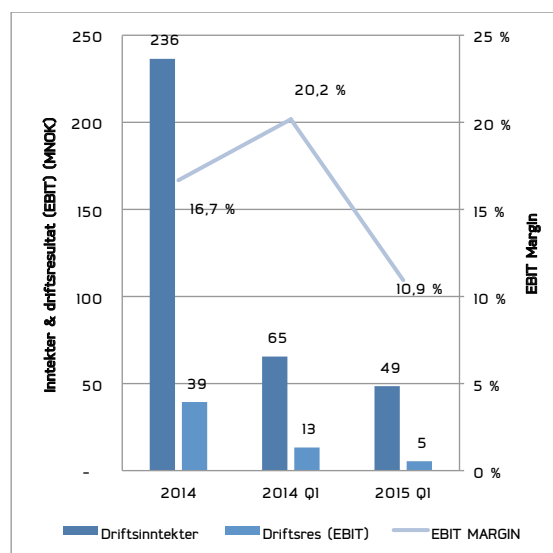
SEGMENTER **DESIGN & SOLUTIONS**

Fremdriften i prosjektene er totalt sett tilfredsstillende. Noen av prototype prosjektene har høyere timeforbruk enn budsjettert, mens noen av de eksterne prosjektene har lavere timeforbruk enn budsjettert. Kapasitetsutnyttelsen er noe lavere enn i tidligere perioder.

I første kvartal 2015 er driftsinntektene på NOK 48,5 millioner. Dette er en nedgang på NOK 16,9 millioner fra tilsvarende periode i 2014. Årsaken til nedgangen i omsetningen er primært lavere aktivitet på eksterne prosjekter enn i tilsvarende periode i 2014.

Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal 2015 er NOK 5,3 millioner, sammenlignet med NOK 13,2 i tilsvarende periode i 2014. EBIT-marginen har falt fra 20,2 % i Q1 2014 til 10,9 % i Q1 15. Hovedårsaken til den lavere marginen i første kvartal 2015 er mindre andel arbeid på eksterne prosjekter enn i tilsvarende periode i 2014. Driftsresultatet for hele 2014 var NOK 39,4 millioner, som tilsvarer en margin på 16,7 %.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 140 millioner, hvor ca. NOK 25 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 115 millioner.



SEGMENTER

POWER & SYSTEMS

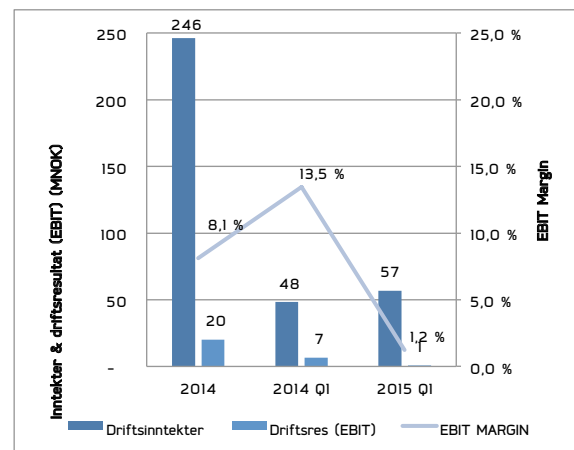
Power & Systems segmentet har økt sine driftsinntekter med NOK 8,5 millioner til NOK 56,8 millioner i første kvartal 2015 sammenlignet med NOK 48,3 millioner i første kvartal 2014. Av segmentets totale inntekter på NOK 56,8 millioner, bidrar Norwegian Electric Systems (NES) med 34,5 millioner.

Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal 2015 er NOK 0,7 millioner, sammenlignet med NOK 6,6 millioner i første kvartal 2013. Årsaken til marginnedgangen er lavere kapasitetsutnyttelse og arbeid på prosjekter der det tidligere er gjort tapsavsetninger. I Q1-Q4 2014 var driftsinntektene 246,1 millioner, og driftsresultatet (EBIT) var NOK 20,0 millioner, noe som tilsvarte en driftsmargin på 8,1 %.

Etter en restruktureringsprosess i Q1 15 er Havyard Production and services (HPR) fra og med 1. januar en del av Ship Technology segmentet. Årsaken til denne restruktureringen er at Havyard Ship Technology var den største kunden til HPR og at HPR har utvidet tjenestespekteret og nå leverer tjenester til hele verdikjeden, og ikke bare elektroinstallasjon som tidligere. Ved å integrere disse to selskapene vil konsernet som helhet realisere synergieffekter.

Havyard kjøpte seg opp fra 37,9 % til 50,5 % eierandel i Norwegian Electric Systems i slutten av januar 2015. Prisen for 12,6 % var 18,3 millioner. NES er inkludert i regnskapstall for Power and Systems segmentet fra og med februar 2015. Tidligere ble Havyard sin andel av resultat regnskapsført under finansinntekter. Se note 5 for nærmere info.

Ordreboken for Power and Systems segmentet er NOK 215 millioner, hvorav NOK 130 millioner er interne leveranser til Ship Technology og Design & Solutions segmentene. Den eksterne ordreboken er NOK 85 millioner.



SEGMENTER

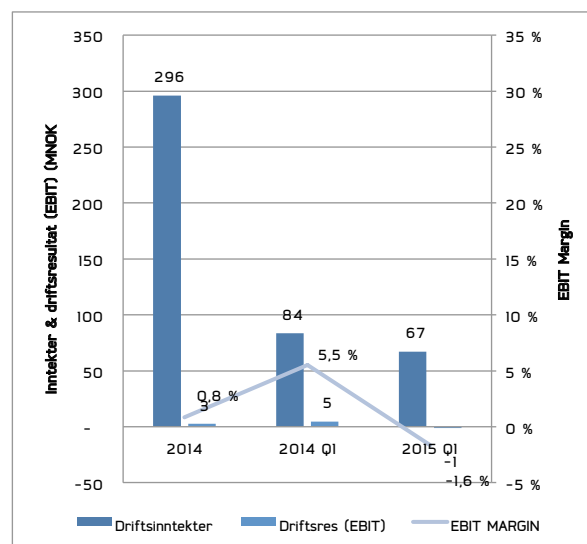
MMC

Driftsinntektene har blitt redusert fra NOK 83,6 millioner i første kvartal 2014 til NOK 67,0 millioner i første kvartal 2015. Reduksjonen på NOK 16,6 millioner er hovedsakelig relatert til lavere kapasitetsutnyttelse. Til sammenligning var driftsinntektene for hele 2014 på NOK 296,1 millioner.

Driftsresultatet (EBIT) på NOK -1,1 millioner i første kvartal 2015 er nedgang fra første kvartal 2014 da driftsresultatet var NOK 4,6 millioner. Årsaken til det lavere resultatet er primært lavere kapasitetsutnyttelse i Fish Handling segmentet, og at man fortsatt jobber med en del prosjekter der det ble foretatt tapsavsetninger i 2014.

I første kvartal 2015 er EBIT marginen på -1,6 %, sammenlignet med 5,5 % i første kvartal 2014 og 0,8 % for hele 2014.

Ordreboken for MMC segmentet er ca. NOK 130 millioner, hvorav NOK 35 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 95 millioner.



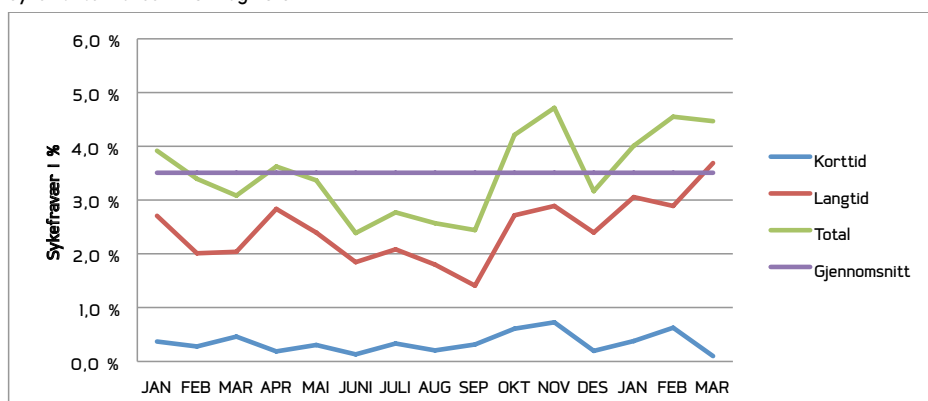
HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

Konsernets totale sykefravær i 15 måneders perioden januar 2014 til mars 2015 er 3,51 %. Gjennomsnittlig i de tre første månedene i 2015 er 4,38 %. Sykefraværet har blitt gradvis redusert gjennom 2013 og 2014, men har nå økt noe i 2015. Reduksjonen i 2013 og 2014 er et resultat av langsiktig arbeid med fokus på Inkluderende Arbeidsliv (IA), tilstedeværelse på arbeidsplassen ved sykemelding og bedriftshelsetjeneste. Økningen til nå i 2015 anses å være midlertidig.

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, og denne prosessen fortsetter i 2015. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så rask og effektivt som mulig.

Sykefravær konsern 2014 og 2015







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 2014 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 21. mai 2015

Styret og CEO

Havyard Group ASA





RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2015 Q1 (urevidert)	2014 Q1	2014
Salgsinntekter	560 472	429 002	2 401 597
Annen driftsinntekt	2 645	681	9 208
Driftsinntekter	563 117	429 683	2 410 805
Varekostnader	396 796	265 318	1 763 601
Lønnskostnader	116 261	101 654	416 329
Andre driftskostnader	37 617	29 812	164 659
Driftskostnader	550 674	396 784	2 344 589
Driftsresultat ekskl avskrivninger og nedskrivninger – EBITDA	12 443	32 899	66 215
Avskrivninger	6 277	5 112	21 064
Driftsresultat – EBIT	6 166	27 787	45 152
Gevinst på oppkjøp i tilknyttet selskap	22 603	–	–
Finansinntekter	3 808	3 056	20 256
Finanskostnader	5 720	4 674	32 344
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	949	1 908	6 036
Ordinært resultat før skattekostnad	27 806	28 077	39 100
Skattekostnad	1 081	7 251	9 089
Perioderesultat	26 725	20 826	30 010
Tilordnet :			
Aksjonærer i morselskapet	26 297	19 889	27 992
Minoritetsinteresser	428	937	2 018
Sum	26 725	20 826	30 010
Resultat pr aksje (NOK)	1,17	0,88	1,24

UTVIDET RESULTAT KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2015 Q1 (urevidert)	2014 Q1	2014
Perioderesultat	26 725	20 826	30 010
Utvidet resultat for perioden			
Poster som reklassifiseres til resultatet			
Omregningsdifferanser			
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler			
Total	-	-	-
Utvidet resultat for perioden	-	-	-
Totalresultat	26 725	20 826	30 010
Tilordnet :			
Aksjonærer i morselskapet	26 297	19 889	27 992
Minoritetsinteresser	428	937	2 018
Total	26 725	20 827	30 010

BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

EIENDELER

	2015 Q1 (unaudited)	2014
Anleggsmidler		
Goodwill	60 094	23 918
Lisenser, patenter og FoU	65 950	59 912
Eiendom, anlegg og utstyr	262 174	263 549
Investeringer i tilknyttede selskap	76 950	88 190
Lån til tilknyttede selskap	15 194	14 817
Investeringer i finansielle eiendeler	172 071	172 071
Andre langsiktige fordringer	69 200	68 827
Sum anleggsmidler	721 633	691 284
Omløpsmidler		
Varelager	44 985	40 673
Kundefordringer	93 928	79 123
Andre kortsiktige fordringer	97 627	88 274
Prosjekt i arbeid, utover forskuddsbetalinger	356 455	642 464
Bankinnskudd	220 916	194 562
Sum omløpsmidler	813 911	1 045 096
SUM EIENDELER	1 535 544	1 736 380

EGENKAPITAL OG GJELD

	2015 Q1 (unaudited)	2014
Egenkapital		
Aksjekapital	1 126	1 126
Overkurs	5 462	5 462
Egne aksjer	-7	-7
Opptjent egenkapital	599 974	583 750
Minoritetsinteresser	23 154	6 009
Sum egenkapital	629 709	596 340
Langsiktig gjeld		
Utsatt skatt	58 955	48 447
Obligasjonslån	147 219	146 941
Gjeld til kredittinstitusjoner	75 394	61 574
Anne langsiktig gjeld	1 926	2 191
Sum langsiktig gjeld	283 494	259 153
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	103 845	149 267
Betalbar skatt	3 428	3 925
Skyldig utbytte	-	-
Skyldig offentlige avgifter	10 056	19 310
Byggelån	134 493	515 540
Gjeld til kredittinstitusjoner	27 605	38 230
Forskuddsbetalinger utover byggelån	144 620	53 164
Annen kortsiktig gjeld	198 294	101 451
Sum kortsiktig gjeld	622 341	880 887
Sum gjeld	905 835	1 140 040
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 535 544	1 736 380

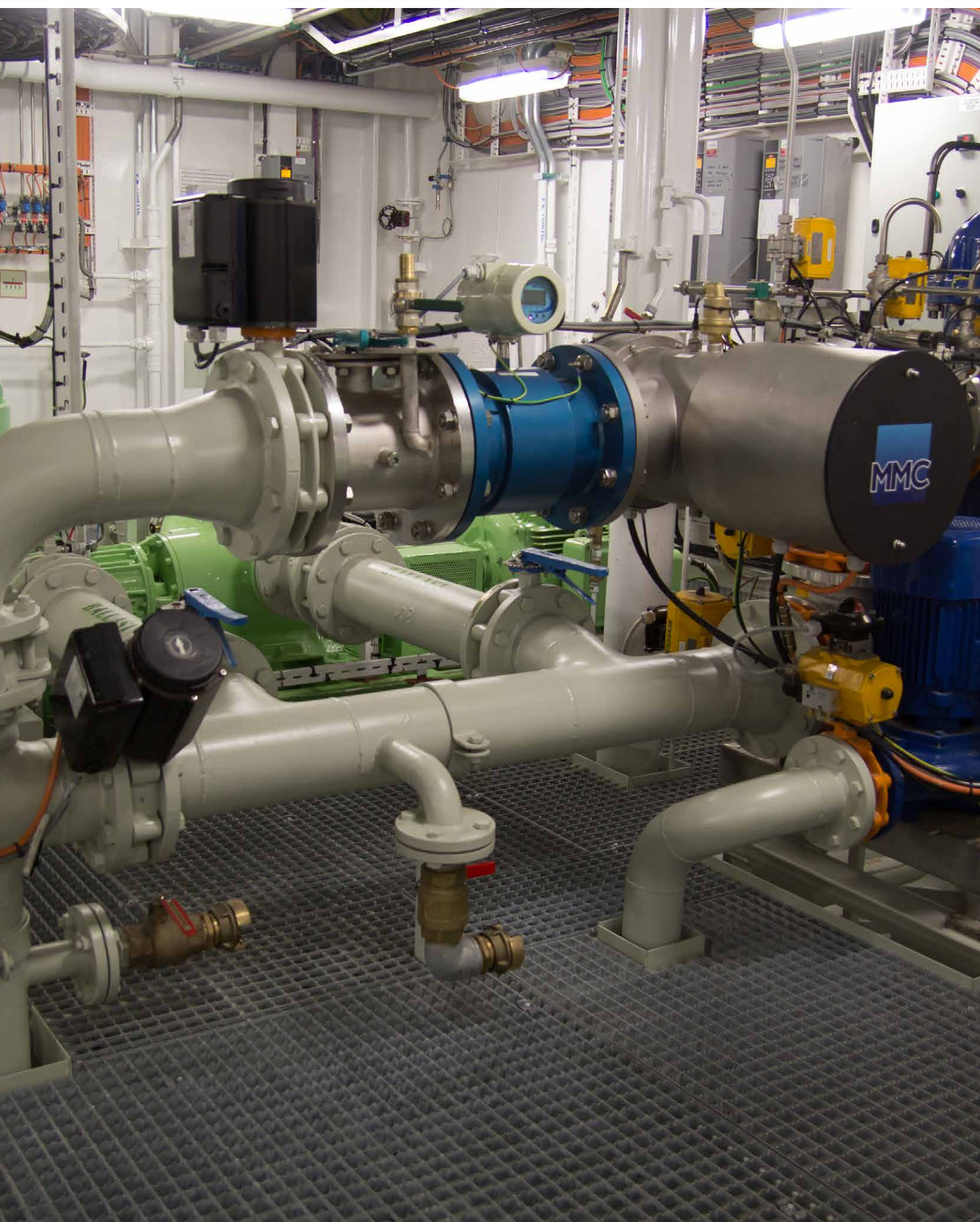
EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
1. januar 2015	1 126	5 462	-7	583 750	590 331	6 009	596 340
Periodens resultat	0	0	0	26 297	26 297	428	26 725
Utvidet resultat for perioden	0	0	0	0	0	0	0
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0	0
Oppkjøp datterselskap	0	0	0	0	0	16 716	16 716
Utbytte	0	0	0	-10 073	-10 073	0	-10 073
	0	0	0	0	0	0	0
31. mars 2015	1 126	5 462	-7	599 974	606 555	23 154	629 709

	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
1. januar 2014	1 126	5 462	-16	640 865	647 437	21 002	668 439
Periodens resultat	0	0	0	0	20 826	0	20 826
Utvidet resultat for perioden	0	0	0	0	0	0	0
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0	0
Put opsjon minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0
Utbytte	0	0	0	0	-24 996	0	-24 996
31. mars 2014	1 126	5 462	-16	640 865	643 267	21 002	664 269



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)	2015 Q1	2014 Q1	2014
	(Urevidert)		
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad	27 806	28 077	39 100
Periodens betalte skatt	-1 807	-22 824	-57 903
Avskrivninger	6 277	5 112	21 064
Gevinst på oppkjøp i tilknyttet selskap	-22 603	-	-
Nedskrivninger	-	-	-
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	-949	-1 908	-6 036
Endring i varelager	973	5 465	-1 801
Netto endring i byggelån	-381 047	182 213	380 752
Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	299 838	-206 437	-377 893
Endring i leverandørgjeld	-52 506	-55 449	20 989
Endring i forskudd fra kunder	72 369	-1 981	-179 638
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	47 375	23 352	15 233
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 274	-44 380	-146 133
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-2 304	-4 898	-42 585
Investeringer i immaterielle eiendeler	-1 702	-1 767	-20 290
Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	-	-	136 824
Kjøp av datterselskaper	-18 270	-	-
Renteinntekter	1 727	2 656	12 626
Utbytte	-	-	1 990
Endring i langsiktige fordringer	-750	-1 642	-4 968
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-21 299	-5 651	83 597
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Ny langsiktig gjeld	15 994	-	146 400
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-2 439	-5 755	-43 020
Kjøp av minoritetsandel i Havyard MMC	-	-	-25 191
Rentekostnader	-4 132	-1 869	-13 475
Kjøp/salg av egne aksjer	-	-	5 999
Utbytte	-10 073	-20 833	-94 996
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-650	-28 457	-24 283
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-26 223	-78 488	-86 819
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	194 562	281 381	281 381
Kontanter og kontantekvivalenter fra kjøp av datterselskaper	52 783	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	221 122	202 893	194 562
Bundne bankinnskudd ved utgangen av perioden	86 891	147 235	114 377
Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	134 231	55 658	80 185

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 719 personer pr. 31. mars 2015, hvorav ca. 620 av disse er sysselsatt i Norge.

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

2. Grunnlag for utarbeidelse og endringer i regnskapsprinsipp

Regnskapet for perioden frem til 31. mars 2015 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 2014.

Bruken av regnskapsprinsipper og estimater er de samme som i årsregnskapet for 2014.

3. Segmentinformasjon

(NOK 1,000)	2015 Q1 Ship Technology	Design & Solution	Power & Systems	MMC	Elimineringer / annet	Havyard Group
Sum driftsinntekter	451 633	48 546	56 760	67 004	(60 826)	563 117
Driftsresultat EBITDA	5 108	6 208	1 415	(37)	(251)	12 443
Avskrivning	3 457	917	753	1 026	124	6 277
Driftsresultat EBIT	1 651	5 291	662	(1 063)	(375)	6 166
Netto finansposter	(856)	552	918	(1 173)	26 754	26 195
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	948	949
Resultat før skatt	795	5 843	1 580	(2 236)	26 378	32 360

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

(NOK 1,000)	2014 Q1 Ship Technology	Design & Solution	Power & Systems	MMC	Elimineringer / annet	Havyard Group
Sum driftsinntekter	309 230	65 372	48 317	83 561	(76 796)	429 684
Driftsresultat EBITDA	7 087	14 086	6 676	5 711	(661)	32 899
Avskrivning	2 050	866	109	1 074	1 013	5 112
Driftsresultat EBIT	5 037	13 220	6 567	4 637	(1 674)	27 787
Netto finansposter	(543)	(388)	(6)	(2 161)	1 480	(1 618)
Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	1 908	1 908
Resultat før skatt	4 494	12 832	6 561	2 476	1 714	28 077

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

(NOK 1,000)	2014					
	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	21 064
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
 "Elimineringer / annet" inneholder morselskapstall og eliminering av internomsetning.

4. Langsiktige finansielle investeringer

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	526 668	134 107	61 818
Vestland Offshore Invest AS	16.8%	Torangsvåg	563 254	-14 614	80 187
Andre langsiktige finansielle investeringer					30 066
Balanseført verdi pr. 31.12.14					172 071

2015 Q1					
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	673 975	97 112	61 818
Vestland Offshore Invest AS	16.8%	Torangsvåg	583 632	20 379	80 187
Andre langsiktige finansielle investeringer					30 066
Balanseført verdi pr. 31.03.15					172 071

Alle investeringer er unoterte aksjer, og er klassifisert som nivå tre investeringer.

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.14 til 31.03.15:

Nivå 3 investeringer 31.12.14	172 071
Nivå 3 investeringer 31.03.15	172 071

5. Oppkjøp i datterselskaper

26. januar 2015 kjøpte Havyard Group ASA («Havyard») 12,6 % av aksjene i Norwegian Electric Systems AS («NES») for NOK 18,3 millioner. Etter transaksjonen har Havyard en eierandel i NES på 50,5 %. Oppkjøpet er gjort opp i kontanter og er finansiert av eksisterende kontantbeholdning i Havyard Group ASA.

Norwegian Electric Systems AS er et høyteknologiselskap med hovedfokus på avanserte dieselelektriske og hybridelektriske fremdriftssystemer til det globale maritime marked. Selskapet sysselsetter 36 personer, og leverer tavler, generatorer, motorer og komplette systemer med tilhørende engineering.

Å sikre majoritetsandel i NES representerer et viktig steg i Havyard sin strategiske vekst, og er konsistent med den langsiktige strategien om å kontrollere større deler av verdikjeden. Oppkjøpet sikrer også at de to selskapene vil oppnå synergier, spesielt innen produktutvikling, salg og produksjon.

Oppkjøpsdatoen for regnskapsformål er satt fra 1.februar 2015. Oppkjøpet er behandlet som en virksomhetssammenslutning og er bokført etter oppkjøpsmetoden i henhold til IFRS 3. En oppkjøpsprisallokering (PPA) er blitt utført for å fordele kjøpesummen til virkelige verdier av eiendeler og gjeld. Virkelig verdi er bestemt basert på retningslinjer i IFRS 13.

Vederlaget består av:

Bokført verdi tidligere eierandel	17 018
Gevinst tidligere eierandel:	22 603
Kontantvederlag	13 270
Sum vederlag	52 891

Identifiserte beløp for eiendeler og gjeld er forutsatt som følger.

Beløp i NOK million	01.02.15
F&U	5 505
Driftsløsøre, inventar o.l	2 701

Varelager	5 284
Kundefordringer	49 278
Andre kortsiktige fordringer	26 652
Bankinnskudd, kontanter o.l.	52 783
Sum eiendeler	142 205

Utsatt skatt	8 995
Leverandørgjeld	37 085
Betalbar skatt	1 310
Offentlige avgifter	2 343
Annen kortsiktig gjeld	59 955
Sum gjeld	108 688

Sum identifiserbare netto eiendeler til virkelig verdi (100%)	33517
Konsernets andel (50,5%)	16 716
Goodwill oppstått ved oppkjøp	36 175
Andel av identifiserte merverdier til netto virkelig verdi	52 891

Goodwillen oppstår i hovedsak som følge av forventede synergieffekter mellom NES og Havyard, da særlig innenfor produktutvikling, salg og produksjon. Oppkjøpsanalysen er foreløpig og kan bli justert i løpet av året.

Fra og med datoen for oppkjøpet til 31.03.15 har NES gitt NOK 34,5 million til konsernets driftsinntekter og NOK 0,6 million til resultat etter skatt. Dersom oppkjøpet hadde blitt gjort fra begynnelsen av året, ville Havyard konsernets driftsinntekter og resultat etter skatt henholdsvis ha vært NOK 51,7 million og NOK 0,8 million.

6. Aksjekapital og aksjeeier informasjon

	2015 Q1	2014
Antall ordinære aksjer	22 528 320	22 528 320
Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Aksjekapital (NOK)	1 126 416	1 126 416

Alle aksjene har like rettigheter.

2015

Konsernet har betalt utbytte på MNOK 10,1 i mars 2015.

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.

Aksjonærer pr 31.03.2015	Kontrollert av	Antall aksjer	Eierandel
Havila Holding AS		14 300 000	63,5 %
Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 520	5,3 %
SEB Private Bank S.A. (Nom)		568 300	2,5 %
Morgan Stanley & CO. LLC (Nom)		495 146	2,2 %
Goldman Sachs & CO Equity (Nom)		489 308	2,2 %
MSIP Equity		468 182	2,1 %
Erle Invest AS		406 538	1,8 %
Goldman Sachs Int. equity (Nom)		295 234	1,3 %
Solsten Investment Funds PLC		269 500	1,2 %
Jonfinn Ulfstein		242 980	1,1 %
Arve Helsem Leine		242 980	1,1 %
Stig Magne Espeseth		242 980	1,1 %
Other shareholders (<1 %)		3 304 652	14,7 %
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