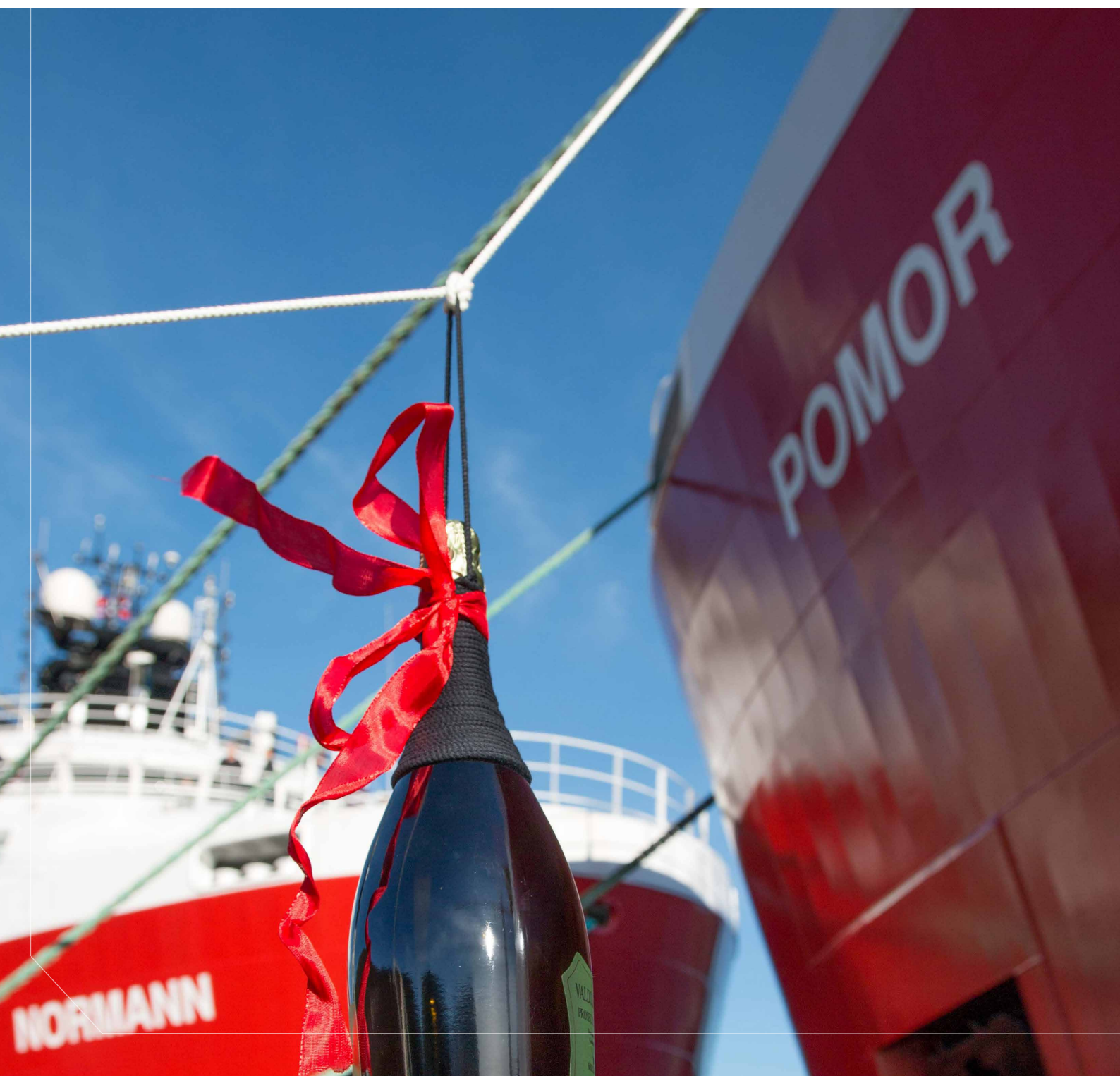


HAVYARD GROUP ASA
THIRD QUARTER 2016
TREDJE KVARTAL 2016





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.

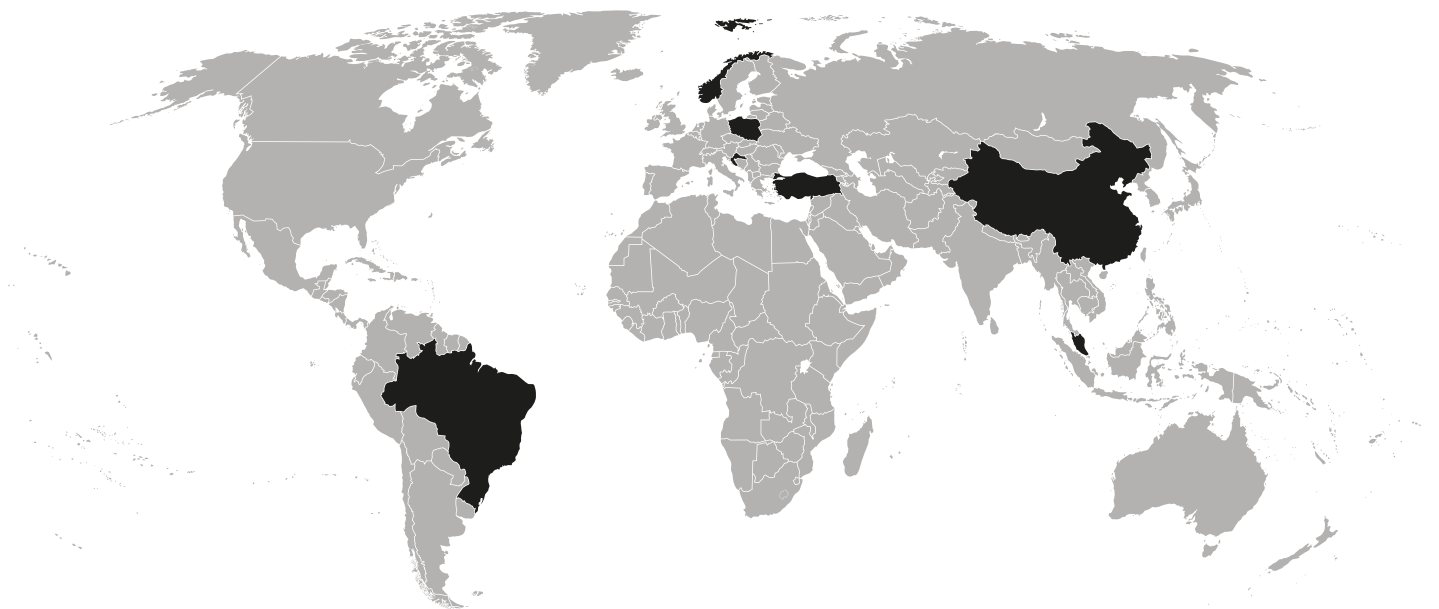
Our vision is Improving Life At Sea and the motivation for our employees is to add value to and improve the situation for all who use our products.

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:
HAVYARD HOUSE,
Holmefjordvegen 1,
6090 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
NORWEGIAN PRODUCTION Sp. z o.o.

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 38.8 million and EBIT-margin of 8.4 % in third quarter of 2016. EBIT of NOK 86.9 million so far in 2016 with an EBIT-margin of 5.9%
- Progress on projects in work is on schedule.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 38,8 millioner og EBIT-margin på 8,4 % i tredje kvartal 2016 og EBIT på NOK 86,9 millioner hittil i 2016 med en EBIT-margin på 5,9 %.
- Fremdrift på prosjekter i arbeid er i henhold til plan.

New contracts in third quarter

- Contracts for Havyard Ship Technology AS in a new segment for repair and reconstruction, as well as a new shipbuilding contract for a workboat for the sea farming industry with a total value of NOK 100 million, included an option for a additional workboat.
- Havyard MMC has entered into a contract for delivery of equipment for the construction of a well boat for the joint venture company DESS Aquaculture. The contract value is in excess of NOK 50 million, and contains options for delivery of equipment for further three vessels.

Delivered vessel in third quarter

- Successful delivery of NB 125, SOV windmill service vessel to Esvagt.

Nye kontrakter i tredje kvartal

- Kontrakter for Havyard Ship Technology AS i nye spennende segmenter som er reparasjon og ombygging, samt servicebåt for oppdrett til samlet verdi av ca. MNOK 100, inkludert opsjon på ytterligere en servicebåt.
- Havyard MMC har inngått kontrakt for levering av utstyr til en brønnbåt for levering til joint venture-selskapet DESS Aquaculture. Kontraktsverdien er i overkant av MNOK 50, med opsjoner på levering av utstyr til ytterligere 3 skip.

Levert skip i tredje kvartal

- Vellykket levering av NB 125, SOV vindmølle-support skip til Esvagt.



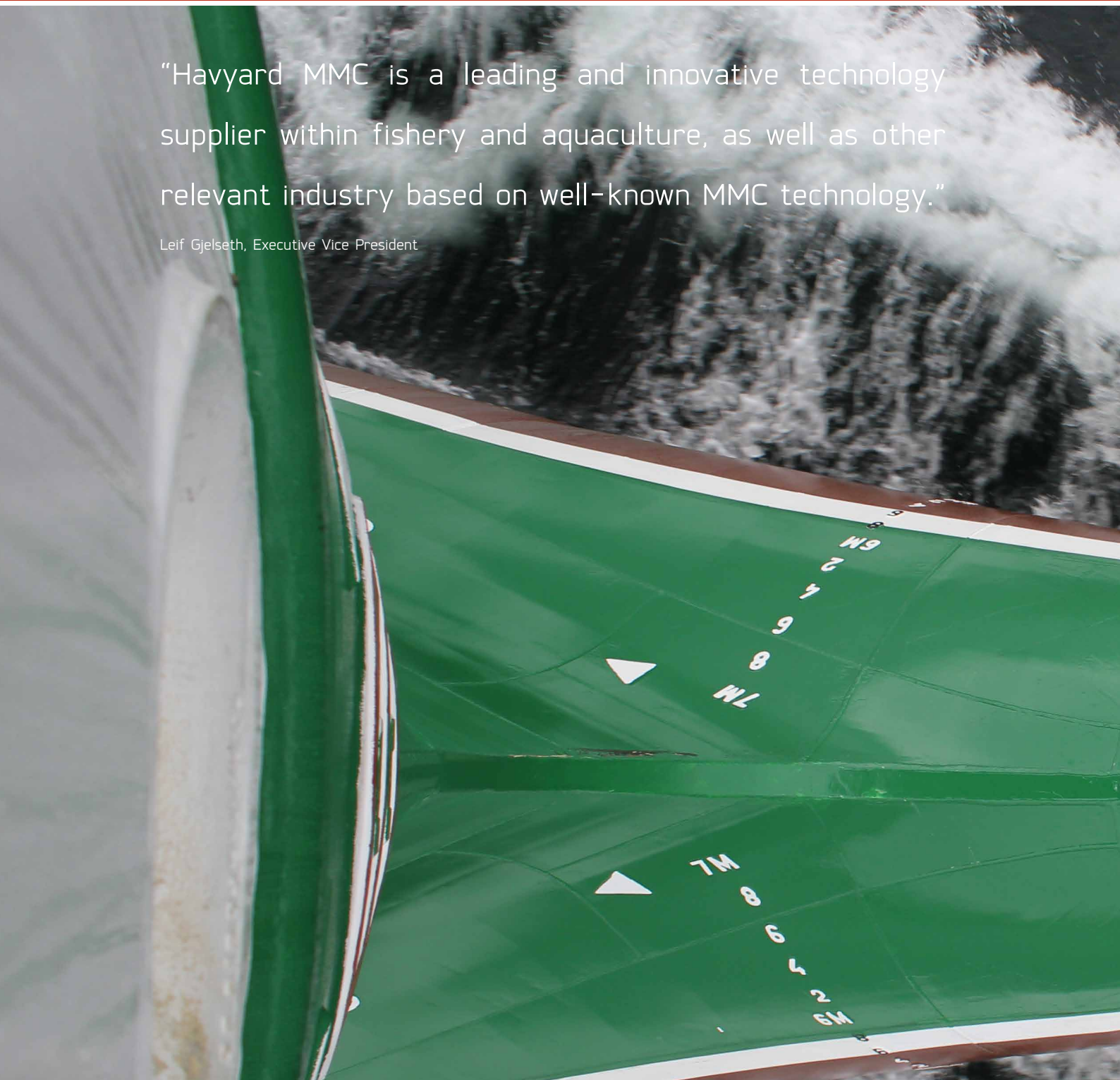
STATUS AND OUTLOOK / STATUS OG FREMTIDSUTSIKTER

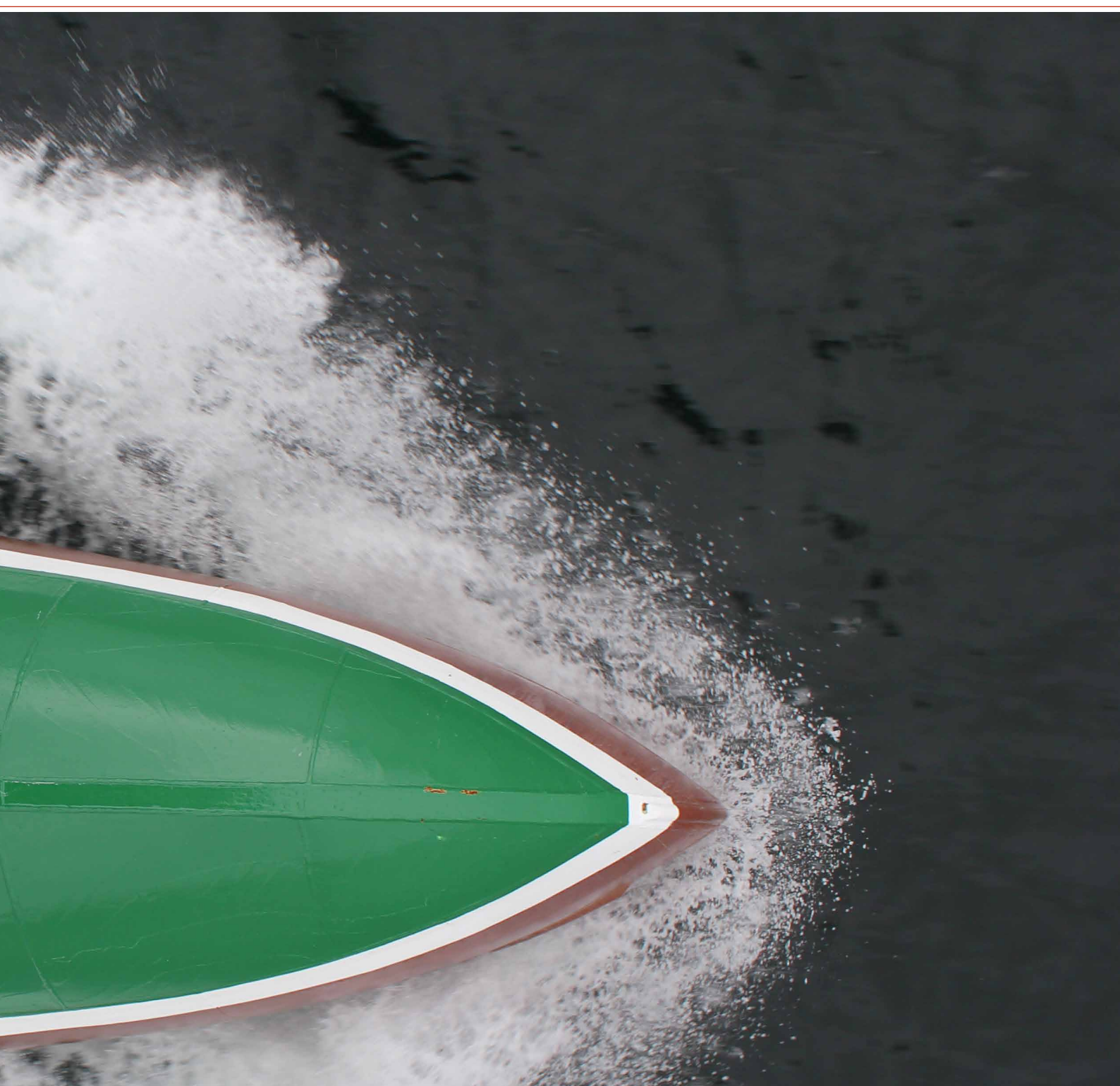
- We deliver in accordance with our focus areas, which are quality, cost and time, and this, is reflected in the positive economic progress in the group in 2016.
- Strong market position in segments with good activity; wind mill service, fish farming, fishing and ice. We are working on several projects in these segments, but experience strong price pressure and further delays in the decision-making process.
- 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.
- The organization is after the restructuring adjusted for expected future level of activity and with temporary decrease in activity, layoff will be implemented.
- 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.
- Sterk markedsposisjon og god konkurransekraft i segmenter som har god markedsaktivitet; vindmølle service, oppdrett, fisk og is. Vi arbeider med flere prosjekter innenfor disse segmentene, men erfarer sterkt prispress og ytterligere utsettelse i beslutningsprosessene.
- 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.
- Organisasjonen er etter omstrukturering tilpasset forventet fremtidig aktivitetsnivå, og ved midlertidig nedgang i aktivitet vil permitteringer bli iverksatt.



“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 Gjølseth, Executive Vice President







FINANCIAL SUMMARY/ SAMMENDRAG

Financial result Havyard Group ASA

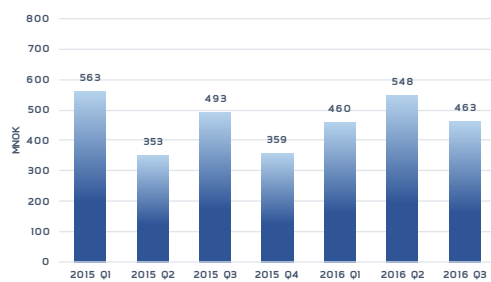
MNOK		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q3	2015 Q3	2 015
Operating revenues	Driftsinntekter	1 471	1 410	463	493	1 768
Cost of sales	Varekostnader	1 004	983	277	356	1 240
Payroll expenses	Lønnskostnader	265	311	106	111	413
Other operating exp.	Andre driftskostn.	93	103	33	22	147
Operating expenses	Driftskostnader	1 362	1 397	417	488	1 801
EBITDA	EBITDA	109	12	46	5	-33
Depreciation	Avskrivinger	22	19	7	7	28
EBIT	EBIT	87	-7	39	-2	-61
Net financial	Netto finans	1	26	3	7	-72
Profit before tax	Resultat før skatt	88	19	42	5	-132

Group Key Figures

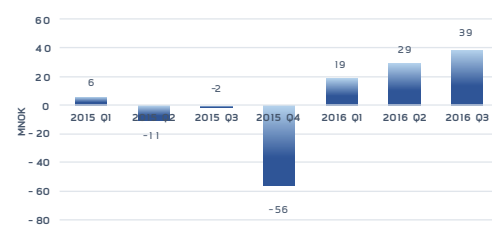
Hovedtall konsern

		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q3	2015 Q3	2015
Operating revenue	Driftsinntekter	1 471	1 410	463	493	1 768
EBITDA	EBITDA	109	12	46	5	-33
EBIT	EBIT	87	-7	39	-2	-61
EBIT-margin	EBIT-margin	5,91 %	-0,50 %	8,37 %	-0,42 %	-3,45 %
Profit before tax	Resultat før skatt	88	19	42	5	-132
Earnings per share	Resultat pr aksje	2,75	0,94	1,33	0,3	-4,9
NIBD	Netto rentebærende gjeld	60	198	60	198	116
Working Capital	Arbeidskapital	184	190	184	190	124

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat





INCOME STATEMENT/ RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the third quarter of 2016 was NOK 463 million, compared to NOK 493 million in the corresponding period of 2015. The operating revenue so far in 2016 was NOK 1,471 million compared to NOK 1,410 million in the corresponding period in 2015. There have been three vessel for outfitting in the third quarter 2016.

For the third quarter of 2016, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 38.8 million, while the EBIT for the third quarter of 2015 was NOK -2.1 million. This corresponded to an EBIT margin of 8.4 % in the third quarter of 2016 compared to -0.4 % in the third quarter of 2015. The EBIT so far in 2016 was NOK 86.9 million, compared to NOK -7.1 million in the corresponding period in 2015. The EBIT-margin was 5.9 % and -0.5 % in the first three quarters in 2016 and 2015 respectively.

The positive trend from Q1 and Q2 continues in Q3. 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.

Driftsinntektene for konsernet i tredje kvartal 2016 var NOK 463 millioner, sammenlignet med NOK 493 millioner i tilsvarende kvartal for 2015. Driftsinntektene hittil i 2016 var NOK 1 471 millioner, sammenlignet med NOK 1 410 millioner i tilsvarende periode i 2015. I tredje kvartal har der vært tre fartøy under utrustning.

I tredje kvartal 2016 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 38,8 millioner, mot et driftsresultat på NOK -2,1 millioner i tredje kvartal 2015. EBIT-marginen i tredje kvartal 2016 var 8,4 %, sammenlignet med -0,4 % i tredje kvartal 2015. Driftsresultatet hittil i 2016 var NOK 86,9 millioner, sammenlignet med NOK -7,1 millioner i samme periode 2015. Dette tilsvarer marginer på 5,9 % i 2016 og -0,5 % i 2015.

Den positive trenden fra Q1 og Q2 forsetter i Q3. 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.



FINANCIAL POSITION/ BALANSE

The total assets in the Group have increased from NOK 1,342.1 million to NOK 1,490.7 million from the year-end 2015 to end of third quarter 2016.

The total equity has increased from NOK 509.0 million to NOK 592.4 million from the year-end 2015 to end of third quarter 2016. The equity ratio has increased from 37.9 % in the end of 2015 to 39.7 % in the end of third 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 223.9 million at the end of third 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 845.7 million in the end of third quarter of 2016.

Total liabilities are NOK 898.4 million in the end of third quarter 2016, compared to NOK 833.2 million at year-end 2015.

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 1 342,1 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 1 490,7 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2016.

Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK 509,0 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 592,4 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2016. Egenkapitalandelen er økt fra 37,9 % ved utgangen av 2015 til 39,7 % ved utgangen av tredje 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 223,9 millioner ved utgangen av tredje 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 845,7 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2016.

Total gjeld i konsernet er NOK 898,3 millioner ved utgangen av tredje 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 29.7 million in third quarter of 2016 and positive with 71.1 million so far in 2016. Compared to a negative cash flow of NOK 12.3 million and NOK 64.7 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 16.4 million so far in 2016, compared to a negative cash flow NOK 13.9 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 2.7 million
- Negative effect of investment in non-current assets of approximately NOK 9.1 million
- Negative effect of investment in financial assets of approximately NOK 3.4 million

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 25.2 million so far in 2016, compared to a negative cash flow of NOK 11.9 million in the corresponding period in 2015. The negative cash flow is mainly a result of interest cost and down payment on non-current liabilities. Part of the Group's bond loan where during Q3 2016 converted to new shares.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 29,7 millioner i tredje kvartal 2016 og 71,1 millioner hittil 2016. Til sammenligning var den operasjonelle kontantstrømmen negativ med NOK 12,3 millioner og NOK 64,7 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 16,4 millioner hittil i 2016, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 13,9 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 2,7 millioner
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 9,1 millioner
- Negativ effekt av investering i finansielle eiendeler på ca NOK 3,4 millioner

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 25,2 millioner hittil i 2016 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 11,9 millioner i tilsvarende periode i 2015. Den negative kontantstrømmen er hovedsakelig et resultat av rentekostnader og betaling av avdrag på den langsiktige gjelden. Deler av konsernets obligasjonslån ble i Q3 2016 konvertert til nye aksjer.

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

The order book is approximately NOK 1,240 million as of the end of third quarter 2016. All segments had a reductions compared to end of second quarter 2016.

The order backlog includes one PSV, 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.

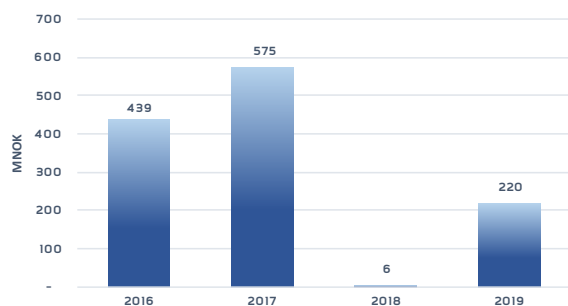
More information regarding the order backlog and status is specified under each segment.

Ordreboken er på NOK 1 240 millioner pr utgangen av tredje kvartal 2016. Samtlige segment fikk redusert ordrebok i forhold til utgangen av andre kvartal 2016.

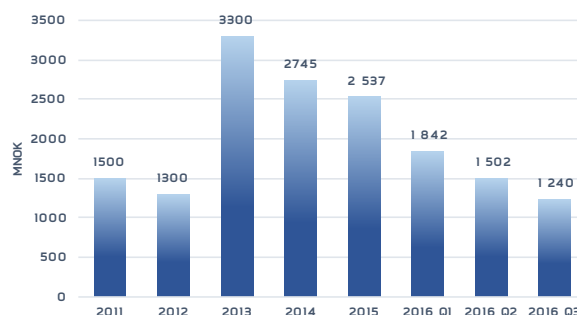
Ordreboken inkluderer en PSV, to ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper og en brønnbåt.

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 Q3 / Ordrebok pr 2016 Q3



Order backlog / Ordrebok

SEGMENTS/SEGMENTER

SHIP TECHNOLOGY

The operating revenue in the Ship Technology segment was NOK 998.4 million so far in 2016, compared to NOK 1029.2 million in same period in 2015. The operating profit (EBIT) so far in 2016 was NOK 63.1 million. This is an increase from NOK -30.4 million in first three quarters of 2015. EBIT margins increased from -3.0 % in first three quarters of 2015 to 6.3 % 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. (Delivered August 2016)
- Newbuild no. 128, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco. (Delivered end October 2016)
- Newbuild no. 129, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco. (Delivered mid October 2016)

The order backlog at the end of third quarter 2016 is NOK 758 million. The order backlog includes one PSV, two AHTS Icebreakers and one live fish carrier.

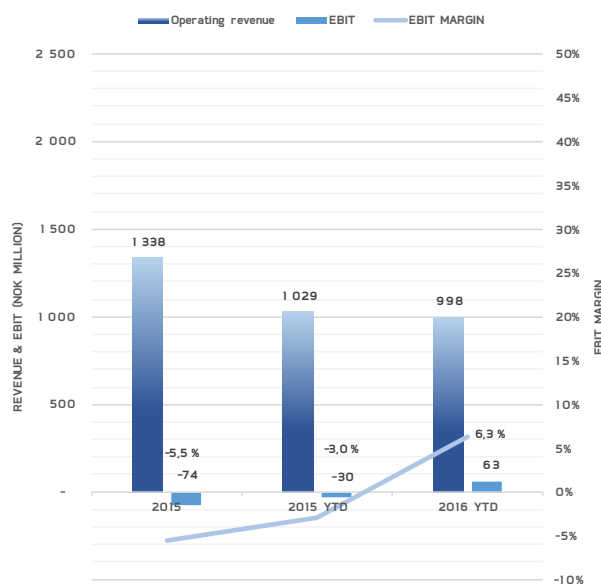
Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 998,4 millioner hittil i 2016, sammenlignet med NOK 1029,2 millioner i tilsvarende periode i 2015. Driftsresultatet (EBIT) så langt i 2016 var NOK 63,1 millioner. Dette er en økning fra NOK -30,4 millioner i tilsvarende periode 2015. EBIT-marginen er økt fra -3,0 % for første tre kvartal i 2015 til 6,3 % 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 og er levert 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:

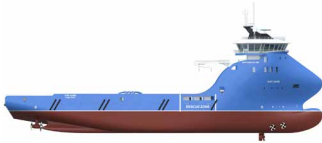
- Bygg nr. 125, Havyard 832 SOV vindmølle-support skip til Esvagt. (Leverert august 2016)
- Bygg nr. 128, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco (Leverert i slutten av oktober 2016)
- Bygg nr. 129, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco (Leverert i midten av oktober 2016)

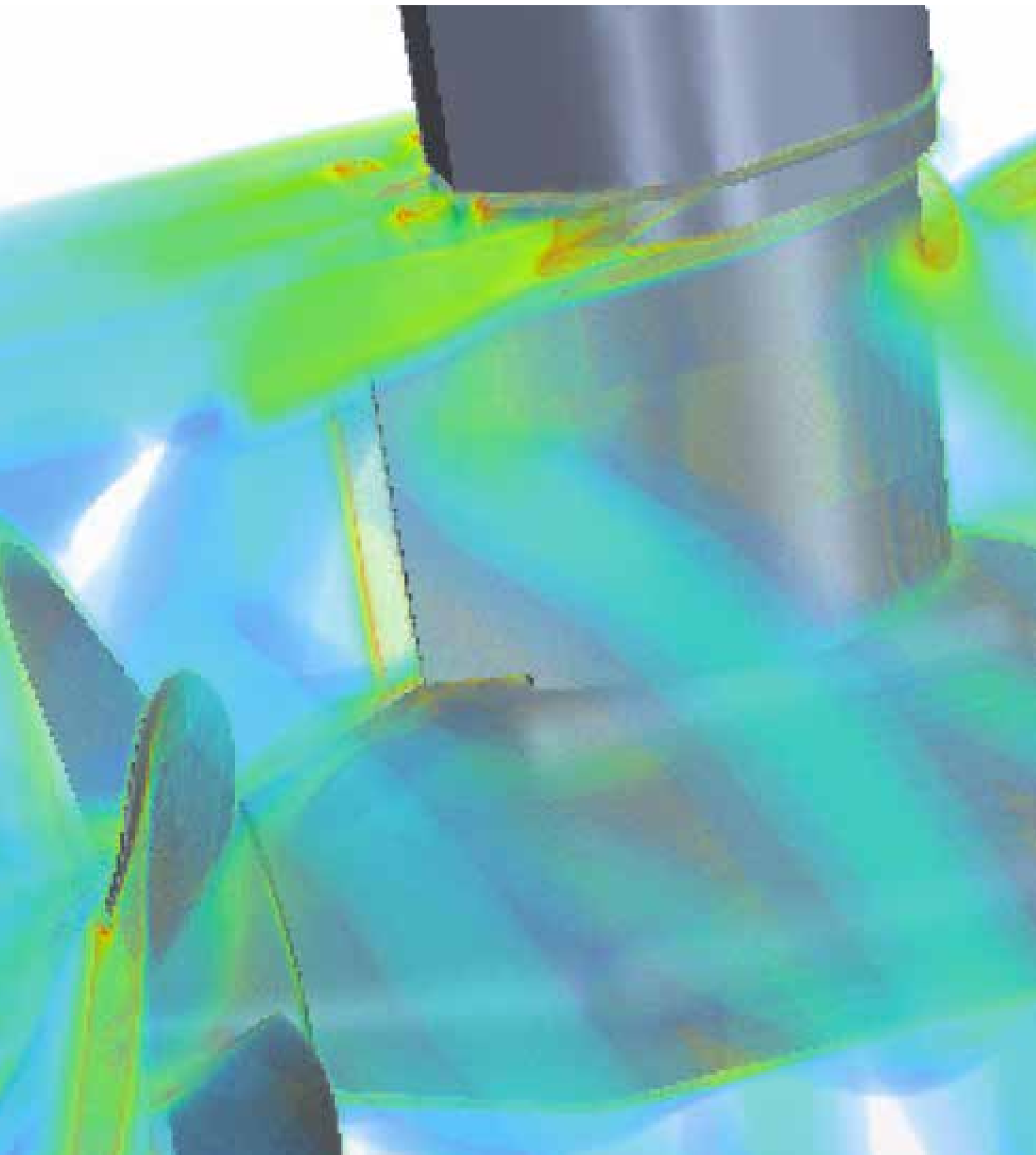
Ordreboken ved utgangen av tredje kvartal 2016 for Ship Technology er NOK 758 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en PSV, to ankerhåndteringsbåter med isbryteregenskaper og en brønnbåt.





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	31.10.2016	15.10.2016	
NO	128	129	
OWNER	FEMCO	FEMCO	
TYPE	AHTS	AHTS	
DESIGN	 HAVYARD 843 ICE	 HAVYARD 843 ICE	
	05.04.2017	30.06.2019	
NO	127	126	
OWNER	Norsk Fisketransport	Polar Maritime Ehf.	
TYPE	Live fish carrier	PSV	
DESIGN	 HAVYARD 587	 HAVYARD 833 WE	



SEGMENTS/SEGMENTER

DESIGN & SOLUTIONS

So far in 2016 the operating revenue is NOK 208.0 million. This is an increase of NOK 42.5 million from corresponding period in 2015. The reason for this is mainly increased sales of equipment packages.

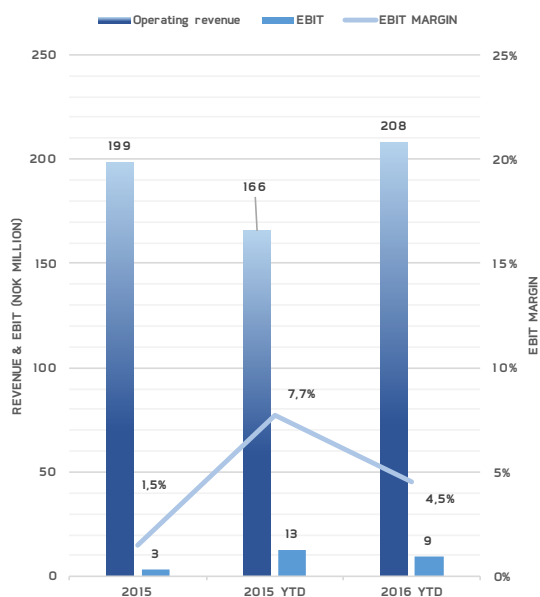
The operating result (EBIT) for so far in 2016 is NOK 9.4 million compared to NOK 12.8 million in corresponding period of 2015. The EBIT-margin has declined from 7.7 % in the first three quarters of 2015 to 4.5 % in 2016. The main reason for the decline in EBIT and EBIT-margin in 2016 is increased sales of equipment packages with lower margins than design.

Total order backlog for this segment is approximately NOK 269 million, where approximately NOK 26 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 243 million.

Så langt i 2016 er driftsinntektene NOK 208,0 millioner. Dette er en økning på NOK 42,5 millioner fra tilsvarende periode i 2015. Årsaken til økningen i omsetning er hovedsakelig grunnet økt salg av utstyrspakker.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2016 er NOK 9,4 millioner, sammenlignet med NOK 12,8 millioner i tilsvarende periode i 2015. EBIT-marginen har falt fra 7,7 % for de første tre kvartalene i 2015 til 4,5 % i tilsvarende periode i 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 269 millioner, hvor ca. NOK 26 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 243 millioner.



SEGMENTS/ SEGMENTER

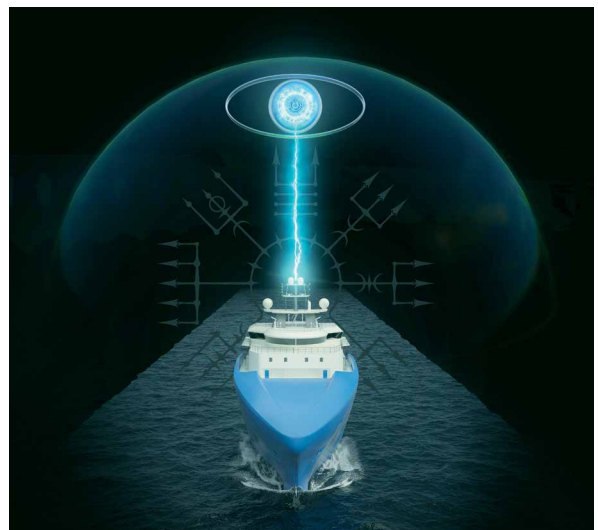
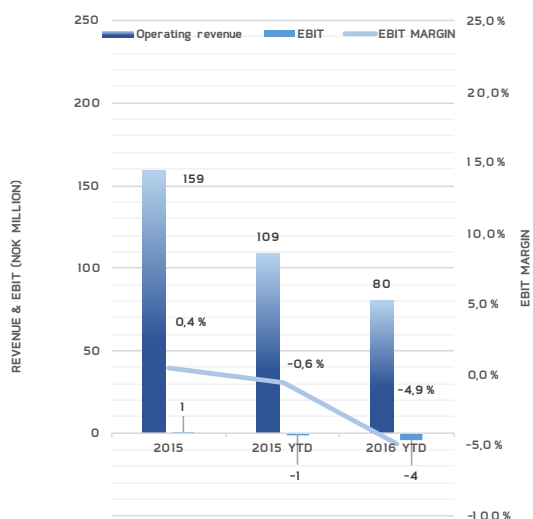
NES POWER & SYSTEMS

NES Power & systems segment has NOK 80.5 million in operating revenue so far in 2016. The operating profit (EBIT) is NOK -4.0 million for the same period. For 2015 the operation revenue where NOK 109.1 million with and EBIT of NOK -0.7 million. EBIT-margin are decreased from -0.6% in first three quarters of 2015 to -4.9 % in corresponding period of 2016.

Total order backlog for this segment is approximately NOK 13 million, where approximately NOK 6 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 8 million.

NES Power & Systems segmentet har NOK 80,5 millioner i driftsinntekter så langt i 2016. Driftsresultat (EBIT) er NOK -4,0 millioner i samme periode. For 2015 var driftsinntektene NOK 109,1 millioner med et driftsresultat på NOK -0,7 millioner. Tilhørende EBIT-margin er redusert fra -0,6 % i 2015 til -4,9 % i 2016.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 13 millioner, hvor ca. NOK 6 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 8 millioner.



SEGMENTS/SEGMENTER

MMC FISH HANDLING & REFRIGERATION

The operating revenue has increased from NOK 212.3 million in first three quarters of 2015 to NOK 277.6 in the corresponding period of 2016. The operating profit (EBIT) of NOK 14.4 million so far in 2016 is an increase from NOK 9.4 million in corresponding period of 2015. EBIT-margin increased from 4.4 % in first three quarters of 2015 to 5.2 % in corresponding period of 2016.

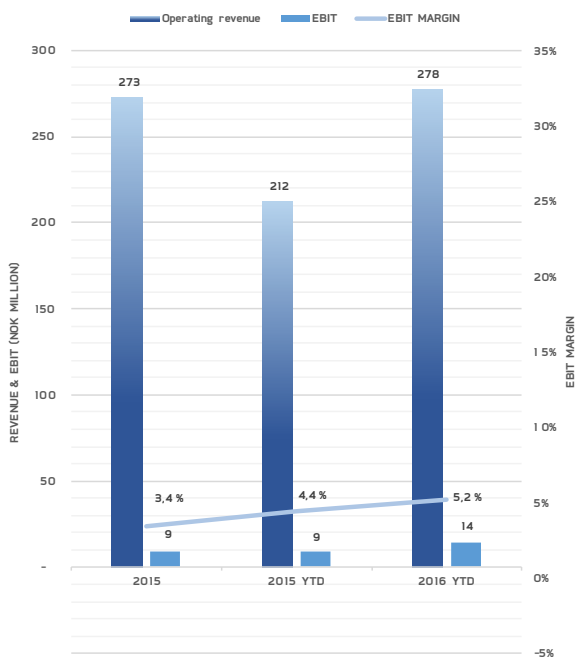
The order backlog for MMC is approximately NOK 285 million, where NOK 53 million is internal deliveries to the Ship Technology segment. External order backlog is approximately NOK 232 million.

We expect good activity in both 2016 and 2017.

Driftsinntektene er økt fra NOK 212,3 millioner i første tre kvartal i 2015 til NOK 277,6 millioner i i tilsvarende periode i 2016. Driftsresultatet (EBIT) på NOK 14,4 millioner så langt i 2016 er en økning fra NOK 9,4 millioner i tilsvarende periode i 2015. Tilhørende EBIT-margin er økt fra 4,4 % i 2015 til 5,2 % i 2016.

Ordreboken for MMC segmentet er ca. NOK 285 millioner, hvorav NOK 53 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 232 millioner.

Vi forventer god aktivitet for siste kvartal 2016 og i 2017.





HEALTH, SAFETY & QUALITY / HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 21-month period January 2015 to September 2016 is 3.35%. The average so far in 2016 is 3.54%. 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 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.

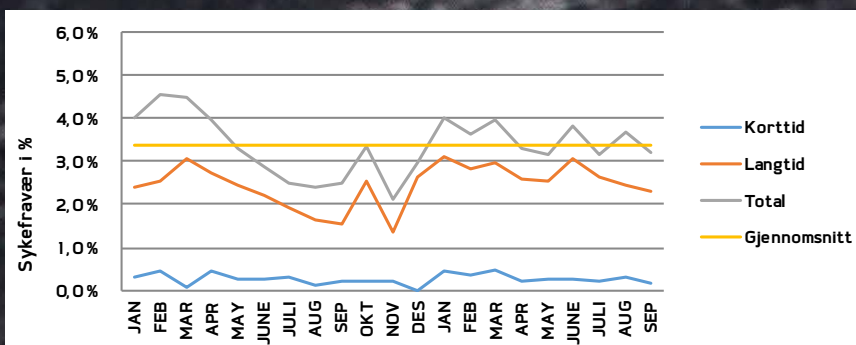
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2014 and this process continued in 2015. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled 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 21 måneders perioden januar 2015 til september 2016 er 3,37%. Gjennomsnitt så langt i 2016 er 3,54 %. 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.

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, 17 November 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, 17. november 2016
Styret og CEO
Havyard Group ASA



CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS / RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2016 YTD (unaudited /urevidert)	2015 YTD	2016 Q3 (unaudited /urevidert)	2015 Q3	2015
Sales revenues	Salgsinntekter	3,8	1 464 028	1 404 422	460 865	491 290	1 759 514
Other operating revenues	Annen driftsinntekt	3,8	6 864	5 091	1 993	1 420	8 198
Operating revenues	Driftsinntekter		1 470 892	1 409 513	462 858	492 711	1 767 712
Cost of sales	Varekostnader		1 003 711	982 777	276 895	355 769	1 239 714
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		264 601	311 155	106 360	110 748	413 396
Other operating expenses	Andre driftskostnader		93 458	103 173	33 372	21 519	147 451
Operating expenses	Driftskostnader		1 361 769	1 397 105	416 628	488 036	1 800 562
Operating profit before depreciation and amortization - EBITDA	Driftsresultat ekskl avskrivninger og nedskrivninger - EBITDA		109 123	12 408	46 230	4 675	-32 849
Depreciation	Avskrivninger		22 229	19 476	7 482	6 741	27 933
Operating profit - EBIT	Operating profit - EBIT		86 895	-7 068	38 749	-2 066	-60 782
Financial income	Finansinntekter		23 485	20 219	7 695	9 239	19 041
Impairment financial assets	Nedskrivning finansielle eiendeler		-	-	-	-	77 015
Financial expenses	Finanskostnader		20 173	21 366	6 255	3 485	40 553
Share of profit/loss of associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap		-2 348	26 783	1 842	1 251	27 005
Profit before tax	Ordinært resultat før skattekostnad		87 858	18 568	42 030	4 940	-132 304
Income tax expense	Skattekostnad	5	21 262	-4 106	10 351	-1 949	-24 134
Profit for the period	Perioderesultat		66 596	22 674	31 679	6 889	-108 171
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		68 080	21 117	33 026	6 794	-110 453
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		-1 484	1 557	-1 347	95	2 283
Total	Sum		66 596	22 674	31 679	6 889	-108 171
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		2.75	0.94	1.33	0.30	-4.90

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

(NOK 1,000)		2016 YTD	2015 YTD	2016 Q3	2015 Q3	2015
		(unaudited /urevidert)		(unaudited /urevidert)		
Profit for the period	Perioderesultat	66 596	22 674	31 679	6 889	-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	-102	182	-110	182	11
Fair value adjustment available-for-sale financial assets	Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler					-19 990
Total	Total	-102	182	-110	182	-19 979
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-102	182	-110	182	-19 979
Total comprehensive income	Totalresultat	66 494	22 856	31 569	7 071	-128 149
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	68 188	21 225	32 948	6 902	-130 524
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser	-1 694	1 631	-1 379	169	2 375
Total	Total	66 494	22 856	31 569	7 071	-128 149

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2016 Q3 (unaudited / urevidert)	2015 Q3	2015
Non current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		100 527	60 094	100 527
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		84 244	69 485	78 529
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		236 327	253 067	252 454
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap	8	73 349	80 397	75 691
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		21 181	17 889	18 673
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	4	66 376	160 029	63 025
Other non current receivable	Andre langsiktige fordringer		62 970	71 204	59 148
Total non current assets	Sum anleggsmidler		644 974	712 165	648 047
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		52 343	55 642	50 075
Accounts receivables	Kundefordringer		147 181	142 813	84 717
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		70 959	99 348	101 280
Construction WIP	Prosjekt i arbeid		321 075	713 561	233 379
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		254 142	156 834	224 629
Total Current Assets	Sum omløpsmidler		845 700	1 168 198	694 079
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER		1 490 674	1 880 363	1 342 127

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2016 Q3 (unaudited / urevidert)	2015 Q3	2015
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	6	1 239	1 126	1 126
Share premium reserve	Overkurs		22 535	5 463	5 463
Treasury shares	Egne aksjer		-5	-5	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		512 953	596 608	444 759
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		55 677	21 275	57 622
Total equity	Sum egenkapital		592 399	624 467	508 965
Long term liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt	5	54 827	53 520	33 536
Bond loan	Obligasjonslån	7	111 524	148 310	148 898
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	67 485	73 553	76 036
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	7	2 794	2 133	5 031
Total long term liabilities	Sum langsiktig gjeld		236 630	277 516	263 501
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		173 571	120 151	156 609
Taxes payable	Betalbar skatt		1 291	3 428	2 734
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		20 714	19 513	52 413
Construction loans	Byggelån	7	120 412	480 381	87 286
Bond loan (instalments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	7	16 427		
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	27 865	44 126	20 673
Prepayments in excess of construction WIP	Forskuddsbetalinger utover byggelån		139 349	136 420	100 784
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		162 016	174 362	149 162
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		661 645	978 381	569 661
Total liabilities	Sum gjeld		898 275	1 255 897	833 162
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 490 674	1 880 363	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	68 080	68 080	-1 484	66 596
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	108	108	-210	-102
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	-
Capital increase	Kapitaløkning	113	17 072	0	0	17 185	0	17 185
Dividends	Utbytte	0	0	0	0	0	-251	-251
September 30, 2016	30. september 2016	1 239	22 535	-5	512 953	536 715	55 677	592 399

		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	5 463	-7	583 750	590 332	6 009	596 341
Profit & loss	Periodens resultat	0	0	0	21 117	21 117	1 557	22 674
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	108	108	74	182
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	2	408	410	0	410
Purchase of subsidiaries	Oppkjøp datterselskap	0	0	0	0	0	16 716	16 716
Other changes	Andre endringer	0	0	0	1 296	1 296	-1 296	-
Dividends	Utbytte	0	0	0	-10 073	-10 073	-1785	-11 858
September 30, 2015	30. september 2015	1 126	5 463	-5	596 608	603 192	21 275	624 467

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	87 858	18 570	-132 304
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-1 442	-1 807	-1 807
Depreciation	Avskrivinger	22 229	19 476	27 933
Net interest income	Netto renteinntekt	7 610	6 003	7 547
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)	-2 361	1 369	1 957
Impairment	Nedskrivinger	-		77 015
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	2 348	-26 783	-27 005
Changes in inventory	Endring i varelager	-2 268	-9 685	-4 118
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	33 126	-35 159	-428 254
Changes in accounts receivables/construction WIP	Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	-150 160	-65 385	468 128
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	16 962	-66 201	-29 743
Changes in prepayments from customers	Endring i forskudd fra kunder	38 565	81 735	45 920
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	18 595	13 138	1 369
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	71 060	-64 730	6 637
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-2 702	-3 292	-7 332
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-9 115	-7 068	-19 915
Investment in/disposal of financial assets	Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	-3 351	12 042	12 042
Purchase of subsidiaries	Kjøp av datterselskaper	-	-18 270	-18 270
Interest income	Renteinntekter	5 130	8 106	9 439
Dividends received	Utbytte	-	-	-
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	-6 329	-5 449	5 823
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16 367	-13 931	-18 214
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	-	15 994	27 577
Proceeds from issues of shares	Innbetaling fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	17 185		
Repayment long term debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-29 374	-4 073	-10 275
Interest costs	Rentekostnader	-12 740	-14 109	-16 986
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	410	410
Dividends	Utbytte	-251	-10 073	-11 866
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-25 180	-11 851	-11 140
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	29 513	-90 511	-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	254 142	156 834	224 629
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av året	77 969	88 412	94 540
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	176 174	68 421	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 686 people as of 30 September 2016, of whom 587 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 September 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 686 personer pr. 30. september 2016, hvorav 587 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. september 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.

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.

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	979 969	184 574	43 124	240 403	22 823	1 470 892
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	18 392	23 463	37 352	37 210	-116 417	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	998 360	208 038	80 475	277 614	-93 594	1 470 892
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	73 816	12 072	-104	18 805	4 535	109 123
Depreciation	Avskrivning	10 694	2 707	3 861	4 408	559	22 229
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	63 122	9 365	-3 966	14 398	3 976	86 895
Net financial items	Netto finansposter	-6 979	7 701	1 348	-2 274	3 515	3 311
Share of profit/(loss) from as-sociate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-2 348	-2 348
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	56 143	17 066	-2 618	12 123	5 143	87 858
Income tax expense	Skattekostnad	14 022	4 853	-654	2 813	229	21 262
Profit/(Loss)	Perioderesultat	42 121	12 213	-1 963	9 311	4 914	66 596
Total assets	Sum eiendeler	723 832	274 450	99 403	273 814	119 175	1 490 674
Equity	Egenkapital	186 843	87 792	35 308	84 736	197 719	592 399
Liabilities	Gjeld	536 989	186 658	64 095	189 078	-78 544	898 275

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

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

2016 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	274 037	83 573	6 537	98 710	0	462 858
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	8 820	2 334	14 467	16 216	-41 837	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	282 857	85 907	21 005	114 926	-41 837	462 858
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	31 783	4 730	-2 081	9 683	2 115	46 230
Depreciation	Avskrivning	3 602	951	1 316	1 459	154	7 482
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	28 181	3 779	-3 396	8 223	1 961	38 749
Net financial items	Netto finansposter	509	3 434	-170	-388	-1 945	1 440
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	1 842	1 842
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	28 690	7 213	-3 566	7 835	1 858	42 030
Income tax expense	Skattekostnad	7 158	2 181	-891	1 886	17	10 351
Profit/(Loss)	Perioderesultat	21 532	5 032	-2 674	5 949	1 841	31 679

Total assets	Sum eiendeler	723 832	274 450	99 403	273 814	119 175	1 490 674
Equity	Egenkapital	186 843	87 792	35 308	84 736	197 719	592 399
Liabilities	Gjeld	536 989	186 658	64 095	189 078	-78 544	898 275

"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	1 029 192	126 882	67 861	185 551	25	1 409 513
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0	38 705	41 267	26 738	-106 710	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 029 192	165 587	109 128	212 289	-106 685	1 409 513
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-20 083	15 573	2 444	12 505	1 914	12 353
Depreciation	Avskrivning	10 280	2 785	3 114	3 093	149	19 420
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-30 362	12 787	-670	9 412	1 765	-7 067
Net financial items	Netto finansposter	3 754	24 186	4 162	-4 728	-5 918	21 456
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	4 181	4 181
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-26 608	36 973	3 492	4 684	28	18 570
Income tax expense	Skattekostnad	-7 151	3 183	943	1 265	-2 345	-4 106
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-19 457	33 790	2 549	3 420	2 373	22 675

Total assets	Sum eiendeler	1 072 808	230 487	112 329	251 745	212 994	1 880 363
Equity	Egenkapital	179 405	87 052	36 543	59 189	262 277	624 467
Liabilities	Gjeld	893 403	143 434	75 786	192 556	-49 283	1 255 896

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

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

2015 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	345 868	38 158	8 625	61 048	13	453 711
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0	16 470	19 567	3 738	-39 775	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	345 868	54 628	28 192	64 786	-39 763	453 711
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-2 797	2 359	-971	4 172	1 857	4 620
Depreciation	Avskrivning	3 385	921	1 334	1 046	0	6 685
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-6 182	1 438	-2 305	3 126	1 857	-2 065
Net financial items	Netto finansposter	6 152	-432	2 315	-1 290	-991	5 754
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	1 253	1 253
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-30	1 005	10	1 836	2 120	4 941
Income tax expense	Skattekostnad	2	-867	3	496	-1 583	-1 949
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-33	1 872	8	1 340	3 702	6 890

Total assets	Sum eiendeler	1 072 808	230 487	112 329	251 745	212 994	1 880 363
Equity	Egenkapital	179 405	87 052	36 543	59 189	262 277	624 467
Liabilities	Gjeld	893 403	143 434	75 786	192 556	-49 283	1 255 896

"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 Q3

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					19 015
Carrying amount as of 30.09.16	Balanseført verdi pr. 30.9.16					66 376

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 30.09.16:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.15 til 30.09.16:

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	210
Level 3 investments 30.09.16	Nivå 3 investeringer 30.09.16	66 376

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 shippingindustrien.

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 Q3 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 Q3 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 Q3	2015
Number of ordinary shares	Antall ordinære aksjer	24 781 150	22 528 320
Par value (NOK)	Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Share capital (NOK)	Aksjekapital (NOK)	1 239 058	1 126 416

All shares have equal rights.

Alle aksjene har like rettigheter.

2016

The Group has not paid dividend in 2016.

Part of the bond loan where converted during Q3 2016. MNOK 18.6 of the bond loan where converted at NOK 8.25 per share.

2016

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2016.

Deler av obligasjonslånet ble konvertert i løpet av Q3 2016. MNOK 18,6 av obligasjonslånet ble konvertert til NOK 8,25 pr aksje.

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 30.09.2016	Aksjonærer pr 30.09.2016	Controlled by / Kontrollert av	Number of shares / Antall aksjer	Ownership / Eierandel
Havila Holding AS	Havila Holding AS		14 300 000	57,7 %
MP Pensjon PK	MP Pensjon PK		1 889 230	7,6 %
Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 520	4,9 %
MSCO Equity firm account	MSCO Equity firm account		495 146	2,0 %
Erle Invest AS	Erle Invest AS		406 538	1,6 %
Middelboe AS	Middelboe AS		316 545	1,3 %
Goldman Sachs Int. Equity (Nom)	Goldman Sachs Int. Equity (Nom)		295 232	1,2 %
Arne Morten Hofsføy	Arne Morten Hofsføy		244 246	1,0 %
Jonfinn Ulfstein	Jonfinn Ulfstein		242 980	1,0 %
Arve Helsem Leine	Arve Helsem Leine		242 980	1,0 %
Stig Magne Espeseth	Stig Magne Espeseth		242 980	1,0 %
Andre aksjonærer (<1 %)	Other shareholders (<1 %)		4 902 753	19,8 %
Antall aksjer	Number of shares		24 781 150	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 Q3	2015 Q3
Bond loan	Obligasjonslån	127 950	148 310
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	67 485	73 553
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	2 794	2 133
Sum	Sum	198 230	223 996

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2016 Q3	2015 Q3
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	26 878	43 343
Construction loan	Byggelån	120 412	480 381
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	987	783
Sum	Sum	148 277	524 507

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	7 192	5 896
Change in bond loan	Endring i obligasjonslån	-2 361	1 369
Conversion bond loan	Konvertering obligasjonsgjeld	-18 586	
Change in construction loan	Endring i byggelån	33 126	-35 139
Repayments financial lease	Nedbetaling av finansiell leasing	-1 251	-933
Liabilities to financial institutions (non-current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	-9 537	11 979
Sum	Sum	8 583	-16 828

Covenants

As of 30 September 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 Q3	2015 Q3
Obligasjonslån	127 950	148 310
Gjeld til kredittinstitusjoner	67 485	73 553
Finansiell leasinggjeld	2 794	2 133
Sum	198 230	223 996

Rentebærende kortsiktig gjeld	2016 Q3	2015 Q3
Gjeld til kredittinstitusjoner	26 878	43 343
Byggelån	120 412	480 381
Finansiell leasinggjeld	987	783
Sum	148 277	524 507

Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	7 192	5 896
Endring i obligasjonslån	-2 361	1 369
Konvertering obligasjonsgjeld	-18 586	
Endring i byggelån	33 126	-35 139
Nedbetaling av finansiell leasing	-1 251	-933
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	-9 537	11 979
Sum	8 583	-16 828

Betingelser

Per 30. september 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 are 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 er 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 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