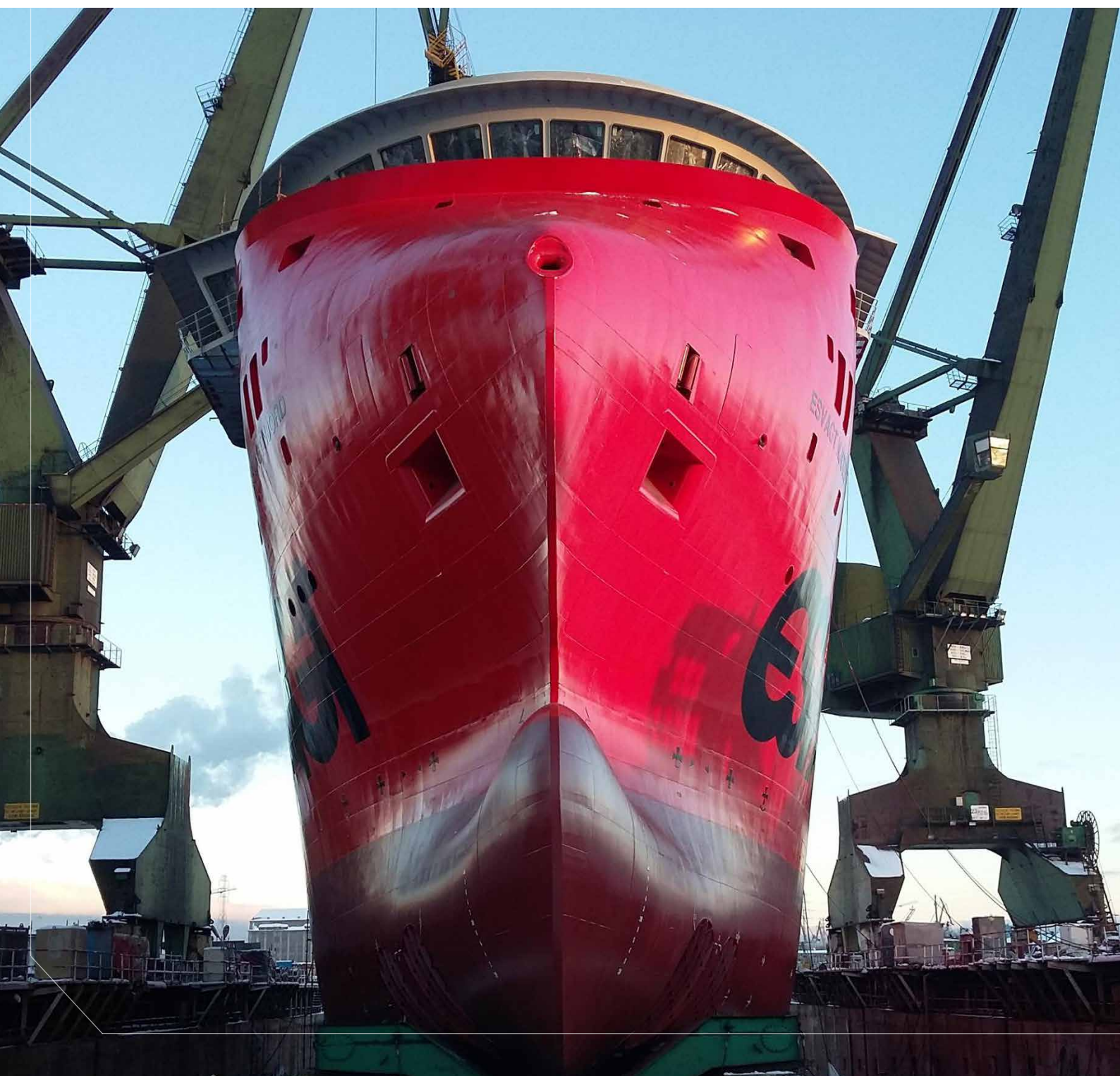


HAVYARD GROUP ASA

FIRST QUARTER RESULTS 2016 / FØRSTE KVARTAL 2016





HAVYARD GROUP ASA is a fully integrated Ship Technology company and delivers products and services within the complete value chain from vessel design to support of vessels in operation. We focus on having the best competence within all the vital segments of the value chain.

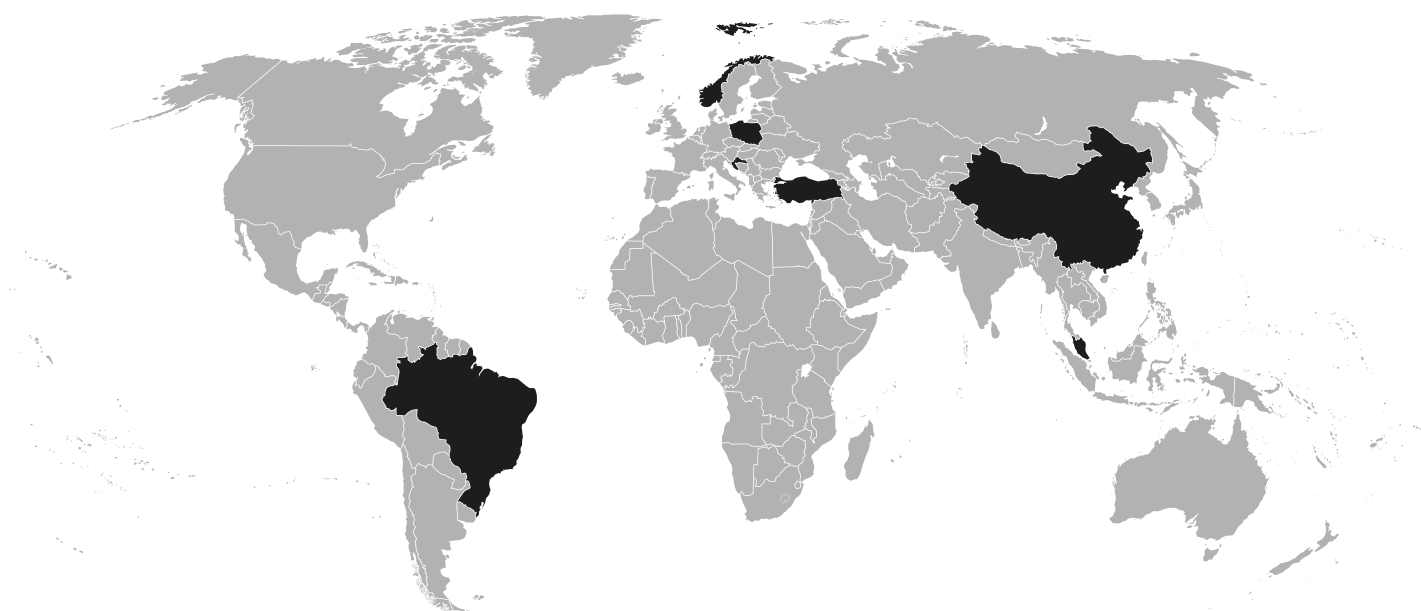
Our vision is Improving Life At Sea and the motivation for our employees is to add value to and improve the situation for all who use our products.

Havyard Group delivers ship designs, ship equipment and construction of advanced vessels for offshore oil production, renewable energy production, fishing and fish farming for shipyards and shipowners worldwide.

HAVYARD GROUP ASA er et fullintegrert skipsteknologi selskap 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, fornybar energi produksjon, 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 POWER & SYSTEMS AS, dep. Ålesund
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.

NES POWER & SYSTEMS

NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS

MMC FISH HANDLING & REFRIGERATION

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



HIGHLIGHTS/ VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK 18,7 million and EBIT-margin of 4.13 % in first quarter of 2016.
- The Group's organisation are now better adjusted to the situation in the market, which we can see on the improved results in first quarter.
- Progress on vessels under construction is on schedule and execution is expected to be good, with good results.
- New contracts
 - o NB 127, a live fish carrier included complete fish handling systems to Norsk Fisketransport AS (Norway).
 - o Havyard MMC have signed a contract for a complete fish handling system for live fish carrier for Sølvtrans, delivered by Myklebust shipyard.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 18,7 millioner og EBIT-margin på 4,13 % i første kvartal 2016.
- Konsernets organisasjon er nå bedre tilpasset situasjonen i markedet, noe vi ser på resultatet fra første kvartal.
- Fremdrift på fartøy under bygging er i henhold til plan, og det forventes god prosjektgjennomføring på fartøyene med tilhørende gode resultat.
- Nye kontrakter
 - o Bygg no. 127, Brønnbåt inkludert komplett fiskehåndterings-system til Norsk Fisketransport AS (Norge) med opsjon på ytterligere en brønnbåt.
 - o Havyard MMC har inngått kontrakt på komplett fiskehåndteringssystem for brønnbåt til Sølvtrans, levert av Myklebust verft.

CANCELATION OF CONTRACT

- In connection with the postponement of delivery NB 123 to Marine Platforms Ltd from 2017 to 2018, there was made an agreement that ship-owner could cancel the contract by paying a compensation within March 1, 2016. The ship-owner chose to use this opportunity. The paid compensation covers the Group's expenses.

KANSELERING AV KONTRAKT

- I forbindelse med utsettelse av leveranse av bygg nr.123 (offshore konstruksjonsskip) til Marine Platforms Ltd. fra 2017 til 2018 ble det inngått en avtale om at reder kunne mot en kompensasjon kansellere kontrakten innen 1. mars 2016. Reder valgte å benytte seg av denne muligheten. Innbetalt kompensasjon dekker konsernets utgifter.



OUTLOOK/ FREMTIDSUTSIKTER

Havyard has succeeded with the diversification strategy, where we have developed and delivered products for fisheries, aquaculture as well as the renewable energy sector. We expect good profitability on projects within these segments for delivery in 2016 and 2017.

The organization are after the restructuring more flexible and market oriented, where we can efficiently divert focus too new areas where there are increased activity.

We expect the positive development in the Group to continue in 2016 since most of the capacity already are sold, special in Havyard MMC and Havyard Ship Technology. Focus are to sell capacity in both 2016 and the coming years.

Havyard har lyktes med sin differensieringsstrategi der vi har utviklet og levert produkt for isbryting, fiskeri, oppdrett og fornybar energi. Vi forventer god lønnsomhet i prosjekt innen disse segmenter for leveranse i 2016 og 2017.

Organisasjonen er etter omstrukturering også nå mere fleksibel og markedsrettet, hvor vi raskt kan rette fokuset mot de områder der vi opplever økende aktivitet.

Vi forventer at den positive utviklingen i konsernet fortsetter for 2016 da stor del av kapasiteten er solgt spesielt i Havyard MMC og Havyard Ship Technology. Fokus er å selge kapasitet både for 2016 og de kommende årene.

HAVYARD 843 ICE - ALEUT







FINANCIAL SUMMARY/ SAMMENDRAG

Financial result Havyard Group ASA

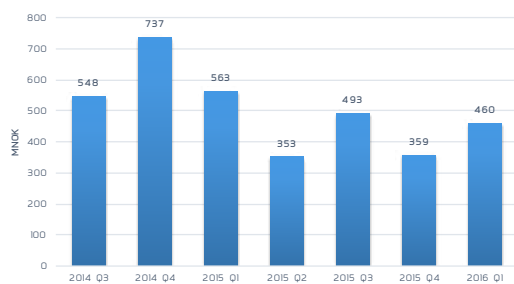
MNOK		2016 Q1	2015 Q1	2 015
Operating revenues	Driftsinntekter	460	563	1 768
Cost of sales	Varekostnader	320	397	1 240
Payroll expenses	Lønnskostnader	85	116	413
Other operating exp.	Andre driftskostn.	31	38	147
Operating expenses	Driftskostnader	435	551	1 801
EBITDA	EBITDA	25	12	-33
Depreciation	Avskrivinger	6	6	28
EBIT	EBIT	19	6	-61
Net financial	Netto finans	2	22	-72
Profit before tax	Resultat før skatt	20	28	-132

Group Key Figures

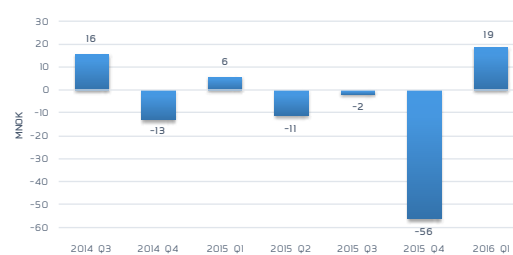
Hovedtall konsern

		2016 Q1	2015 Q1	2015
Operating revenue	Driftsinntekter	460	563	1 768
EBITDA	EBITDA	25	12	-33
EBIT	EBIT	19	6	-61
EBIT-margin	EBIT-margin	4.13%	1.10%	-3.44%
Profit before tax	Resultat før skatt	20	28	-132
Earnings per share	Resultat pr aksje	0.66	1.17	-4.90
NIBD	Netto rentebærende gjeld	120	117	116
Working Capital	Arbeidskapital	141	192	124

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat





INCOME STATEMENT/ RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the first quarter of 2016 was NOK 460.2 million, compared to NOK 563.1 million in the corresponding period of 2015. The decrease is mainly due to lower activity at the yard in Leirvik compared to same period in 2015. There have been one vessel for outfitting in the first quarter 2016.

For the first quarter of 2016, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 18.7 million, while the EBIT for the first quarter of 2015 was NOK 6.2 million. This corresponded to an EBIT margin of 4.13 % in the first quarter of 2016 compared to 1.10 % in the first quarter of 2015.

Margins for 2016 show that the negative trend from 2015 has been reversed. The Group now has organization that is more adapted to the current situation in the market. The Group was in 2015 through a restructuring in which we are now beginning to see the positive effects.

The Group deliveries from the shipyard in Leirvik in 2016, are sister vessels of known design and challenges. Using experiences from previously delivered sister vessels, we expect good execution and good results from these projects.

Driftsinntektene for konsernet i første kvartal 2016 var NOK 460,2 millioner, sammenlignet med NOK 563,1 millioner i tilsvarende periode i 2015. Reduksjonen kommer hovedsakelig av lavere aktivitet på skipsverftet i Leirvik sammenlignet med samme tid i 2015. I første kvartal 2016 har der vært et fartøy under utrustning.

I første kvartal 2016 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 18,7 millioner, mot et driftsresultat på NOK 6,2 millioner i første kvartal 2015. EBIT-marginen i første kvartal 2016 var 4,13 %, sammenlignet med 1,10 % i første kvartal 2015.

Marginene for 2016 viser at den negative trenden fra 2015 har snudd. Konsernet har nå en organisasjon som er mer tilpasset dagens situasjon i markedet. Konsernet var i 2015 igjennom en restrukturering hvor vi nå begynner å se de positive effektene.

Konsernets leveranser fra eget verft i Leirvik består i 2016 av søsterskip med kjente design og utfordringer. Ved hjelp av erfaringene fra tidligere leverte søsterskip forventes det god gjennomføring av byggene med tilhørende gode resultater.



FINANCIAL POSITION/ BALANSE

The total assets in the Group have increased from NOK 1,342.1 million to NOK 1,684.6 million from the year end 2015 to end of first quarter 2016.

The total equity has increased from NOK 509.0 million to NOK 524.7 million from the year end 2015 to end of first quarter 2016. The equity ratio has decreased from 37.9 % in the end of 2015 to 31.1 % in the end of first quarter 2016. The main reason for the change in equity is due to good implementation of ongoing projects and better adapted organization in relation to the activity

Investments in financial assets and investments in associates increased from NOK 216.5 million at year-end 2015 to NOK 220.5 million at the end of first quarter 2016. The reason for the increase is accrued interest and positive result in associates.

Current assets have increased from NOK 694.0 million in the end of 2015 to NOK 1,035.0 million in the end of first quarter of 2016.

Total liabilities are NOK 1,159.9 million in the end of first quarter 2016, compared to NOK 833.2 million in 2015.

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 1 342,1 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 1 684,6 millioner ved utgangen av første kvartal 2016.

Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK 509,0 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 524,7 millioner ved utgangen av første kvartal 2016. Egenkapitalandelen er redusert fra 37,9 % ved utgangen av 2015 til 31,1 % ved utgangen av første kvartal 2016. Årsaken til endringen i egenkapitalen er i hovedsak god gjennomføring av pågående prosjekt, bedre tilpasset organisasjon i forhold til aktivitetsnivå.

Investeringer i finansielle eiendeler har økt fra NOK 216,5 ved utgangen av 2015 til NOK 220,5 millioner ved utgangen av første kvartal 2016. Endringen er som følge av opptjente renter og positive resultat i tilknyttede selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 694,0 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 1 035,0 ved utgangen av første kvartal 2016.

Total gjeld i konsernet er NOK 1 159,9 millioner ved utgangen av første kvartal 2016, sammenlignet med NOK 833,2 millioner ved utgangen av 2015.



CASH FLOW/ KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 11.5 million in first quarter of 2016, compared to a negative cash flow of NOK 4.5 million in first quarter of 2015. The reason for the positive cashflow is mainly because of accruals regarding the Group's projects on the shipyard in Leirvik.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 4.9 million for the first quarter of 2016, compared to a negative cash flow NOK 21.3 million in the same period in 2015. The cash flow from investments in 2016 is mainly a result of the following factors:

- Negative effect of investment in a new equipment of approximately NOK 1,4 million
- Negative effect of investment in none current assets of approximately NOK 2.5 million

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 3.5 million in first quarter 2016, compared to a negative cash flow of NOK 0.7 million in first quarter of 2015. The negative cash flow in 2015 is mainly a result of interest cost and down payment on current liabilities.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 11,5 millioner i første kvartal 2016. Til sammenligning var den operasjonelle kontantstrømmen negativ med NOK 4,5 millioner i tilsvarende periode i 2015. Årsaken til den positive kontantstrømmen er hovedsakelig som følge av periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter på verftet i Leirvik.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 4,9 millioner i første kvartal 2016, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 21,3 millioner i tilsvarende periode i 2015. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer:

- Negativ effekt av investering i maskiner og utstyr på ca NOK 1,4 millioner
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 2,5 millioner

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 3,5 millioner i første kvartal 2016 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 0,7 millioner i tilsvarende periode i 2015. Den negative kontantstrømmen er hovedsakelig et resultat av rentekostnader og betaling av avdrag på den langsiktige gjelden.

ORDER STATUS, DELIVERIES AND BACKLOG/ ORDRESTATUS, LEVERINGER OG ORDREBOK

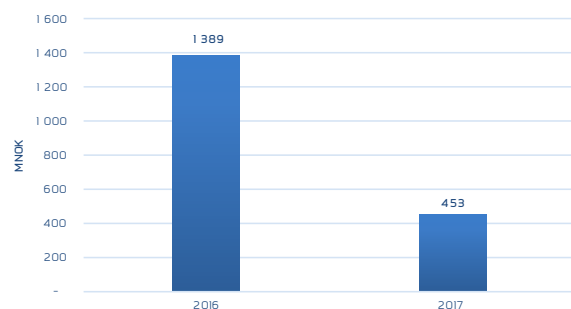
The order book is approximately NOK 1,842 million as of the end of first quarter 2016. All segments in the Group need new order intake to fill capacity in 2016. MMC Fish Handling & Refrigeration segment increased their order backlog, while the other segments had a reductions compared to year end 2015.

During the first quarter 2016 the Group has reported cancelation of one offshore construction ship to Marine Platforms Ltd. In January a new contract where signed for an additional live fish carrier to Norsk Fisketransport AS for building at our own shipyard in Q1 2017. Total value for the contracts are about NOK 300 millions

The order backlog includes one PSV, one Offshore windfarm Service Operation Vessel (SOV), two AHTS Icebreakers and one live fish carrier.

In addition to this, the order backlog includes design contracts and equipment packages for vessels built at yards worldwide.

More information regarding the order backlog and status is specified under each segment.



Order backlog per 2016 Q1 / Ordrebok pr 2016 Q1

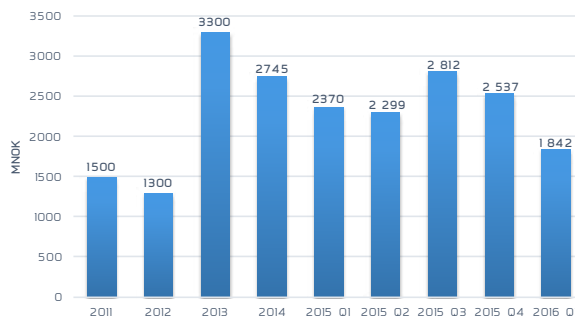
Ordreboken er på NOK 1 842 millioner pr utgangen av første kvartal 2016. Alle segmenter i konsernet er avhengig av ordreinngang for å fylle kapasiteten i 2016. MMC Fish Handling & Refrigeration økte sin ordrebok, mens andre segment fikk redusert ordrebok i forhold til utgangen av 2015.

I løpet av første kvartal har vi meldt kansellering av et offshore konstruksjonsskip til Marine Platforms Ltd. I januar 2016 ble det signert ytterligere en brønnbåt til Norsk Fisketransport AS for bygging på vårt vert. Forventet levering er Q1 2017 og kontraktsum er på ca 300 millioner.

Ordreboken inkluderer en PSV, et vindmølleserviceskip (SOV), to ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper 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.

Mer informasjon vedrørende ordreboken finnes under hvert enkelt segment.



Order backlog / Ordrebok

SEGMENTS/SEGMENTER

SHIP TECHNOLOGY

The operating revenue in the Ship Technology segment was NOK 301,0 million in first quarter of 2016, compared to NOK 451,6 million in same period in 2015. The operating profit (EBIT) in the first quarter of 2016 was NOK 14,6 million. This is an increase from NOK 1,7 million in first quarter of 2015. EBIT margins increased from 0,4 % in first quarter 2015 to 4,8 % in same period in 2016.

Margins for 2016 show that the negative trend from 2015 has been reversed. The segment now has organization that is more adapted to the current and expected future activity. The Group deliveries from the shipyard in Leirvik in 2016, are all sister vessels where we expect good execution and good results from these projects.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting phase during 2016:

- Newbuild no. 125, Havyard 832 SOV windmill service vessel to ESVAGT. (expected delivery August 2016)

The order backlog at the end of first quarter 2016 is NOK 1,314 million. The order backlog includes one PSV, one Service Operation Vessel (SOV), two AHTS Icebreakers and one live fish carrier.

In January a new contract where signed for an additional live fish carrier to Norsk Fisketransport AS for delivery Q1 2017. This will be the third vessel with Havyard 587 live fish carrier design and fish handling system from MMC Fish Handling & Refrigeration.

Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 301,0 millioner i første kvartal i 2016, sammenlignet med NOK 451,6 millioner i tilsvarende periode i 2015. Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal 2016 var NOK 14,6 millioner. Dette er en økning fra NOK 1,7 millioner i første kvartal 2015. EBIT-marginen er økt fra 0,4 % i første kvartal 2015 til 4,8 % i tilsvarende periode i 2015.

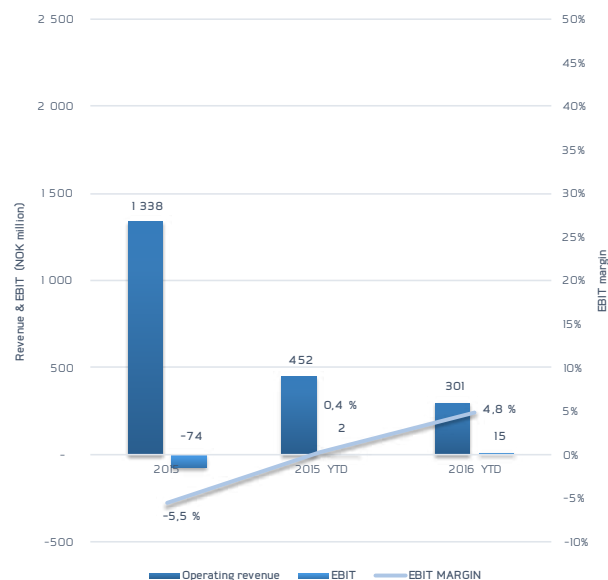
Segmentet har klart å snu de negative sidene fra 2015, og har nå en organisasjon som er bedre tilpasset dagens og forventet fremtidig aktivitet. Fartøy som skal leveres i 2016 er alle søsterskip hvor det forventes god gjennomføring og tilhørende resultat.

De følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i 2016:

- Bygg nr. 125, Havyard 832 SOV vindmølle-support skip til Esvagt. (Forventet levert august 2016)

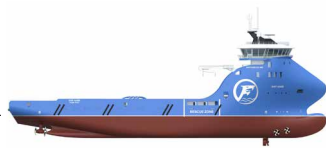
Ordreboken ved utgangen av første kvartal 2016 for Ship Technology er NOK 1 314 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en PSV, en vindmølleservicebåt (SOV), to ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper og en brønnbåt.

I januar ble det signert ytterligere en brønnbåt til Norsk Fisketransport AS (NFT) for levering Q1 2017. Dette blir den tredje båten med Havyard 587 brønnbåt design og fiskehåndtering-system levert fra MMC Fish Handling & Refrigeration.





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	01.09.2016	15.10.2016	15.10.2016
NO	125	128	129
OWNER	Esvagt	FEMCO	FEMCO
TYPE	SOV	AHTS	AHTS
DESIGN	 HAVYARD 832 SE	 HAVYARD 843 ICE	 HAVYARD 843 ICE
	05.04.2017	30.06.2017	Q1. 2018
NO	127	126	
OWNER	Norsk Fisketransport	Fafnir Offshore	Norsk Fisketransport (option)
TYPE	Live fish carrier	PSV	Live fish carrier
DESIGN	 HAVYARD 587	 HAVYARD 833 WE	 HAVYARD 587



SEGMENTS/SEGMENTER

DESIGN & SOLUTIONS

For first quarter of 2016 the operating revenue is NOK 65.4 million. This is a decline of NOK 5.4 million from first quarter 2015. The reason for this is mainly lower activity on projects.

The operating result (EBIT) for first quarter of 2016 is NOK 2.5 million compared to NOK 6.1 million in first quarter of 2015. The EBIT-margin has declined from 8.6 % in first quarter 2015 to 3.8 % in 2016. The main reason for the decline in EBIT and EBIT-margin in 2016 is lower capacity utilization than in 2015.

Total order backlog for this segment is approximately NOK 352 million, where approximately NOK 92 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 260 million.

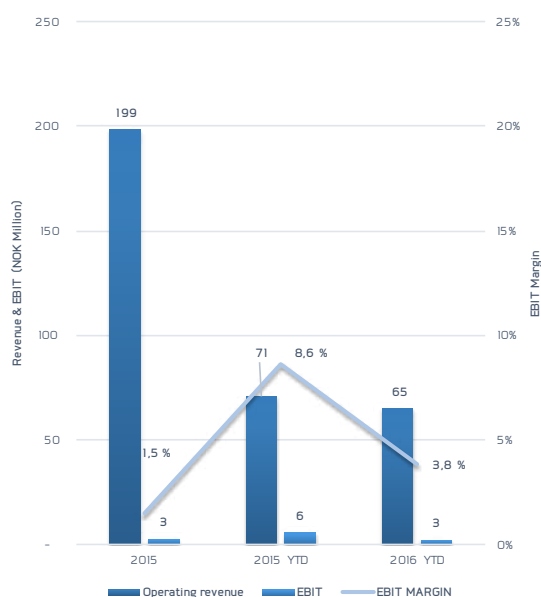
Havyard Power & Systems (HPS) where from Q3 2015 under the Havyard Design & Solution segment. HPS where earlier reported under the Power and Systems segment. Comparable numbers are adjusted for the change in segments.

For første kvartal 2016 er driftsinntektene NOK 65,4 millioner. Dette er en nedgang på NOK 5,4 millioner fra tilsvarende periode i 2015. Årsaken til nedgangen i omsetning er hovedsakelig grunnet lavere aktivitetsnivå.

Driftsresultatet (EBIT) for første kvartal 2016 er NOK 2,5 millioner, sammenlignet med NOK 6,1 millioner i tilsvarende periode i 2015. EBIT-marginen har falt fra 8,6 % i første kvartal 2015 til 3,8 % i første kvartal 2016. Hovedårsaken til den lavere marginen i første kvartal 2016 er lavere kapasitetsutnyttelse enn i tilsvarende kvartal i 2015.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 352 millioner, hvor ca. NOK 92 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 260 millioner.

Havyard Power & Control (HPS) ble fra Q3.2015 underlagt segmentet Havyard Design & Solutions. Denne virksomheten var tidligere plassert i segmentet Power and Systems. Sammenlignbare tall er justert for dette.



SEGMENTS/ SEGMENTER

NES POWER & SYSTEMS

NES Power & systems segment has NOK 42.4million in operating revenue for the first quarter of 2016. The operating profit (EBIT) is NOK 1.8 million for the same period. For 2015 the operation revenue where NOK 34.5 million with and EBIT of NOK -0.1 million. EBIT-margin has increased from -0.5 % in first quarter of 2015 to 4.3 % in first quarter of 2016

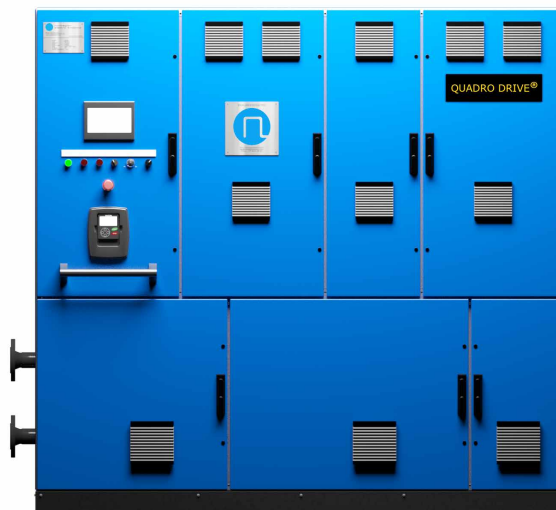
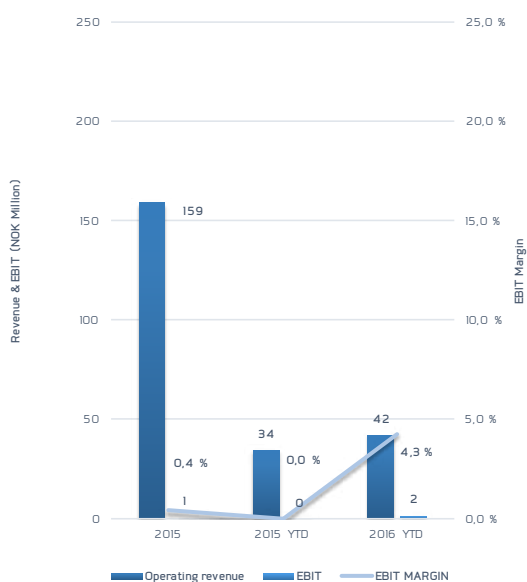
Total order backlog for this segment is approximately NOK 39 million, where approximately NOK 27 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 12 million.

Havyard Power & Systems AS (HPS) where from Q3 2015 in the Design & Solutions segment. HPS was earlier in the Power & Systems segment together with Norwegian Electric Systems AS (NES) (from acquisition of NES in Q1 2015). Comparable numbers are adjusted for the change in segments.

NES Power & Systems segmentet har NOK 42,4 millioner driftsinntekter i første kvartal i 2016. Driftsresultat (EBIT) er NOK 1,8 millioner i samme periode. For 2015 var driftsinntektene NOK 34,5 millioner med et driftsresultat på NOK -0,1 millioner. EBIT-marginen har økt fra -0,5 % i første kvartal 2015 til 4,3 % i første kvartal 2016.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 39 millioner, hvor ca. NOK 27 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 12 millioner.

Havyard Power & Systems AS (HPS) ble fra Q3 2015 underlagt Havyard Design & Solutions segmentet. Denne virksomheten var tidligere plassert i segmentet Power and Systems sammen med i Norwegian Electric Systems (NES). NES er inkludert i Power and Systems segmentet fra og med oppkjøpstidspunkt (februar 2015). Sammenlignbare tall er justert for dette.



SEGMENTS/SEGMENTER

MMC FISH HANDLING & REFRIGERATION

The operating revenue has increased from NOK 67.0 million in first quarter 2015 to NOK 70,0 in first quarter 2016. The operating profit (EBIT) of NOK 3.3 million in first quarter 2016 is an increase from NOK -1.1 millions in first quarter 2015.

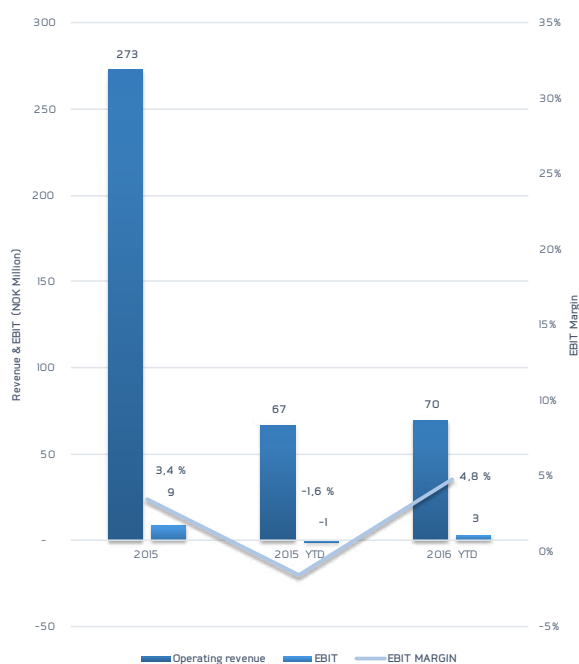
The order backlog for MMC is approximately NOK 319 million, where NOK 63 million is internal deliveries to the Ship Technology segment. External order backlog is approximately NOK 256 million.

In January a new contract where signed for an additional live fish carrier to Norsk Fisketransport AS for delivery Q1 2017. This will be the third vessel with Havyard 587 live fish carrier design and fish handling system from MMC Fish Handling & Refrigeration. In addition MMC have signed a contract for a complete fish handling system for live fish carrier for Sølvtrans, delivered by Myklebust shipyard

Driftsinntektene er økt fra NOK 67,0 millioner i første kvartal 2015 til NOK 70,0 millioner i første kvartal 2016. Driftsresultatet (EBIT) på NOK 3,3 millioner i første kvartal 2016 er en økning fra NOK -1,1 millioner i tilsvarende periode i 2015.

Ordreboken for MMC segmentet er ca. NOK 319 millioner, hvorav NOK 63 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 256 millioner.

I januar ble det signert ytterligere en brønnbåt til Norsk Fisketransport AS (NFT) for levering Q1 2017. Dette blir den tredje båten med Havyard 587 brønnbåt design og fiskehåndtering-system levert fra MMC Fish Handling & Refrigeration. I tillegg har MMC inngått kontrakt på komplett fiskehåndteringssystem for brønnbåt til Sølvtrans, levert av Myklebust verft.



HEALTH, SAFETY & QUALITY / HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 15-month period January 2015 to March 2016 is 3.39%. The average so far in 2016 is 3.93%. The sick leave has been steadily decreasing during 2013 and 2014. An increase at the end of 2014 and start of 2015 has now turned to a lower level. The reduction is a result of a long term focus on Inclusive working condition, job presence during sick leave and occupational health care.

During the last 12 months the Group has had a total of 15 injuries resulting in absence from work. This figure includes the subcontractors at the shipyard in Leirvik. An extensive action plan is implemented with the target of reducing injuries both for own employees and subcontractors, and this has reduced the number of injuries.

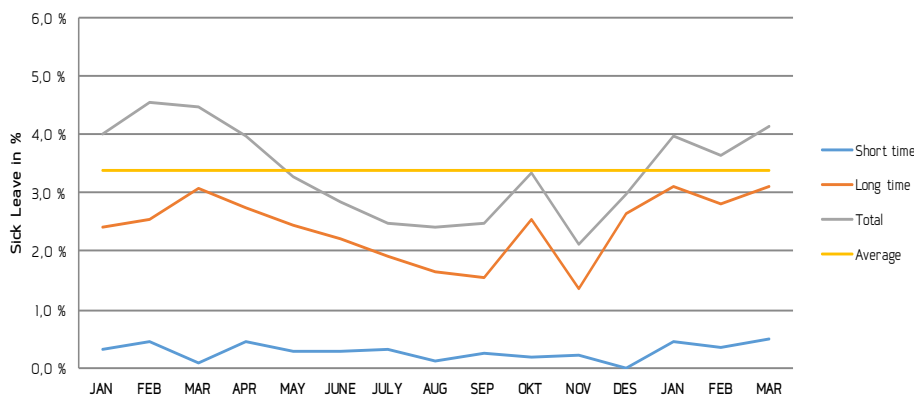
In addition to health and safety the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2014 and this process continued in 2015. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled as quickly and effectively as possible. Recertification of Havyard Ship Technology AS was conducted Q4 2015 and renewed approval was completed February 2016.

Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 15 måneders perioden januar 2015 til mars 2016 er 3,39%. Gjennomsnitt så langt i 2016 er 3,93%. Sykefraværet har blitt gradvis redusert gjennom 2013 og 2014. En økning i slutten av 2014 og utover 2015 har nå snudd til et lavere nivå. 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 og 2015, og denne prosessen fortsetter i 2016. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så raskt og effektivt som mulig. Resertifisering av Havyard Ship Technology ble utført Q4.2015 og fornyet godkjenning var på plass i februar 2016.

SICK LEAVE GROUP 2015 AND 2016 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2015 OG 2016







PRINCIPAL RISKS AND UNCERTANTIES / SENTRALE RISIKOOMRÅDER OG USIKKERHET

Havyard Group defines operational risk as the ability to deliver at the right time, with the right quality and at the right cost. The delivery of vessels, design packages and equipment in accordance with these parameters is a substantial risk element, and is the most significant factor that affects Havyard Group's financial results.

Other risk factors are interest rates, exchange rates and our customers' ability to meet their obligations.

Havyard Group works systematically with risk management in all its segments and subsidiaries. All managers are responsible for risk management and internal control within their business segment. Reference is made to the annual report for 2015 for a further description of risk factor and risk management.

Fosnavåg, 23 May 2016
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

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 2015 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 23. mai 2016
Styret og CEO
Havyard Group ASA



CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS / RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016 Q1 (unaudited / urevidert)	2015 Q1	2015
Sales revenues	Salgsinntekter	455 716	560 472	1 759 514
Other operating revenues	Annen driftsinntekt	4 469	2 645	8 198
Operating revenues	Driftsinntekter	460 186	563 117	1 767 712
Cost of sales	Varekostnader	319 538	396 796	1 239 714
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader	84 862	116 261	413 396
Other operating expenses	Andre driftskostnader	30 806	37 617	147 451
Operating expenses	Driftskostnader	435 206	550 674	1 800 562
Operating profit before depreciation and amortization - EBITDA	Driftsresultat ekskl avskrivninger og nedskrivninger - EBITDA	24 980	12 443	-32 849
Depreciation	Avskrivninger	6 313	6 277	27 933
Operating profit - EBIT	Operating profit - EBIT	18 667	6 166	-60 782
Financial income	Finansinntekter	6 700	3 808	19 041
Impairment financial assets	Nedskrivning finansielle eiendeler	-	-	77 015
Financial expenses	Finanskostnader	6 696	5 720	40 553
Share of profit/loss of associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	1 668	23 552	27 005
Profit before tax	Ordinært resultat før skattekostnad	20 339	27 806	-132 304
Income tax expense	Skattekostnad	4 587	1 081	-24 134
Profit for the period	Perioderesultat	15 752	26 725	-108 171
Attributable to :	Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	14 883	26 297	-110 453
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser	869	428	2 283
Total	Sum	15 752	26 725	-108 171
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)	0.66	1.17	-4.90

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME / UTVIDET RESULTAT KONERN
Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016 Q1 (unaudited / urevidert)	2015 Q1	2015
Profit for the period	Perioderesultat	15 752	26 725	-108 171
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden			
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet			
Translation differences	Omregningsdifferanser	-49		11
Fair value adjustment available-for-sale financial assets	Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler	0		-19 990
Total	Total	-49	0	-19 979
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-49	0	-19 979
Total comprehensive income	Totalresultat	15 704	26 725	-128 149
Attributable to :	Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	14 899	26 297	-130 524
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser	805	428	2 375
Total	Total	15 704	26 725	-128 149

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2016 Q1 (unaudited / urevidert)	2015 Q1	2015
Non current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		100 527	60 094	100 527
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		79 858	65 950	78 529
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		248 716	262 174	252 454
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap	8	77 359	76 950	75 691
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		19 470	15 194	18 673
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	4	63 884	172 071	63 025
Other non current receivable	Andre langsiktige fordringer		59 774	69 200	59 148
Total non current assets	Sum anleggsmidler		649 588	721 632	648 047
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		54 157	44 985	50 075
Accounts receivables	Kundefordringer		298 200	93 928	84 717
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		109 876	97 627	101 280
Construction WIP	Prosjekt i arbeid		345 053	356 455	233 379
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		227 708	220 916	224 629
Total Current Assets	Sum omløpsmidler		1 034 993	813 910	694 079
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER		1 684 581	1 535 542	1 342 127

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2016 Q1 (unaudited / urevidert)	2015 Q1	2015
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	6	1 126	1 126	1 126
Share premium reserve	Overkurs		5 463	5 463	5 463
Treasury shares	Egne aksjer		-5	-7	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		459 658	599 974	444 759
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		58 427	23 154	57 622
Total equity	Sum egenkapital		524 669	629 711	508 964
Long term liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt	5	38 090	58 955	33 536
Bond loan	Obligasjonslån	7	149 520	147 219	148 898
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	73 687	75 394	76 036
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	7	4 667	1 926	5 031
Total long term liabilities	Sum langsiktig gjeld		265 964	283 495	263 501
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		361 933	103 845	156 609
Taxes payable	Betalbar skatt		2 013	3 428	2 734
Provision for dividend	Skyldig utbytte				-
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		27 887	10 057	52 413
Construction loans	Byggelån	7	161 363	134 493	87 286
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	34 308	27 605	20 673
Prepayment from customers	Forskuddsbetaling fra kunder		154 026	144 620	100 784
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		152 420	198 294	149 162
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		893 948	622 336	569 661
Total liabilities	Sum gjeld		1 159 913	905 831	833 162
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 684 581	1 535 542	1 342 127

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY / EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-control- ling interest	Total equity
		Aksje- kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
January 1, 2016	1. januar 2016	1 126	5 463	-5	444 759	451 343	57 622	508 965
Profit & loss	Årets resultat	0	0	0	14 883	14 883	869	15 752
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	16	16	-64	-48
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0	-
Purchase of subsidiaries	Kjøp av datterselskap	0	0	0	0	0	0	-
Other changes	Andre endringer	0	0	0	0	0	0	-
Dividends	Utbytte	0	0	0	0	0	0	-
March 31, 2016	31. mars 2016	1 126	5 463	-5	459 660	466 244	58 427	524 669

		Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-control- ling interest	Total equity
		Aksje- kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
January 1, 2015	1. januar 2015	1 126	5 462	-7	583 750	590 331	6 009	596 340
Profit & loss	Periodens resultat	0	0	0	26 297	26 297	428	26 725
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	0	0	0	0
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0	0
Purchase of subsidiaries	Oppkjøp datter-selskap	0	0	0	0	0	16 716	16 718
Other changes	Andre endringer	0	0	0	0	0	0	-
Dividends	Utbytte	0	0	0	-10 073	-10 073	0	-10 073
March 31, 2015	31. mars 2015	1 126	5 462	-7	599 975	606 555	23 154	629 711

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016 YTD (unaudited / urevidert)	2015 YTD	2015
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	20 339	27 806	-132 304
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-721	-1 807	-1 807
Depreciation	Avskrivinger	6 313	6 277	27 933
Net interest income	Netto renteinntekt	113	2 405	7 547
Impairment	Nedskrivinger	-	-	77 015
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	-1 668	-23 552	-27 005
Changes in inventory	Endring i varelager	-4 082	973	-4 118
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	74 077	-381 047	-428 254
Changes in accounts receivables/construction WIP	Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	-325 157	299 838	468 128
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	205 324	-52 506	-29 743
Changes in prepayments from customers	Endring i forskudd fra kunder	53 242	72 369	45 920
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-16 311	44 763	1 369
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 468	-4 481	4 680
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-1 416	-2 304	-7 332
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-2 488	-1 702	-19 915
Investment in/disposal of financial assets	Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	-859	-	12 042
Purchase of subsidiaries	Kjøp av datterselskaper	-	-18 270	-18 270
Interest income	Renteinntekter	1 335	1 727	9 439
Dividends received	Utbytte	-	-	-
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	-1 422	-750	5 823
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 850	-21 299	-18 214
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	623	15 994	29 534
Repayment long term debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-2 713	-2 439	-10 275
Purchase of minority shares in Havyard MMC	Kjøp av minoritetsandel i Havyard MMC	-	-	-
Interest costs	Rentekostnader	-1 449	-4 132	-16 986
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	-	410
Dividends	Utbytte	-	-10 073	-11 866
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 539	-650	-9 183
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 079	-26 430	-22 717
Cash and cash equivalents at start of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	224 629	194 563	194 563
Cash and cash equivalents from purchase of subsidiaries	Kontanter og kontantekvivalenter fra kjøp av datterselskap	-	52 783	52 783
Cash and cash equivalents at end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året	227 708	220 916	224 629
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av året	85 904	86 891	94 540
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	141 804	134 025	130 089





NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT/ NOTER TIL REGNSKAPET

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT Havyard Group ASA

1. GENERAL INFORMATION

Havyard Group ASA is a public limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy. The group in total employs 691 people as of 31 March 2016, of whom 604 are employed in Norway.

Havyard Group ASA was incorporated as a public limited company 25 February 2014, and was listed on the Oslo Stock Exchange 1 July 2014.

2. BASIS OF PREPARATION AND CHANGES TO THE GROUP'S ACCOUNTING POLICIES

The Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended 31 March 2016 have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting. The Interim Condensed Consolidated Financial Statements are not subject to audit, and do not include all the information and disclosures required in the annual Financial Statements. It should be read in conjunction with the Group's annual Financial Statements as of 31 December 2015.

The same use of estimates has been applied as in the Financial Statements for 2015.

NOTER TIL REGNSKAPET Havyard Group ASA

1. GENERELL INFORMASJON

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Konsernet sysselsetter totalt 691 personer pr. 31. mars 2016, hvorav 604 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. mars 2016 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 2015.

Bruken av estimater er de samme som i årsregnskapet for 2015.

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's main activities are 1) Ship Technology, i.e. delivering vessels from own shipyard and support construction of Havyard design at shipyards worldwide; 2) Design & Solution, i.e. provide ship design and system packages for offshore and fishing vessels; 3) Power & Systems, i.e. specializing in design, engineering and installation of electric systems and delivery of control and automation systems for ships; 4) MMC, i.e. deliver innovative solutions for handling and cooling of seafood on board fishing vessels, live fish carriers and on-shore plants. The activities are located in four separated subsidiaries; Havyard Ship Technology AS, Havyard Design & Solutions AS, Norwegian Electric Systems AS and Havyard MMC AS.

Havyard Power & Systems AS was earlier part of the Power & Systems segment together with Norwegian Electric Systems AS, but are from Q3 2015 part of Design & Solutions segment. 2015 numbers have been adjusted for the change in segments.

Transfer prices between operating segments are on arm's length basis in a manner similar to transactions with third parties.

The accounting principles for the segment reporting reflect those used by the Group.

3. SEGMENT

Gruppenes hovedaktiviteter er 1) Ship Technology, dvs. å levere fartøy fra eget verft og støtte ved bygging av Havyard design på verft over hele verden; 2) Design & Solutions, dvs. å levere skipsdesign og systempakker for offshore- og fiskefartøy; 3) Power & Systems, dvs. spesialisering i design, engineering og installasjon av elektriske systemer og leveranse av kontroll-og automasjonssystemer for skip; 4) Fish Handling & Refrigeration, dvs. levere innovative løsninger for håndtering og kjøling av sjømat om bord på fiskefartøy, brønnbåter og fabrikker på land. Virksomheten er lokalisert i fire adskilte datterselskaper; Havyard Ship Technology AS, Norwegian Electric Systems AS, Havyard Power & Systems AS og Havyard MMC AS.

Havyard Power & Systems AS var tidligere del av Power & Systems segmentet sammen med Norwegian Electric Systems AS, men er fra Q3 2015 i Design & Solution segmentet. Sammenligningstall for 2015 er omarbeidet.

Transaksjoner mellom segmentene er på armlengdes avstand på samme måte som transaksjoner med tredjeparter.

Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen tilsvarer de som brukes av konsernet.

2016 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	314 752	57 031	28 638	59 765		460 186
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1 849	8 390	13 719	10 172	-34 129	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	316 600	65 420	42 357	69 938	-34 129	460 186
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	17 061	3 387	3 075	4 806	-3 348	24 980
Depreciation	Avskrivning	2 510	856	1 272	1 483	192	6 313
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	14 551	2 531	1 803	3 323	-3 540	18 667
Net financial items	Netto finansposter	-1 339	2 772	804	-722	-1 511	3
Profit/(loss) from associate	Resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	1 668	1 668
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	13 211	5 303	2 607	2 601	-3 383	20 339
Income tax expense	Skattekostnad	3 303	1 433	644	577	-1 370	4 587
Profit/(Loss)	Perioderesultat	9 908	3 870	1 963	2 025	-2 013	15 752
Total assets	Sum eiendeler	955 038	283 086	139 247	253 846	53 364	1 684 581
Equity	Egenkapital	154 202	80 201	39 215	77 450	173 601	524 669
Liabilities	Gjeld	800 836	202 885	100 033	176 396	-120 237	1 159 913

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2015 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship Tech- nology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	451 633	36 221	20 220	55 043	-	563 117
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	-	34 615	14 250	11 961	-60 826	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	451 633	70 836	34 469	67 004	-60 826	563 117
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	5 108	7 069	554	(38)	-251	12 443
Depreciation	Avskrivning	3 457	958	712	1 025	125	6 277
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	1 652	6 111	(158)	(1 063)	-375	6 166
Net financial items	Netto finansposter	-856	544	926	-1 173	-1 352	-1 912
Profit/(loss) from associate	Resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	23 552	23 552
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	795	6 656	767	-2 237	21 825	27 806
Income tax expense	Skattekostnad	227	1 717	207	-604	-466	1 081
Profit/(Loss)	Perioderesultat	568	4 938	560	-1 633	22 291	26 725

Total assets	Sum eiendeler	691 180	197 414	139 829	202 195	304 923	1 535 542
Equity	Egenkapital	223 497	56 922	34 357	66 884	248 050	629 711
Liabilities	Gjeld	467 683	140 492	105 472	135 311	56 873	905 831

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2015

(NOK million)	(NOK million)	Ship Tech- nology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 321 475	114 947	114 974	216 315	0	1 767 712
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	16 337	83 590	44 027	56 658	-200 612	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 337 812	198 537	159 002	272 973	-200 612	1 767 712
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-60 651	6 688	5 031	15 009	1 073	-32 849
Depreciation	Avskrivning	13 378	3 725	4 336	5 675	819	27 933
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-74 028	2 963	695	9 334	253	-60 782
Net financial items	Netto finansposter	869	14 205	2 946	-5 960	-110 586	-98 527
Profit/(loss) from associate	Resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	27 005	27 005
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-73 160	17 168	3 641	3 375	-83 328	-132 304
Income tax expense	Skattekostnad	-18 591	-5 901	383	91	-115	-24 134
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-54 569	23 069	3 258	3 284	-83 213	-108 171

Total assets	Sum eiendeler	575 907	260 262	125 034	257 494	123 429	1 342 127
Equity	Egenkapital	144 293	76 331	37 252	75 426	175 614	508 916
Liabilities	Gjeld	431 614	183 932	87 781	182 069	-52 185	833 211

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

4. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2015

Company	Selskap	Ownership share/ voting share	Business office	Equity as of last year (100%)	Result as of last year (100%)	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings-kontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanse-ført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	10,90 %	Faroe Island	555 351	86 685	5 000
Vestland Offshore Invest AS	Vestland Offshore Invest AS	16,80 %	Torangsvåg	449 358	5 165	40 000
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer					18 025
Carrying amount as of 31.12.15	Balanseført verdi per 31.12.15					63 025

2016 Q1

Company	Selskap	Ownership share/ voting share	Business office	Equity as of last year (100%)	Result as of last year (100%)	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings-kontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanse-ført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	10,90 %	Faroe Island			5 000
Vestland Offshore Invest AS	Vestland Offshore Invest AS	16,80 %	Torangsvåg	453 270	3 913	40 000
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer					18 884
Carrying amount as of 31.03.16	Balanseført verdi per 31.03.16					63 884

All investments are unquoted equity shares and are classified as level 3 investments.

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

Changes in carrying amount from 31.12.15 to 31.03.16:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.15 til 31.03.16:

Level 3 investments 31.12.15	Nivå 3 investeringer 31.12.15	63 025
Equity issue	Egenkapitalemisjon	780
Investment in Rhea Capital III AS	Investering i Rhea Capital III AS	79
Level 3 investments 31.03.16	Nivå 3 investeringer 31.03.16	63 884

Valuation is based on value adjusted equity in the ship owning companies. External valuations are used to estimate value of ships. These are subject to general factors in the world economy and specifically in the shipping industry.

Verdivurderingene er basert på verdjustert egenkapital i de skipseieende selskapene. Eksterne verdivurderinger benyttes til å estimere verdien av skip. Disse er underlagt generelle faktorer i verdensøkonomien og spesifikt til shippingindustrien.

There are also used multiples where market data (stock price) are taken into account. Calculating sensitivities on these values are assessed by the Group to be of great difficulties and would be of limited use, as the underlying factors are too judgemental in nature. Five different methods for impairment tests are used, and with significant differences in result. There are significant uncertainty with value of these investments, but used method (EV/GAV) where the method which gave the highest impairment in 2015. New tests in Q1 2016 show no larger differences on the value compared to 31.12.2015.

Videre er det benyttet ulike multipler hvor marked data (børskurser) er hensyntatt. Beregning av sensitivitet på verdivurderingene er ansett av konsernet å være svært utfordrende og ha begrenset nytte, da de underliggende faktorene av natur er basert på skjønn. Fem ulike metoder for nedskrivningstester og med store forskjeller i resultatet. Det foreligger stor usikkerhet rundt verdsettelsen av postene, men benyttet metode (EV/GAV) var metoden som gav størst nedskrivning i 2015. Nye tester i Q1 2016 viser ingen større endring i verdiene sammenlignet med 31.12.2015.

5. TAX

The tax in the income statement has been estimated using the average tax rate for each company in the group. The tax rate has been set at 25%.

5. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 25 %.

6. SHARE CAPITAL

		2016 Q1	2015
Number of ordinary shares	Antall ordinære aksjer	22 528 320	22 528 320
Par value (NOK)	Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Share capital (NOK)	Aksjekapital (NOK)	1 126 416	1 126 416

All shares have equal rights.

Alle aksjer har like rettigheter.

2016

The Group has not paid dividend in 2016.

2016

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2016.

2015

The Group has paid a dividend of MNOK 10.1 in March 2015.

2015

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

Shareholders as of 31.03.2016	Aksjonærer pr. 31.03.2016	Controlled by / Kontrollert av	Number of shares / Antall aksjer	Ownership / Eierandel
Havila Holding AS	Havila Holding AS		14 300 000	63,5 %
Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 520	5,3 %
SEB Private Bank S.A. (Nom)	SEB Private Bank S.A. (Nom)		496 168	2,2 %
MSCO Equity firm account	MSCO Equity firm account		495 146	2,2 %
The Bank og NY Mellon SA/NV (Nom)	The Bank og NY Mellon SA/NV (Nom)		455 042	2,0 %
Erle Invest AS	Erle Invest AS		406 538	1,8 %
Goldman Sachs Int. Equity (Nom)	Goldman Sachs Int. Equity (Nom)		295 234	1,3 %
Solsten Investment Funds PLC	Solsten Investment Funds PLC		269 500	1,2 %
Jonfinn Ulfstein	Jonfinn Ulfstein		242 980	1,1 %
Arve Helsem Leine	Arve Helsem Leine		242 980	1,1 %
Stig Magme Espeseth	Stig Magme Espeseth		242 980	1,1 %
Other shareholders (<1 %)	Other shareholders (<1 %)		3 879 232	17,2 %
Number of shares	Number of shares		22 528 320	100,0 %

Ultimate controlling company of the Group is Havila Holding AS. Boardmembers Hege Sævik Rabben and Vegard Sævik have indirect ownership in the group through their ownership in Havila Holding AS.

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.

Parent company Havila Holding AS is a limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy.

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

7. LIABILITIES TO FINANCIAL INSTITUTIONS AND COVENANTS

Construction financing

In connection with the shipbuilding activity the group may enter into construction loans. These are loans where the bank's security in the ship, and make payments under a given frame as the project progresses. Construction loans are defined as short-term debt when they enter into the cycle, although maturity may be further than 12 months.

Interest bearing long-term debt

Bond loan
Liabilities to financial institutions
Finance lease liabilities
Sum

Interest bearing short-term debt

Liabilities to financial institutions
Construction loan
Finance lease liabilities
Sum

Issues (+) / repayments (-) during the period

Current bank loan (secured)
Change in bond loan
Change in construction loan
Repayments financial lease
Repayments current bank loan
Sum

Covenants

As of 31 March 2016, the Group was in compliance with all its existing debt covenants. The main covenants are the following:

- Working capital of minimum MNOK 100
- Equity of minimum 25 %, minimum nominal amount MNOK 500

7. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG LÅNEBETINGELSER

Finansiering av skipsbyggeaktiviteter

I forbindelse med skipsbyggingsaktiviteten inngår konsernet byggelån. Dette er lån hvor banken har sikkerhet i skipet, og foretar utbetalinger under en gitt ramme som ettersom prosjektet skrider frem. Byggelån er definert som kortsiktig gjeld, selv om forfall kan være lenger enn 12 måneder.

Rentebærende langsiktig gjeld	2016 YTD	2015 YTD
Obligasjonslån	149 520	147 219
Gjeld til kredittinstitusjoner	73 687	75 394
Finansiell leasinggjeld	3 605	1 425
Sum	226 813	224 039

Rentebærende kortsiktig gjeld	2016 YTD	2015 YTD
Gjeld til kredittinstitusjoner	34 308	552 370
Byggelån	161 363	124 620
Finansiell leasinggjeld	1 062	501
Sum	196 732	677 491

Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Langsiktig bankgjeld (sikret)	-	15 716
Endring i obligasjonslån	623	278
Endring i byggelån	74 077	-381 047
Nedbetaling av finansiell leasing	-280	-103
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-2 993	-2 542
Sum	71 426	-367 698

Betingelser

Per 31. mars 2016 var selskapet ikke i brudd med sine lånebetingelser. De viktigste betingelsene er følgende:

- Arbeidskapital på minimum MNOK 100
- Egenkapital på minimum 25%, minimum pålydende MNOK 500

8. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

No material transactions with related parties were undertaken during the period.

9. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

From the balance sheet date until the presentation of the financial statements, no events have occurred which have materially affected the Group's financial position, and which should have been reflected in the financial statements here presented.

8. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det har i perioden ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter.

9. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen og fram til avleggelse av regnskapet, som har påvirket konsernets økonomiske stilling i vesentlig grad og som burde ha vært reflektert i det avlagte regnskapet.

Foto: Havyard, UAVPix

© 2020