



HAVYARD GROUP ASA

SECOND QUARTER AND HALF YEAR RESULTS 2016
ANDRE KVARTAL OG HALVÅRSRESULTAT 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.

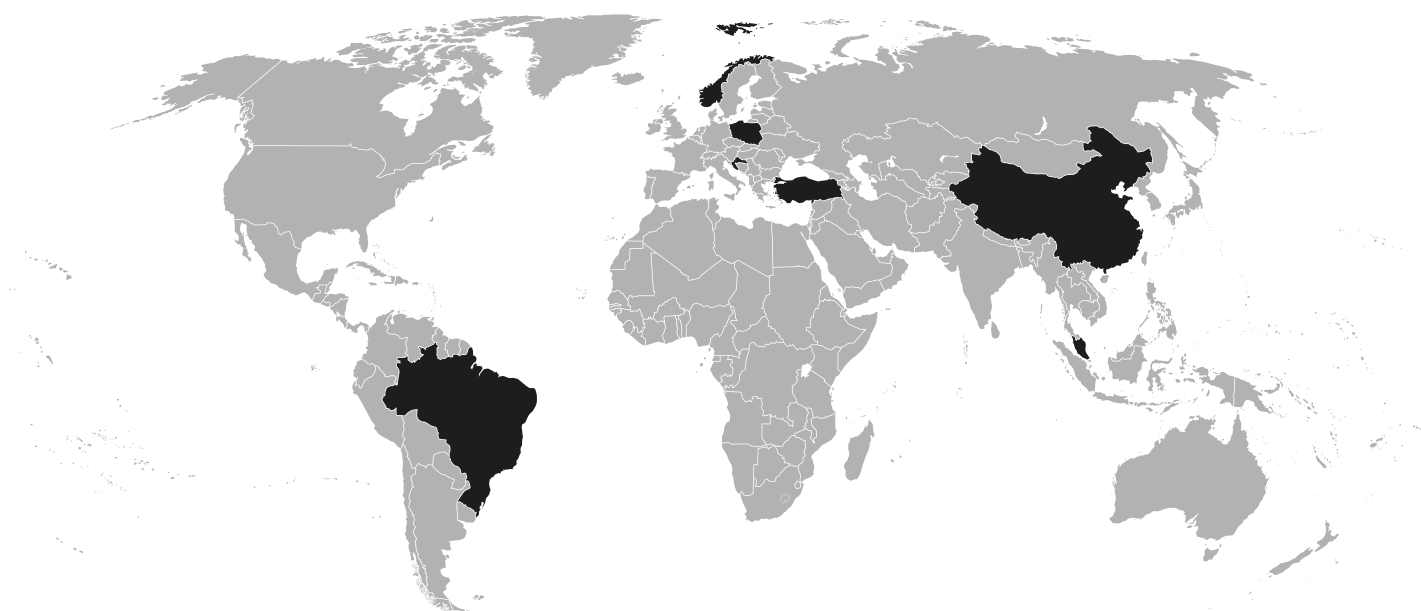
Our vision is Improving Life At Sea and the motivation for our employees is to add value to and improve the situation for all who use our products.

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 29.5 million and EBIT-margin of 5.4 % in second quarter of 2016. EBIT of NOK 48.1 million in first half of 2016 with an EBIT-margin of 4.8%
- Progress on projects in work is on schedule and execution are expected to be satisfying, with good results.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 29,5 millioner og EBIT-margin på 5,4 % i andre kvartal 2016 og EBIT på NOK 48,1 millioner i første halvår 2016 med en EBIT-margin på 4,8%.
- Fremdrift på prosjekter i arbeid er i henhold til plan, og det forventes god prosjektgjennomføring med tilhørende gode resultat.

New contract

- Havyard Design & Solutions AS has signed a supply agreement for delivery of design and equipment for construction of a Havyard 832 multi-purpose vessel. The vessel shall be built at Cemre shipyard in Turkey, and the contract value is in excess of NOK 100 million.

Change in bond loan

- The groups bond loan ("Havyard Group ASA 14/17 FRN") was in bond holders meeting 30 June 2016 agreed to be extended with 18 months, until December 2018. Parts of the bond loan is agreed to be converted into shares.

Nye kontrakter

- Havyard Design & Solutions AS har inngått kontrakt for levering av design og utstyr for bygging av et Havyard 832 flerbruksskip. Skipet skal bygges ved verftet Cemre i Tyrkia, og kontraktsverdien er i overkant av NOK 100 millioner.

Endring i obligasjonslån

- Konsernets obligasjonslån «Havyard Group ASA 14/17 FRN» ble i obligasjonselemøte 30.06.2016 vedtatt utsatt i 18 måneder, til desember 2018. Deler av obligasjonslånet blir konvertert til aksjer.



STATUS AND OUTLOOK / STATUS OG FREMTIDSUTSIKTER

- We deliver in accordance with our focus areas, which are quality, cost and time, and this, is reflected in the positive economic progress in the group in 2016.
- Guarantee costs are reduced to a normal low level.
- Strong market position in segments with good activity; wind mill service, fish farming, fishing and ice. We are working on several projects in these segments, but decisions takes time.
- For Havyard Ship Technology (the shipyard), the activity in 2017 related to newbuildings will be low. Our expectations for 2018 are on the other hand 3 - 4 deliveries, which we expect to be the standard for the coming years.
- Havyard MMC is expected to have good activity also in 2017, with improved profitability as a result of better project execution and control on technology.
- Despite for a strong marked position we experience increased competition and price pressure. We expect good profitability in projects within the segments mentioned above for delivery in 2016, and we have started processes to increase our competitiveness for deliveries in 2017 and 2018.
- The organization is after the restructuring adjusted for expected future level of activity and with temporary decrease in activity, layoff will be implemented.
- The challenges we see in the marked today are expected to lead to structural changes in the industry.
- Vi leverer i henhold til våre fokusområder som er kvalitet, kostnad og tid, som vi ser igjen i den positive økonomiske utviklingen i konsernet for 2016.
- Garantikostnadene er redusert til et normalt lavt nivå.
- Sterk markedsposisjon i segmenter som har god markedsaktivitet; vindmølle service, oppdrett, fisk og is. Vi arbeider med flere prosjekter innenfor disse segmentene, men beslutningene drar ut i tid.
- For Havyard Ship Technology (verftet) vil aktiviteten i 2017 relatert til nybygging være lav, men forventningen til 2018 er derimot 3-4 leveranser som vi forventer å bli normalen de kommende årene.
- For Havyard MMC forventer vi god aktivitet også i 2017, med forbedret lønnsomhet som følge av bedre prosjektgjennomføring og kontroll på teknologi.
- På tross av sterk markedsposisjon opplever vi økt konkurranse og prispress. Vi forventer god lønnsomhet i prosjekter innen ovennevnte segmenter for leveranse i 2016, og har startet prosesser med å øke konkurransekraften for leveranser i 2017 og 2018.
- Organisasjonen er etter omstrukturering tilpasset forventet fremtidig aktivitetsnivå, og ved midlertidig nedgang i aktivitet vil permitteringer bli iverksatt.
- De markedsmessige utfordringene vi ser i dag forventer å medføre strukturelle endringer i bransjen.



“Havyard MMC is a leading and innovative technology supplier within fishery and aquaculture, as well as other relevant industry based on well-known MMC technology.”

Leif Gjelseth, Executive Vice President







FINANCIAL SUMMARY/ SAMMENDRAG

Financial result Havyard Group ASA

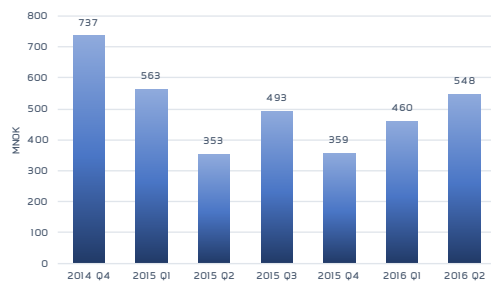
MNOK		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q2	2015 Q2	2 015
Operating revenues	Driftsinntekter	1 008	917	548	354	1 768
Cost of sales	Varekostnader	727	627	407	230	1 240
Payroll expenses	Lønnskostnader	158	200	73	84	413
Other operating exp.	Andre driftskostn.	60	82	29	44	147
Operating expenses	Driftskostnader	945	909	510	358	1 801
EBITDA	EBITDA	63	8	38	-5	-33
Depreciation	Avskrivinger	15	13	8	6	28
EBIT	EBIT	48	-5	29	-11	-61
Net financial	Netto finans	-2	19	-4	-3	-72
Profit before tax	Resultat før skatt	46	14	25	-14	-132

Group Key Figures

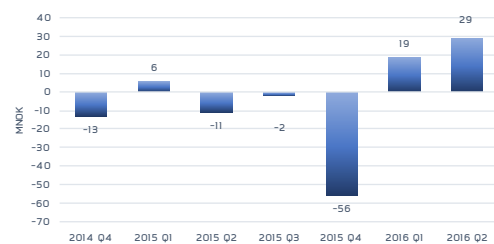
Hovedtall konsern

		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q2	2015 Q2	2015
Operating revenue	Driftsinntekter	1 008	917	548	353	1 768
EBITDA	EBITDA	63	8	38	-4.7	-33
EBIT	EBIT	48	-5	29	-11.1	-61
EBIT-margin	EBIT-margin	4.78 %	-0.50 %	5.38 %	-3.14 %	-3.45 %
Profit before tax	Resultat før skatt	46	13	25	-14.1	-132
Earnings per share	Resultat pr aksje	1.56	0.64	0.9	-0.53	-4.90
NIBD	Netto rentebærende gjeld	90	186	90	186	116
Working Capital	Arbeidskapital	155	188	155	188	124

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat





INCOME STATEMENT/ RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the second quarter of 2016 was NOK 548 million, compared to NOK 353 million in the corresponding period of 2015. The increase is mainly due to higher activity at the yard in Leirvik compared to same period in 2015. The operating revenue for the first half of 2016 was NOK 1.008 million compared to NOK 917 million in the corresponding period in 2015. There have been three vessel for outfitting in the second quarter 2016.

For the second quarter of 2016, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 29.5 million, while the EBIT for the second quarter of 2015 was NOK -11.2 million. This corresponded to an EBIT margin of 5.4 % in the second quarter of 2016 compared to -3.2 % in the second quarter of 2015. The EBIT for the first half of 2016 was NOK 48.1 million, compared to NOK -5.0 million in the first half of 2015. The EBIT-margin was 4.8 % and -0.5 % in the first half of 2016 and 2015 respectively.

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 seeing 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 andre kvartal 2016 var NOK 548 millioner, sammenlignet med NOK 353 millioner i tilsvarende kvartal for 2015. Økningen kommer hovedsakelig av høyere aktivitet på skipsverftet i Leirvik. Driftsinntektene for første halvår 2016 var NOK 1 008 millioner, sammenlignet med NOK 917 millioner i tilsvarende periode i 2015. I andre kvartal har det vært tre fartøy under utrustning.

I andre kvartal 2016 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 29,5 millioner, mot et driftsresultat på NOK -11,2 millioner i andre kvartal 2015. EBIT-marginen i andre kvartal 2016 var 5,4 %, sammenlignet med -3,2 % i andre kvartal 2015. Driftsresultatet for første halvår 2016 var NOK 48,1 millioner, sammenlignet med NOK -5,0 millioner i første halvår 2015. Dette tilsvarer marginer på 4,8 % i 2016 og -0,5 % i 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 ser 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 1,587.0 million from the year-end 2015 to end of second quarter 2016.

The total equity has increased from NOK 509.0 million to NOK 543.6 million from the year-end 2015 to end of second quarter 2016. The equity ratio has decreased from 37.9 % in the end of 2015 to 34.3 % in the end of second 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 221.6 million at the end of second quarter 2016. The reason for the increase is accrued interest and result in associates.

Current assets have increased from NOK 694.1 million in the end of 2015 to NOK 942.2 million in the end of second quarter of 2016.

Total liabilities are NOK 1,043.3 million in the end of second 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 1 587,0 millioner ved utgangen av andre kvartal 2016.

Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK 509,0 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 543,6 millioner ved utgangen av andre kvartal 2016. Egenkapitalandelen er redusert fra 37,9 % ved utgangen av 2015 til 34,3 % ved utgangen av andre 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 er økt fra NOK 216,5 ved utgangen av 2015 til NOK 221,6 millioner ved utgangen av andre kvartal 2016. Endringen er som følge av opptjente renter og resultat i tilknyttede selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 694,1 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 942,2 millioner ved utgangen av andre kvartal 2016.

Total gjeld i konsernet er NOK 1 043,3 millioner ved utgangen av andre 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 30.0 million in second quarter of 2016 and positive with 41.4 million in first half 2016. Compared to a negative cash flow of NOK 47.9 million and NOK 52.4 million in the corresponding period of 2015. The reason for the positive cash flow is mainly the positive result and accruals regarding the Group's projects on the shipyard in Leirvik.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 13.1 million for the first half of 2016, compared to a negative cash flow NOK 20.6 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 2.0 million.
- Negative effect of investment in none current assets of approximately NOK 4.4 million.
- Negative effect of investment in financial assets of approximately NOK 3.2 million.

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 16.5 million in first half of 2016, compared to a negative cash flow of NOK 6.0 million in first half of 2015. The negative cash flow is mainly a result of interest cost and down payment on non-current liabilities.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 30,0 millioner i andre kvartal 2016 og 41,4 millioner i første halvår 2016. Til sammenligning var den operasjonelle kontantstrømmen negativ med NOK 47,9 millioner og NOK 52,4 millioner i tilsvarende periode i 2015. Årsaken til den positive kontantstrømmen er hovedsakelig som følge av det positive resultatet og periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter på verftet i Leirvik.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 13,1 millioner i første halvår 2016, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 20,6 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 2,0 millioner.
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 4,4 millioner.
- Negativ effekt av investering i finansielle eiendeler på ca NOK 3,2 millioner.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 16,5 millioner i første halvår 2016 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 6,0 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 1,502 million as of the end of second quarter 2016. All segments in the Group need new order intake to fill capacity in 2016. Design & Solutions segment increased their order backlog, while the other segments had a reductions compared to end of first quarter 2016.

The order backlog includes one PSV, one offshore wind farm 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.

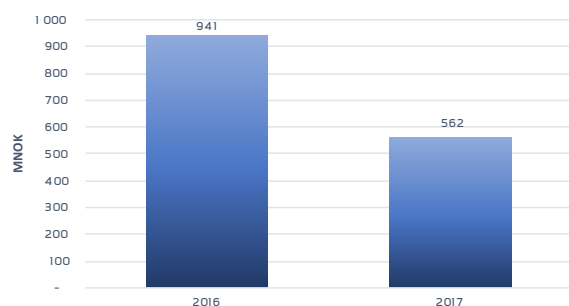
More information regarding the order backlog and status is specified under each segment.

Ordreboken er på NOK 1 502 millioner pr utgangen av andre kvartal 2016. Alle segmenter i konsernet er avhengig av ordreinngang for å fylle kapasiteten i 2016. Design & Solutions segmentet økte sin ordrebok, mens andre segment fikk redusert ordrebok i forhold til utgangen av første kvartal 2016.

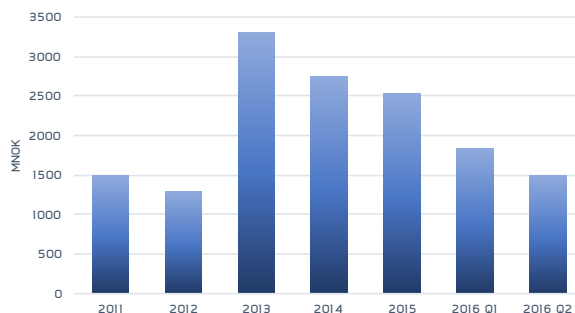
Ordreboken inkluderer en PSV, et vindmølleserviceskip (SOV), to ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper og en brønnbåt.

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 per 2016 Q2 / Ordrebok pr 2016 Q2



Order backlog / Ordrebok

SEGMENTS/SEGMENTER

SHIP TECHNOLOGY

The operating revenue in the Ship Technology segment was NOK 723.9 million in first half of 2016, compared to NOK 683.3 million in same period in 2015. The operating profit (EBIT) in the first half of 2016 was NOK 34.9 million. This is an increase from NOK -24.1 million in first half of 2015. EBIT margins increased from -3.5 % in first half 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)
- Newbuild no. 128, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco. (expected delivery October 2016)
- Newbuild no. 129, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco. (expected delivery October 2016)

The order backlog at the end of second quarter 2016 is NOK 935 million. The order backlog includes one PSV, one Service Operation Vessel (SOV), two AHTS Icebreakers and one live fish carrier.

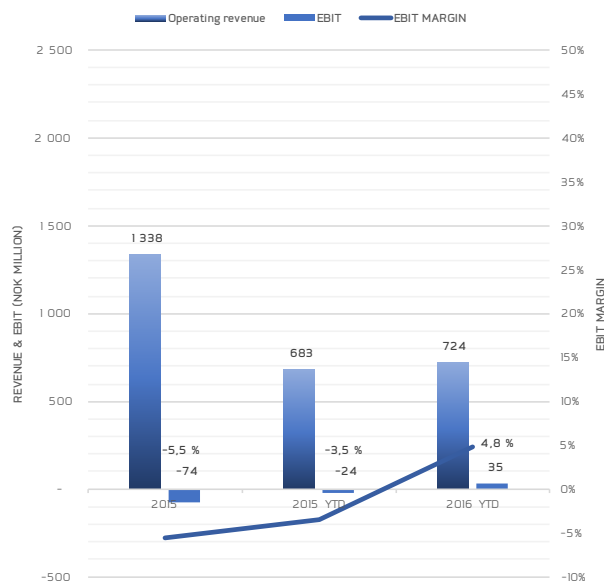
Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 723,9 millioner i første halvår i 2016, sammenlignet med NOK 683,3 millioner i tilsvarende periode i 2015. Driftsresultatet (EBIT) for første halvår 2016 var NOK 34,9 millioner. Dette er en økning fra NOK -24,1 millioner i første halvår 2015. EBIT-marginen er økt fra -3,5 % i første halvår 2015 til 4,8 % i tilsvarende periode i 2016.

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:

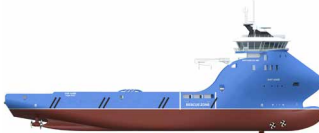
- Bygg nr. 125, Havyard 832 SOV vindmølle-support skip til Esvagt. (Forventet levert august 2016)
- Bygg nr. 128, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco (Forventet levert oktober 2016)
- Bygg nr. 129, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco (Forventet levert oktober 2016)

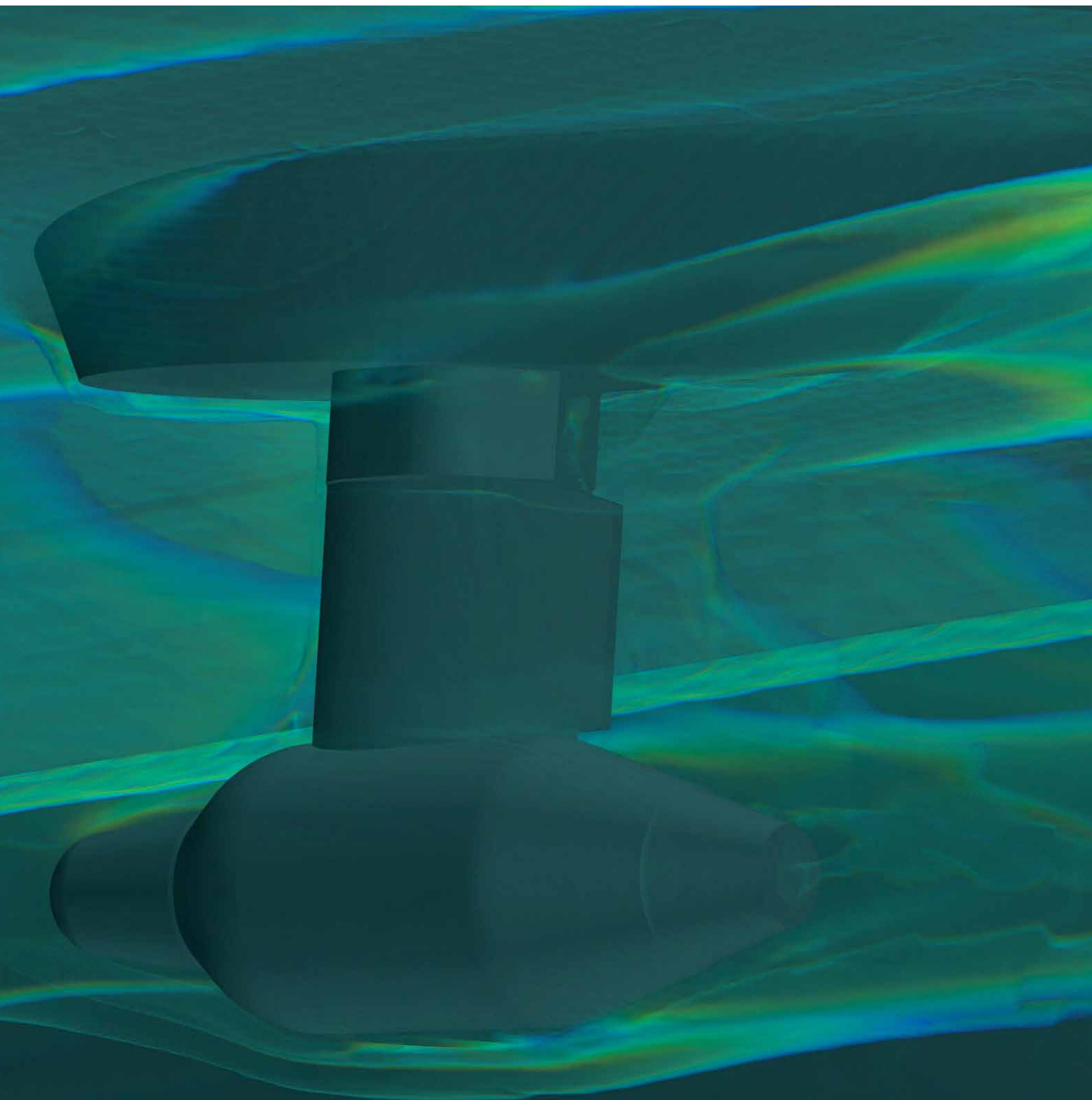
Ordreboken ved utgangen av andre kvartal 2016 for Ship Technology er NOK 935 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en PSV, en vindmølleservicebåt (SOV), to ankerhåndteringsbåter med isbrytereigenschaften og en brønnbåt.





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 IICE
	05.04.2017	30.06.2017	Q1. 2018
NO	127	126	
OWNER	Norsk Fisketransport	Polar Maritime Ehf.	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 half of 2016 the operating revenue is NOK 122.1 million. This is an increase of NOK 11.1 million from first half of 2015. The reason for this is mainly increased sales of equipment packages.

The operating result (EBIT) for first half of 2016 is NOK 5.6 million compared to NOK 11.3 million in first half of 2015. The EBIT-margin has declined from 10.2 % in first half 2015 to 4.6 % in 2016. The main reason for the decline in EBIT and EBIT-margin in 2016 is increased sales of equipment packages with lower margins than design.

Total order backlog for this segment is approximately NOK 359 million, where approximately NOK 32 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 327 million.

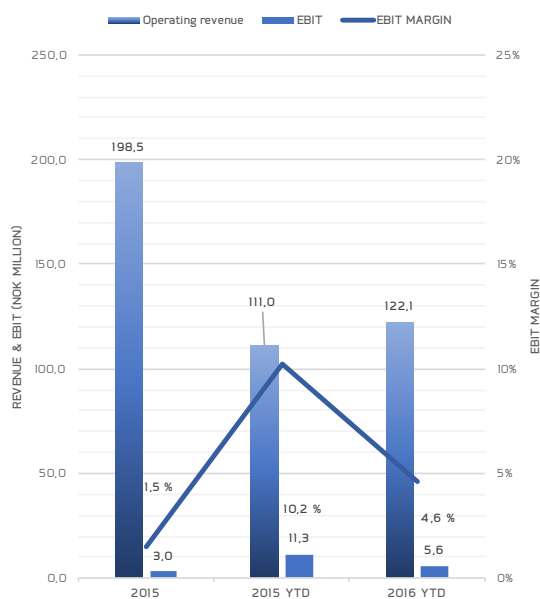
Havyard Power & Systems (HPS) where from Q3 2015 under the Havyard Design & Solution segment. HPS where earlier reported under the Power and Systems segment. Comparable numbers are adjusted for the change in segments.

For første halvår 2016 er driftsinntektene NOK 122,1 millioner. Dette er en økning på NOK 11,1 millioner fra tilsvarende periode i 2015. Årsaken til økningen i omsetning er hovedsakelig grunnet økt salg av utstyrspakker.

Driftsresultatet (EBIT) for første halvår 2016 er NOK 5,6 millioner, sammenlignet med NOK 11,3 millioner i tilsvarende periode i 2015. EBIT-marginen har falt fra 10,2 % i første halvår 2015 til 4,6 % i første halvår 2016. Hovedårsaken til den lavere marginen i første halvår 2016 er økt andel salg av utstyrspakker med lavere margin enn rene designpakker.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 359 millioner, hvor ca. NOK 32 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 327 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 59.5 million in operating revenue for the first half of 2016. The operating profit (EBIT) is NOK -0.6 million for the same period. For 2015 the operation revenue where NOK 80.9 million with and EBIT of NOK 1.6 million. EBIT-margin are decreased from 2.0% in first half of 2015 to -1.0 % in first half of 2016.

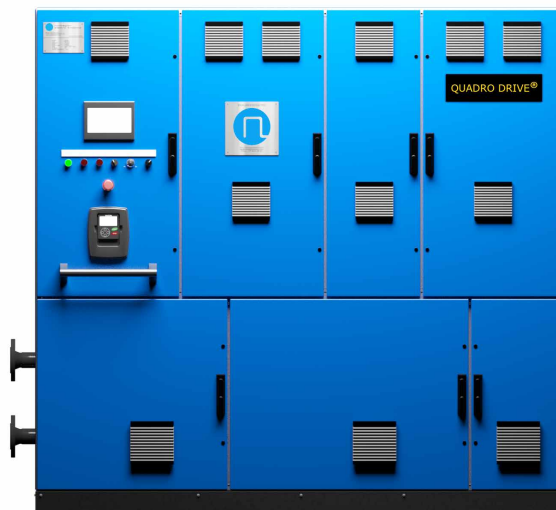
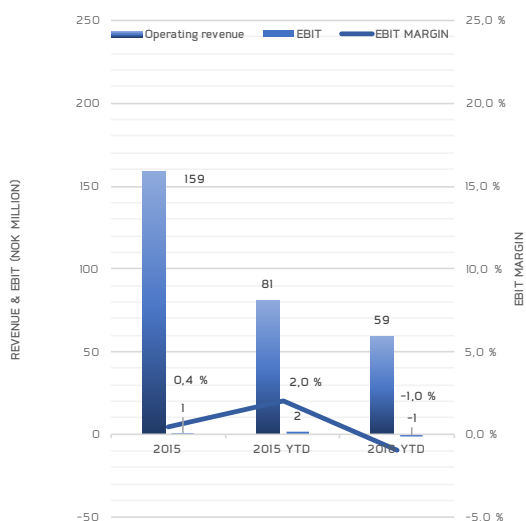
Total order backlog for this segment is approximately NOK 31 million, where approximately NOK 20 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 11 million.

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 59,5 millioner driftsinntekter i første halvår i 2016. Driftsresultat (EBIT) er NOK -0,6 millioner i samme periode. For 2015 var driftsinntektene NOK 80,9 millioner med et driftsresultat på NOK 1,6 millioner. EBIT-marginen er redusert fra 2,0 % i første halvår 2015 til -1,0% i første halvår 2016.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 31 millioner, hvor ca. NOK 20 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 11 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 147.5 million in first half of 2015 to NOK 162.7 in first half of 2016. The operating profit (EBIT) of NOK 6.2 million in first half 2016 is an decrease from NOK 6.3 million in first half 2015.

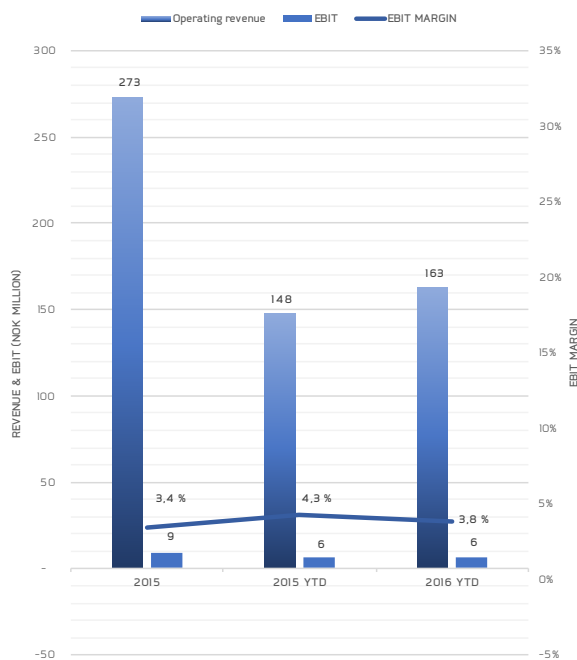
The order backlog for MMC is approximately NOK 289 million, where NOK 60 million is internal deliveries to the Ship Technology segment. External order backlog is approximately NOK 229 million.

We expect good activity in both 2016 and 2017.

Driftsinntektene er økt fra NOK 147,5 millioner i første halvår 2015 til NOK 162,7 millioner i første halvår 2016. Driftsresultatet (EBIT) på NOK 6,2 millioner i første halvår 2016 er en reduksjon fra NOK 6,3 millioner i tilsvarende periode i 2015. EBIT-marginen er redusert fra 4,3 % i første halvår 2015 til 3,8 % i første halvår 2016.

Ordreboken for MMC segmentet er ca. NOK 289 millioner, hvorav NOK 60 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 229 millioner.

Vi forventer god aktivitet for både 2016 og 2017.



HEALTH, SAFETY & QUALITY / HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 18-month period January 2015 to June 2016 is 3.36%. The average so far in 2016 is 3.59%. 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 18 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.

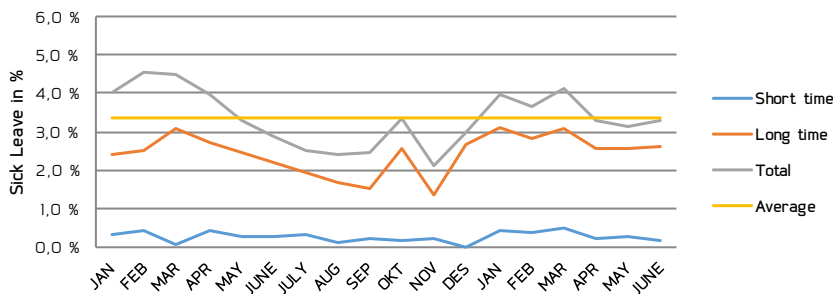
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2014 and this process continued in 2015. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled 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 18 måneders perioden januar 2015 til juni 2016 er 3,36%. Gjennomsnitt så langt i 2016 er 3,59%. 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.

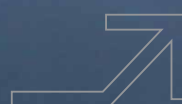
Gjennom de siste 12 måneder har konsernet hatt totalt 18 skader som resulterte i sykefravær. Dette tallet inkluderer skader hos underleverandører på skipsverftet i Leirvik. En omfattende tiltaksplan er iverksatt med mål om å redusere skader både hos egne ansatte og underleverandører.

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.

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, 26 August 2016
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 26. august 2016
Styret og CEO
Havyard Group ASA

RESPONSIBILITY STATEMENT FROM THE BOARD AND CEO / ERKLÆRING FRA STYRET OG ADM DIREKTØR

Today, the Board of Directors and the CEO of Havyard Group ASA have considered and approved the financial statements as of 30 June 2016 and for the six month period ended 30 June 2016. The report has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Report as endorsed by the EU and additional Norwegian regulations.

To the best of our knowledge, we confirm that:

- the financial statements for the six month period ended 30 June 2016 have been prepared in accordance with applicable financial reporting standards
- the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the group's assets, liabilities, financial position and results for the period
- the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the development, performance, financial position, principle risks and uncertainties of the group

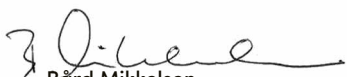
I dag har styret og CEO gjennomgått og godkjent regnskapet pr. 30. juni 2016 og for seksmånedersperioden som avsluttes 30. juni 2016. Rapporten har blitt utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering som er godkjent av EU og norske reguleringsmyndigheter.

Etter vår beste overbevisning bekrefter vi at:

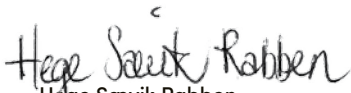
- Regnskapet for seksmånedersperioden som avsluttes 30. juni 2016 har blitt utarbeidet i tråd med relevante rapporteringsstandarder
- Informasjonen som gis i regnskapet viser et rettvisst bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle posisjon og resultater i perioden
- Informasjonen som presenteres i regnskapet gir et rettvisst bilde av utvikling, resultater, finansiell posisjon og vesentlig risiko og usikkerhet for konsernet

Fosnavåg, 26 August 2016
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 26 august 2016
Styret i Havyard Group ASA


Bård Mikkelsen

Chairman of the Board of Directors


Hege Sævik Rabben

Board member


Vegard Sævik

Board member


Svein Asbjørn Gjelseth

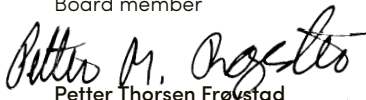
Board member


Stig Breidvik

Board member


Torill Haddal

Board member


Petter Thorsen Frøystad

Board member


Geir Johan Bakke

CEO

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS / RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2016 YTD (unaudited /urevidert)	2015 YTD	2016 Q2 (unaudited /urevidert)	2015 Q2	2015
Sales revenues	Salgsinntekter	3,8	1 003 163	913 132	547 447	352 660	1 759 514
Other operating revenues	Annen driftsinntekt	3,8	4 871	3 671	402	1 026	8 198
Operating revenues	Driftsinntekter		1 008 034	916 802	547 849	353 685	1 767 712
Cost of sales	Varekostnader		726 816	627 008	407 278	230 212	1 239 714
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		158 240	200 407	73 378	84 146	413 396
Other operating expenses	Andre driftskostnader		60 085	81 654	29 280	44 037	147 451
Operating expenses	Driftskostnader		945 141	909 069	509 936	358 395	1 800 562
Operating profit before depreciation and amortization - EBITDA	Driftsresultat ekskl avskrivninger og nedskrivninger - EBITDA		62 893	7 733	37 913	-4 710	-32 849
Depreciation	Avskrivninger		14 747	12 735	8 434	6 458	27 933
Operating profit - EBIT	Operating profit - EBIT		48 146	-5 002	29 479	-11 168	-60 782
Financial income	Finansinntekter		15 790	10 980	9 090	7 172	19 041
Impairment financial assets	Nedskrivning finansielle eiendeler		-	-	-	-	77 015
Financial expenses	Finanskostnader		13 919	17 881	7 222	12 161	40 553
Share of profit/loss of associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap		-4 190	25 532	-5 858	1 980	27 005
Profit before tax	Ordinært resultat før skattekostnad		45 828	13 628	25 489	-14 178	-132 304
Income tax expense	Skattekostnad	5	10 911	-2 157	6 325	-3 238	-24 134
Profit for the period	Perioderesultat		34 916	15 785	19 164	-10 940	-108 171
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		35 053	14 323	20 170	-11 974	-110 453
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		-137	1 462	-1 006	1 034	2 283
Total	Sum		34 916	15 785	19 164	-10 940	-108 171
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		1.56	0.64	0.90	-0.53	-4.90

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME / UTVIDET RESULTAT KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q2	2015 Q2	2015
		(unaudited /urevidert)		(unaudited /urevidert)		
Profit for the period	Perioderesultat	34 916	15 785	19 164	-10 940	-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	8		57		11
Fair value adjustment available-for-sale financial assets	Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler					-19 990
Total	Total	8	0	57	0	-19 979
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	8	0	57	0	-19 979
Total comprehensive income	Totalresultat	34 925	15 785	19 221	-10 940	-128 149
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	35 240	14 323	20 341	-11 974	-130 524
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser	-315	1 462	-1 120	1 034	2 375
Total	Total	34 925	15 785	19 221	-10 940	-128 149

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2016 Q2 (unaudited / urevidert)	2015 Q2	2015
Non current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		100 527	60 094	100 527
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		81 693	67 218	78 529
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		240 935	257 680	252 454
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap	8	71 501	79 145	75 691
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		20 305	16 788	18 673
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	4	66 245	159 921	63 025
Other non current receivable	Andre langsiktige fordringer		63 572	70 460	59 148
Total non current assets	Sum anleggsmidler		644 779	711 306	648 047
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		54 236	52 759	50 075
Accounts receivables	Kundefordringer		108 815	136 261	84 717
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		76 159	96 962	101 280
Construction WIP	Prosjekt i arbeid		466 533	597 918	233 379
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		236 443	168 317	224 629
Total Current Assets	Sum omløpsmidler		942 185	1 052 217	694 079
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER		1 586 964	1 763 523	1 342 127

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2016 Q2 (unaudited / urevidert)	2015 Q2	2015
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	6	1 126	1 126	1 126
Share premium reserve	Overkurs		5 463	5 462	5 463
Treasury shares	Egne aksjer		-5	-7	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		479 999	587 998	444 759
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		57 056	24 188	57 622
Total equity	Sum egenkapital		543 639	618 768	508 965
Long term liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt	5	44 520	56 592	33 536
Bond loan	Obligasjonslån	7	137 848	147 836	148 898
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	70 104	74 528	76 036
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	7	3 220	1 497	5 031
Total long term liabilities	Sum langsiktig gjeld		255 693	280 453	263 501
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		262 516	137 984	156 609
Taxes payable	Betalbar skatt		1 291	3 428	2 734
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		28 444	39 342	52 413
Construction loans	Byggelån	7	207 395	370 247	87 286
Bond loan (instalments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	7	8 213		
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	7 140	40 727	20 673
Prepayments in excess of construction WIP	Forskuddsbetalinger utover byggelån		115 076	149 559	100 784
Other current liabilities	Anne kortsiktig gjeld		157 558	123 015	149 162
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		787 633	864 302	569 661
Total liabilities	Sum gjeld		1 043 326	1 144 755	833 162
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 586 964	1 763 523	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- controlling 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	Periodens resultat	0	0	0	35 053	35 053	-137	34 916
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	186	186	-178	8
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0	-
Purchase of subsidiaries	Oppkjøp datterselskap	0	0	0	0	0	0	-
Other changes	Andre endringer	0	0	0	0	0	0	-
Dividends	Utbytte	0	0	0	0	0	-251	-251
June 30, 2016	30. juni 2016	1 126	5 463	-5	479 999	486 582	57 056	543 638

		Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non- controlling 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	14 323	14 323	1 462	15 785
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 datterselskap	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
June 30, 2015	30. juni 2015	1 126	5 462	-7	587 998	594 579	24 188	618 768

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016 YTD	2015 YTD	2015
		(unaudited /urevidert)		
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	45 828	13 628	-132 304
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-1 442	-1 807	-1 807
Depreciation	Avskrivinger	14 747	12 735	27 933
Net interest income	Netto renteinntekt	5 962	948	7 547
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)	-2 836	895	1 957
Impairment	Nedskrivinger	-	-	77 015
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	4 190	-25 532	-27 005
Changes in inventory	Endring i varelager	-4 161	-7 214	-4 118
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	120 109	-104 566	-428 254
Changes in accounts receivables/construction WIP	Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	-257 252	64 200	468 128
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	105 907	-37 350	-29 743
Changes in prepayments from customers	Endring i forskudd fra kunder	14 292	90 839	45 920
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-3 904	-58 285	1 369
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	41 439	-51 509	6 637
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-2 029	-18 140	-7 332
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-4 364	-	-19 915
Investment in/disposal of financial assets	Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	-3 220	12 150	12 042
Purchase of subsidiaries	Kjøp av datterselskaper	-	-18 270	-18 270
Interest income	Renteinntekter	2 566	7 217	9 439
Dividends received	Utbytte	-	-	-
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	-6 056	-3 603	5 823
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 102	-20 646	-18 214
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	-	15 099	27 577
Repayment long term debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-7 743	-3 734	-10 275
Interest costs	Rentekostnader	-8 529	-8 165	-16 986
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	-	410
Dividends	Utbytte	-251	-10 073	-11 866
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-16 523	-5 978	-11 140
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	11 814	-79 028	-22 717
Cash and cash equivalents at start of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	224 629	194 562	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	236 443	168 317	224 629
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av året	99 774	89 471	94 540
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	136 669	78 846	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 752 people as of 30 June 2016, of whom 668 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 30 June 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 752 personer pr. 30. juni 2016, hvorav 668 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 30. juni 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	728 695	101 001	36 586	141 693	60	1 008 034
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	9 572	21 130	22 884	20 995	-74 580	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	738 267	122 131	59 471	162 687	-74 521	1 008 034
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	42 033	7 342	1 976	9 123	2 419	62 893
Depreciation	Avskrivning	7 092	1 756	2 546	2 948	405	14 747
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	34 941	5 586	-570	6 174	2 015	48 146
Net financial items	Netto finansposter	-7 488	4 267	1 518	-1 886	5 461	1 871
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-4 190	-4 190
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	27 453	9 853	948	4 288	3 286	45 828
Income tax expense	Skattekostnad	6 863	2 672	237	927	212	10 911
Profit/(Loss)	Perioderesultat	20 590	7 181	711	3 362	3 073	34 916
Total assets	Sum eiendeler	882 924	244 283	89 990	242 511	127 257	1 586 964
Equity	Egenkapital	165 316	82 867	37 981	78 787	178 688	543 639
Liabilities	Gjeld	717 609	161 415	52 010	163 724	-51 431	1 043 326

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

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

2016 Q2

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	413 943	43 971	7 948	81 927	60	547 849
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	7 723	12 740	9 165	10 822	-40 451	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	421 666	56 711	17 114	92 749	-40 391	547 849
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	24 972	3 955	-1 099	4 317	5 768	37 913
Depreciation	Avskrivning	4 582	900	1 274	1 466	213	8 434
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	20 390	3 055	-2 373	2 851	5 555	29 479
Net financial items	Netto finansposter	-6 148	1 494	714	-1 164	6 972	1 868
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-5 858	-5 858
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	14 242	4 550	-1 658	1 687	6 669	25 489
Income tax expense	Skattekostnad	3 560	1 239	-407	350	1 582	6 325
Profit/(Loss)	Perioderesultat	10 681	3 311	-1 251	1 337	5 086	19 164
Total assets	Sum eiendeler	882 924	244 283	89 990	242 511	127 257	1 586 964
Equity	Egenkapital	165 316	82 867	37 981	78 787	178 688	543 639
Liabilities	Gjeld	717 609	161 415	52 010	163 724	-51 431	1 043 326

"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 Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	683 325	49 724	59 236	124 503	13	916 802
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0	61 235	21 700	23 000	-105 935	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	683 325	110 959	80 936	147 503	-105 923	916 802
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-17 285	13 214	3 415	8 333	56	7 733
Depreciation	Avskrivning	6 895	1 864	1 780	2 047	149	12 735
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-24 180	11 350	1 635	6 286	-92	-5 002
Net financial items	Netto finansposter	-2 398	24 618	1 847	-3 438	-4 928	15 702
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	2 929	2 929
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-26 578	35 968	3 482	2 848	-2 092	13 628
Income tax expense	Skattekostnad	-7 154	4 050	940	769	-762	-2 157
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-19 424	31 918	2 542	2 079	-1 329	15 785
Total assets	Sum eiendeler	748 691	219 374	129 359	251 745	414 355	1 763 524
Equity	Egenkapital	179 438	85 180	36 339	74 222	243 590	618 768
Liabilities	Gjeld	569 253	134 194	93 021	177 523	170 765	1 144 755

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

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

2015 Q2

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	231 691	13 502	39 016	69 460	13	353 682
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0	26 620	7 450	11 039	-45 109	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	231 691	40 122	46 466	80 499	-45 097	353 682
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-22 393	6 145	2 861	8 371	307	-4 710
Depreciation	Avskrivning	3 438	906	1 068	1 022	24	6 459
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-25 832	5 239	1 793	7 349	283	-11 168
Net financial items	Netto finansposter	-1 541	24 074	921	-2 264	-26 179	-4 989
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	1 980	1 980
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-27 373	29 312	2 714	5 085	-23 917	-14 178
Income tax expense	Skattekostnad	-7 380	2 332	733	1 373	-296	-3 238
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-19 993	26 980	1 981	3 712	-23 621	-10 940
Total assets	Sum eiendeler	748 691	219 374	129 359	251 745	414 355	1 763 524
Equity	Egenkapital	179 438	85 180	36 339	74 222	243 590	618 768
Liabilities	Gjeld	569 253	134 194	93 021	177 523	170 765	1 144 755

"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 Technology	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
Share of profit/(loss) from associate	Andel av 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	-108 170
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	Forretningskontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanseført 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 Q2

Company	Selskap	Ownership share/ voting share	Business office	Equity as of last year (100%)	Result as of last year (100%)	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretningskontor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	10,90 %	Faroe Island			7 361
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 30.06.16	Balanseført verdi pr. 30.6.16					66 245

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 30.06.16:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.15 til 30.06.16:

Level 3 investments 31.12.15	Nivå 3 investeringer 31.12.15	63 025
Equity issue	Egenkapitalemisjon	3 141
Investment in Rhea Capital III AS	Investering i Rhea Capital III AS	79
Level 3 investments 30.06.16	Nivå 3 investeringer 30.06.16	66 245

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 skipseiende selskapene. Eksterne verdivurderinger benyttes til å estimere verdien av skip. Disse er underlagt generelle faktorer i verdensøkonomien og spesifikt til shipping industrien.

There are also used multiples where marketdata (stockprice) are taken into account. Calculating sensitivities on this 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 Q2 2016 show no larger differences on the value compared to 31.12.2015.

Videre er det benyttet ulike multipler hvor markeddata (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 Q2 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 Q2	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 30.06.2016	Aksjonærer pr 30.06.2016	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 %
MSCO Equity firm account	MSCO Equity firm account		495 146	2,2 %
Erle Invest AS	Erle Invest AS		406 538	1,8 %
Middelboe AS	Middelboe AS		306 545	1,4 %
Goldman Sachs Int. Equity (Nom)	Goldman Sachs Int. Equity (Nom)		295 234	1,3 %
Jonfinn Ulfstein	Jonfinn Ulfstein		242 980	1,1 %
Arve Helsem Leine	Arve Helsem Leine		242 980	1,1 %
Stig Magne Espeseth	Stig Magne Espeseth		242 980	1,1 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		4 793 397	21,3 %
Number of shares	Antall aksjer		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	Rentebærende langsiktig gjeld	2016 Q2	2015 Q2
Bond loan	Obligasjonslån	146 062	147 836
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	70 104	74 528
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	3 220	1 497
Sum	Sum	219 386	223 861

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2016 Q2	2015 Q2
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	6 117	40 257
Construction loan	Byggelån	207 395	370 247
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	1 023	470
Sum	Sum	214 535	410 974

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Non-current bank loan (secured)	Langsiktig bankgjeld (sikret)	-	17 126
Change in bond loan	Endring i obligasjonslån	-2 836	895
Change in construction loan	Endring i byggelån	120 109	-145 293
Repayments financial lease	Nedbetaling av finansiell leasing	-788	-654
Repayments current bank loan	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-20 488	-3 040
Sum	Sum	95 997	-130 070

Covenants

As of 30 June 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 400.

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 Q2	2015 Q2
Obligasjonslån	146 062	147 836
Gjeld til kredittinstitusjoner	70 104	74 528
Finansiell leasinggjeld	3 220	1 497
Sum	219 386	223 861

Rentebærende kortsiktig gjeld	2016 Q2	2015 Q2
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 117	40 257
Byggelån	207 395	370 247
Finansiell leasinggjeld	1 023	470
Sum	214 535	410 974

Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Langsiktig bankgjeld (sikret)	-	17 126
Endring i obligasjonslån	-2 836	895
Endring i byggelån	120 109	-145 293
Nedbetaling av finansiell leasing	-788	-654
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-20 488	-3 040
Sum	95 997	-130 070

Betingelser

Per 30. juni 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 400.

Bond loan

30 June 2016 the bond agreement where changed. As part of the agreement the bond loan where extended with 18 months from June 2017 to Desember 2018. For further information about the agreement read the stock exchange report released 16 June 2016.

Part of the bond loan will be converted to shares in Q3 (MNOK 18,6).

Obligasjonslån

30. juni 2016 ble obligasjonsavtalen endret. Som del av avtalen ble lånet forlenget med 18 måneder fra juni 2017 til desember 2018. For ytterlig informasjon om avtalen vises det til børsmelding publisert 16. juni 2016.

Deler av obligasjonslånet vil bli konvertert til aksjer i Q3 (MNOK 18,6).

8. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

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

8. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

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.

9. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balanse-dagen 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