



HAVYARD GROUP ASA
FOURTH QUARTER 2016
FJERDE 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.

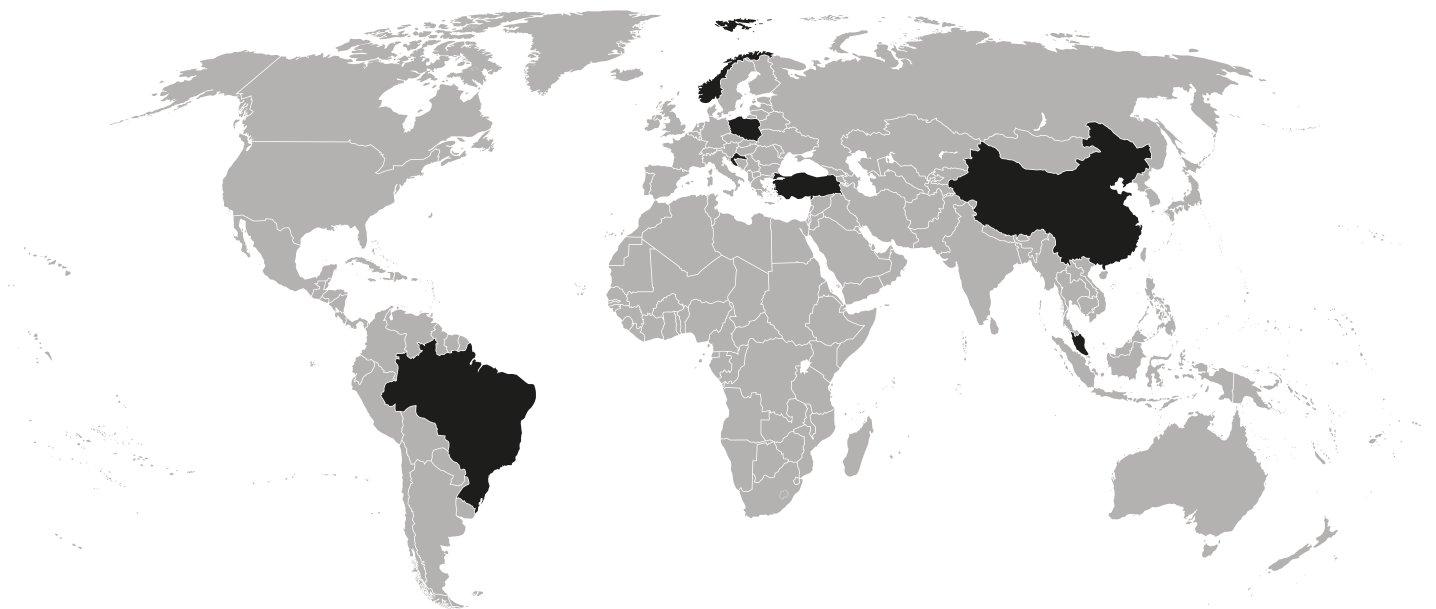
Our vision is Improving Life At Sea and the motivation for our employees is to add value to and improve the situation for all who use our products.

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 fullintegret 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. Vågå
HAVYARD MMC AS dep. Tromsø
HAVYARD MMC AS dep. Haugesund
MMC GREEN TECHNOLOGY AS



HIGHLIGHTS / VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK 25.1 million and EBIT-margin of 4.7 % in fourth quarter of 2016. EBIT of NOK 112.0 million in 2016 with an EBIT-margin of 5.6%.
- Good project execution in 2016 with good results.
- Impairment of financial assets related to ship investments with NOK 40 millions in fourth quarter 2016, and large deficits in shipowning associates with NOK 51 millions in 2016.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 25,1 millioner og EBIT-margin på 4,7 % i fjerde kvartal 2016 og EBIT på NOK 112,0 millioner i 2016 med en EBIT-margin på 5,6 %.
- God gjennomføring av prosjekter i 2016 med tilhørende gode resultat.
- Nedskrivning av finansielle eiendeler relatert til skipsinvesteringer på totalt NOK 40 millioner i fjerde kvartal 2016, samt underskudd i skipseiende tilknyttede selskap på totalt NOK 51 millioner i 2016.

New contract / cancellations in fourth Quarter

- Havyard Ship Technology AS
 - o Building of 3 ferries for Fjord1, delivery 2018.
 - o Cancellation of nb.126 PSV ICE, scheduled for 2019.
- Havyard Design & Solutions AS
 - o Design and equipment for 2 AHTS for Grupo CBO.

Delivered vessels in fourth quarter

- Newbuild no. 128, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco.
- Newbuild no. 129, Havyard 843 ICE AHTS Icebreakers to Femco.

Nye kontrakter / kanselleringer i fjerde kvartal

- Havyard Ship Technology AS
 - o Bygging av 3 ferger til Fjord1, levering 2018.
 - o Kansellering av nb.126 PSV ICE, planlagt levering 2019.
- Havyard Design & Solutions AS
 - o Design og utstyr for 2 AHTS for Grupo CBO.

Leverte skip i fjerde kvartal

- Bygg nr. 128, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco.
- Bygg nr. 129, Havyard 843 ICE ankerhåndteringsbåt til Femco.



OUTLOOK / FREMTIDSUTSIKTER

Havyard heading for the future

- From "ship technology company" to "maritime technology company."
 - o Strategy is consistent with the needs we see in the market from now on.
 - o Focus on increasing competitiveness and develop new products and services.
 - o Demonstrate a greater extent the values in Havyard Group ASA.
 - o Create profitable, safe and interesting jobs.

The following changes

- Increased focus on development of new innovative products and services.
- Assessment of acquisitions and / or mergers.
- Increase from 4 to 5 business-segments.
- Havyard MMC profiled as MMC with MMC logo.
- New business-segment HPR profiled as its own brand with their own logo.

Market

- Good market activity, 2017 will be challenging regarding activity 2nd half for the shipyard, but we are optimistic for 2018 and 2019.

Havyard setter kursen for fremtiden

- Fra "skipsteknologi-selskap" til "maritimt teknologi-selskap».
 - o Strategi er i samsvar med de behov vi ser i markedet fremover.
 - o Fokus på å øke konkurransekraften samt utvikle nye produkter og tjenester.
 - o Synliggjøre i større grad de verdier som ligger i Havyard Group ASA.
 - o Skape lønnsomme, trygge og spennende arbeidsplasser.

Følgende endringer

- Økt satsing på utvikling av nye fremtidsrettede produkt og tjenester.
- Vurdering av oppkjøp og/eller fusjon.
- Økning fra 4 til 5 forretningsområder.
- Havyard MMC profilert som MMC med MMC logo.
- Nytt forretningsområde HPR blir profilert som egne merkenavn med egen logo.

Marked

- God markedsaktivitet, 2017 blir utfordrende i forhold til aktivitet 2. halvår for verftet, men vi er optimistiske for 2018 og 2019.



“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

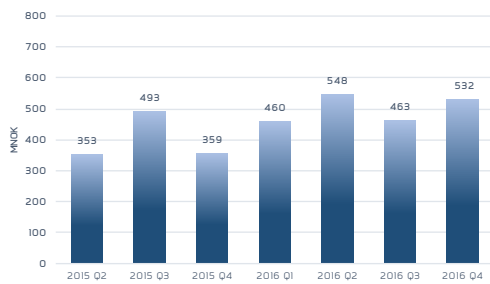
MNOK		2016	2015	2016 Q4	2015 Q4
Operating revenues	Driftsinntekter	2 003	1 768	532	358
Cost of sales	Varekostnader	1 370	1 240	366	257
Payroll expences	Lønnskostnader	354	413	89	102
Other operating exp.	Andre driftskostn.	139	147	45	44
Operating expences	Driftskostnader	1 863	1 801	501	403
EBITDA	EBITDA	140	-33	31	-45
Depreciation	Avskrivinger	28	28	6	8
EBIT	EBIT	112	-61	25	-54
Net financial	Netto finans	-89	-72	-90	-97
Profit before tax	Resultat før skatt	23	-132	-65	-151

Group Key Figures

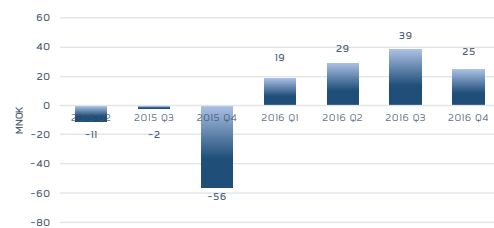
Hovedtall konsern

		2016	2015	2016 Q4	2015 Q4
Operating revenue	Driftsinntekter	2 003	1 768	532	358
EBITDA	EBITDA	140	-33	31	-45
EBIT	EBIT	112	-61	25	-54
EBIT-margin	EBIT-margin	5.59 %	-3.44 %	4.71 %	-15.00 %
Profit before tax	Resultat før skatt	23	-132	-65	-151
Earnings per share	Resultat pr aksje	0.60	-4.90	-2.14	-5.84
NIBD	Netto rentebærende gjeld	15	116	15	116
Working Capital	Arbeidskapital	177	124	177	124

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat





INCOME STATEMENT/ RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the fourth quarter of 2016 was NOK 532 million, compared to NOK 358 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 in 2016 was NOK 2,003 million compared to NOK 1,768 million in the corresponding period in 2015. There have been two vessel for outfitting in the fourth quarter 2016.

For the fourth quarter of 2016, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 25.1 million, while the EBIT for the fourth quarter of 2015 was NOK -53.7 million. This corresponded to an EBIT margin of 4.7 % in the fourth quarter of 2016 compared to -15.0 % in the fourth quarter of 2015. The EBIT in 2016 was NOK 112.0 million, compared to NOK -60.8 million in the corresponding period in 2015. The EBIT-margin was 5.6 % and -3.4 % in 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, where sister vessels of known design and challenges. Using experiences from previously delivered sister vessels, we had good execution and good results from these projects.

Driftsinntektene for konsernet i fjerde kvartal 2016 var NOK 532 millioner, sammenlignet med NOK 358 millioner i tilsvarende kvartal for 2015. Økningen kommer hovedsakelig av høyere aktivitet på skipsverftet i Leirvik. Driftsinntektene i 2016 var NOK 2 003 millioner, sammenlignet med NOK 1 768 millioner i tilsvarende periode i 2015. I fjerde kvartal har der vært to fartøy under utrustning.

I fjerde kvartal 2016 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 25,1 millioner, mot et driftsresultat på NOK -53,7 millioner i fjerde kvartal 2015. EBIT-marginen i fjerde kvartal 2016 var 4,7 %, sammenlignet med -15,0 % i fjerde kvartal 2015. Driftsresultatet i 2016 var NOK 112,0 millioner, sammenlignet med NOK -60,8 millioner i samme periode 2015. Dette tilsvarer marginer på 5,6 % i 2016 og -3,4 % 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 bestod i 2016 av søsterskip med kjente design og utfordringer. Ved hjelp av erfaringene fra tidligere leverte søsterskip hadde vi 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 1,377.6 million from the year-end 2015 to year-end 2016.

The total equity has increased from NOK 509.0 million to NOK 537.8 million from the year-end 2015 to year-end 2016. The equity ratio has increased from 37.9 % in the end of 2015 to 39.0 % in the end of 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 decreased from NOK 216.5 million at year-end 2015 to NOK 136.7 million at the end of 2016. The reasons for the decrease is mainly due to impairment of financial assets and deficit in associates.

Current assets have increased from NOK 694.1 million in the end of 2015 to NOK 814.0 million in the end of 2016.

Total liabilities are NOK 839.8 million in the end of 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 1 377,6 millioner ved utgangen av 2016.

Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK 509,0 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 537,8 millioner ved utgangen av 2016. Egenkapitalandelen er økt fra 37,9 % ved utgangen av 2015 til 39,0 % ved utgangen av 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 redusert fra NOK 216,5 ved utgangen av 2015 til NOK 136,7 millioner ved utgangen av 2016. Årsakene til reduksjonen er i all hovedsak som følge av nedskrivning av finansielle eiendeler og underskudd i tilknyttede selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 694,1 millioner ved utgangen av 2015 til NOK 814,0 millioner ved utgangen av 2016.

Total gjeld i konsernet er NOK 839,8 millioner ved utgangen av 2016, sammenlignet med NOK 833,2 millioner ved utgangen av 2015.



CASH FLOW/ KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 97.8 million in 2016. Compared to a positive cash flow of NOK 6.6 million in 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 24.3 million in 2016, compared to a negative cash flow NOK 18.2 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 5.8 million
- Negative effect of investment in non-current assets of approximately NOK 15.4 million
- Negative effect of investment in financial assets of approximately NOK 3.5 million

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 32.1 million in 2016, compared to a negative cash flow of NOK 11.1 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 97,8 millioner i 2016. Til sammenligning var den operasjonelle kontantstrømmen positiv med NOK 6,6 millioner 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 24,3 millioner i 2016, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 18,2 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 5,8 millioner
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 15,4 millioner
- Negativ effekt av investering i finansielle eiendeler på ca NOK 3,5 millioner

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 32,1 millioner i 2016 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 11,1 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 1,170 million as of the end of fourth quarter 2016. All segments in the Group need new order intake to fill capacity in 2017. NES Power & Systems segment had an increase in order book compared to end of third quarter, while other segments had a reduction compared to end of third quarter 2016.

The order backlog includes one live fish carrier, one workboat and three ferries.

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

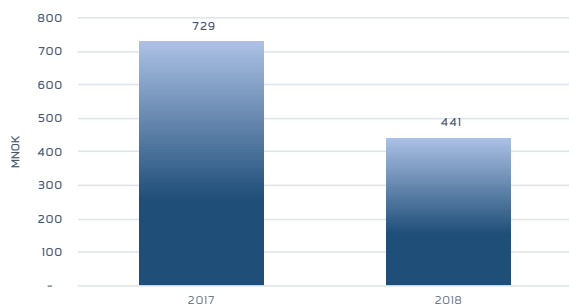
More information regarding the order backlog and status is specified under each segment.

Ordreboken er på NOK 1 170 millioner pr utgangen av 2016. Alle segmenter i konsernet er avhengig av ordreinngang for å fylle kapasiteten i 2017. NES Power & Systems segmentet økte ordreboken fra utgangen av tredje kvartal, mens øvrige segment fikk redusert ordrebok i forhold til utgangen av tredje kvartal 2016.

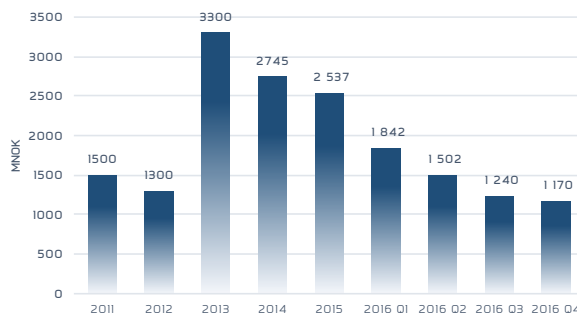
Ordreboken inkluderer en brønnbåt, en arbeidsbåt og 3 ferger.

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 Q4 / Ordrebok pr 2016 Q4



Order backlog / Ordrebok

SEGMENTS/SEGMENTER

SHIP TECHNOLOGY

The operating revenue in the Ship Technology segment was NOK 1,302.5 million in 2016, compared to NOK 1 337.8 million in 2015. The operating profit (EBIT) in 2016 was NOK 64.7 million. This is an increase from NOK -74.0 million in 2015. EBIT margins increased from -5.5 % in 2015 to 5.0 % 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, where all sister vessels where we had 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 2016 is NOK 714 million. The order backlog includes one live fish carrier, one workboat and three ferries.

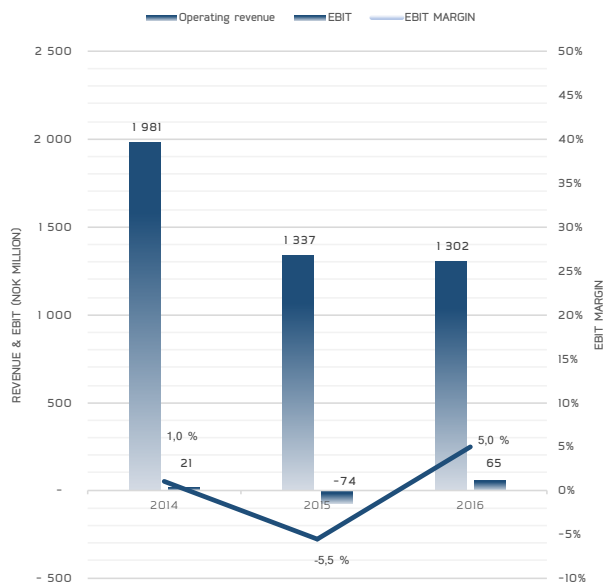
Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 1 302,5 millioner i 2016, sammenlignet med NOK 1 337,8 millioner i 2015. Driftsresultatet (EBIT) i 2016 var NOK 64,7 millioner. Dette er en økning fra NOK -74,0 millioner i 2015. EBIT-marginen er økt fra -5,5 % i 2015 til 5,0 % i 2016.

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 er levert i 2016 er alle søsterskip hvor vi hadde god gjennomføring og tilhørende resultat.

De følgende skipene har vært på verftet i Leirvik 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 2016 for Ship Technology er NOK 714 millioner. Ordreboken for bygging på eget verft inkluderer en brønnbåt, en arbeidsbåt og 3 ferger.





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	05.04.2017	26.09.2017	
NO	127	130	
OWNER	Norsk Fisketransport	Inverlussa Marine Services	
TYPE	Live fish carrier	Workboat	
DESIGN	 HAVYARD 587	 HAVYARD 587	
	15.05.2018	15.11.2018	01.12.2018
NO	132	133	134
OWNER	Fjord 1	Fjord 1	Fjord 1
TYPE	Ferry	Ferry	Ferry
DESIGN	 MM62 FE EL	 MM62 FE EL	 MM62 FE EL



SEGMENTS/SEGMENTER

DESIGN & SOLUTIONS

The operating revenue in the Design & Solutions segment was NOK 322.5 million in 2016, compared to NOK 198.5 million in 2015. The reason for this is mainly increased sales of equipment packages.

The operating result (EBIT) in 2016 is NOK 25.2 million compared to NOK 3.0 million in 2015. The EBIT-margin has increased from 1.5 % in 2015 to 7.8 % in 2016.

Total order backlog for this segment is approximately NOK 242 million, where approximately NOK 2 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 240 million.

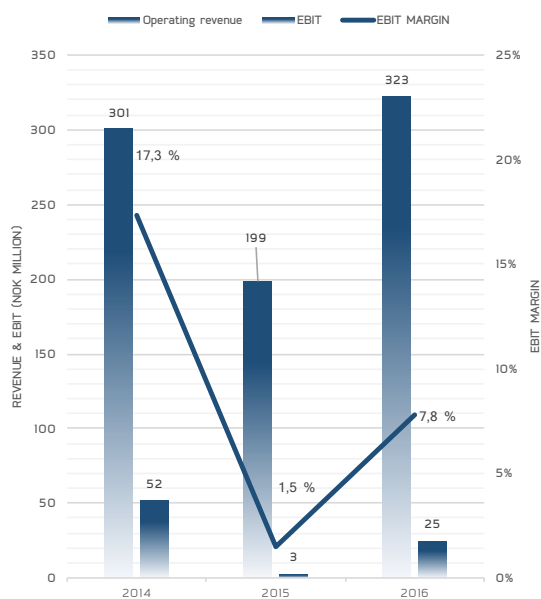
Focus on development of new designs in active segments.

Driftsinntektene i Design & Solutions segmentet var NOK 322,5 millioner i 2016, sammenlignet med NOK 198,5 millioner i 2015. Årsaken til økningen i omsetning er hovedsakelig grunnet økt salg av utstyrspakker.

Driftsresultatet (EBIT) i 2016 er NOK 25,2 millioner, sammenlignet med NOK 3,0 millioner i 2015. EBIT-marginen har økt fra 1,5 % i 2015 til 7,8 % i 2016.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 242 millioner, hvor ca. NOK 2 millioner er interne leveranser. Total eksternt ordrebok er dermed ca. NOK 240 millioner.

Fokus på utvikling av nye design i aktive segment.



SEGMENTS/ SEGMENTER

NES POWER & SYSTEMS

NES Power & systems segment has NOK 97.7 million in operating revenue in 2016. The operating profit (EBIT) is NOK -7.1 million for the same period. For 2015 the operation revenue where NOK 159.0 million with and EBIT of NOK 0.7 million. EBIT-margin are decreased from 0.4% in 2015 to -7.3 % in 2016.

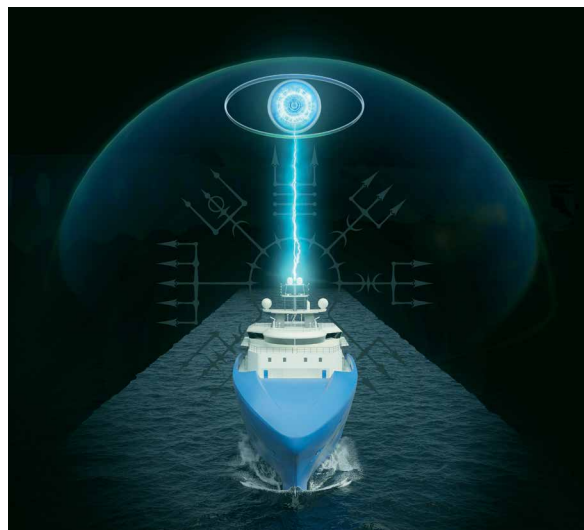
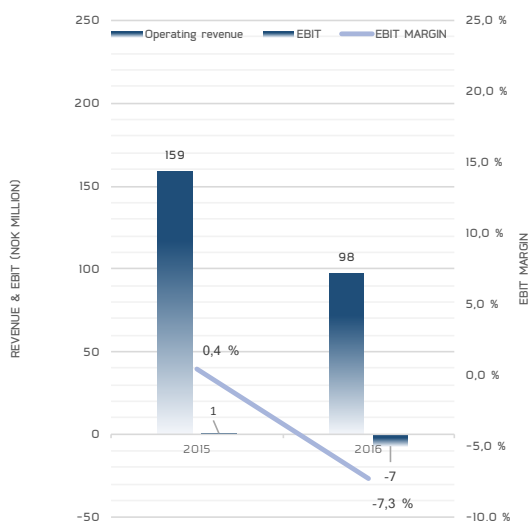
Total order backlog for this segment is approximately NOK 27 million, where approximately NOK 3 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 24 million.

NES has got a break-through with hybrid electric systems supporting environmentally friendly technology on ferries.

NES Power & Systems segmentet har NOK 97,7 millioner i driftsinntekter i 2016. Driftsresultat (EBIT) er NOK -7,1 millioner i samme periode. For 2015 var driftsinntektene NOK 159,0 millioner med et driftsresultat på NOK 0,7 millioner. Tilhørende EBIT-margin er redusert fra 0,4 % i 2015 til -7,3 % i 2016.

Total ordrebok for segmentet er ca. NOK 27 millioner, hvor ca. NOK 3 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed ca. NOK 24 millioner.

NES har fått gjennombrudd for sine miljøvennlige hybrid-elektriske systemer til ferjer.



SEGMENTS/SEGMENTER

MMC FISH HANDLING & REFRIGERATION

The operating revenue has increased from NOK 273.0 million in 2015 to NOK 408,4 million in 2016. The operating profit (EBIT) of NOK 29.0 million in 2016 is an increase from NOK 9.3 million in 2015. EBIT-margin increased from 3.4 % in 2015 to 7.1 % in 2016.

The order backlog for MMC is approximately NOK 218 million, where NOK 26 million is internal deliveries to the Ship Technology segment. External order backlog is approximately NOK 192 million.

We expect good activity in both 2017 and 2018. Still many projects within life fish carriers, but also good activity within traditional pelagic fishery.

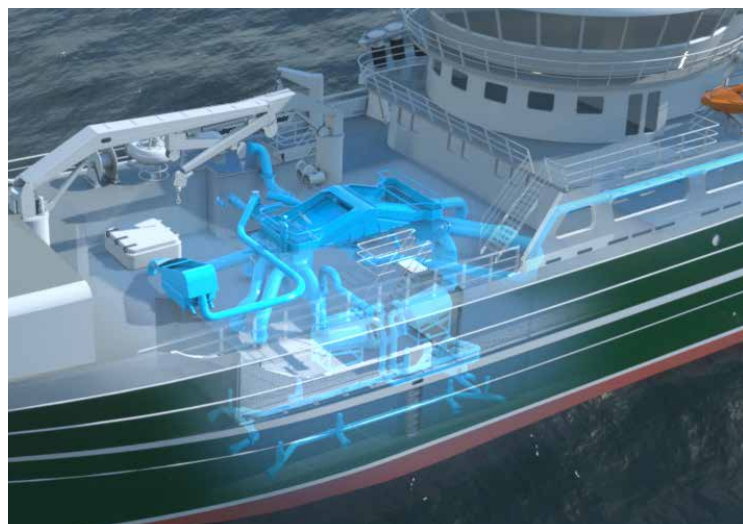
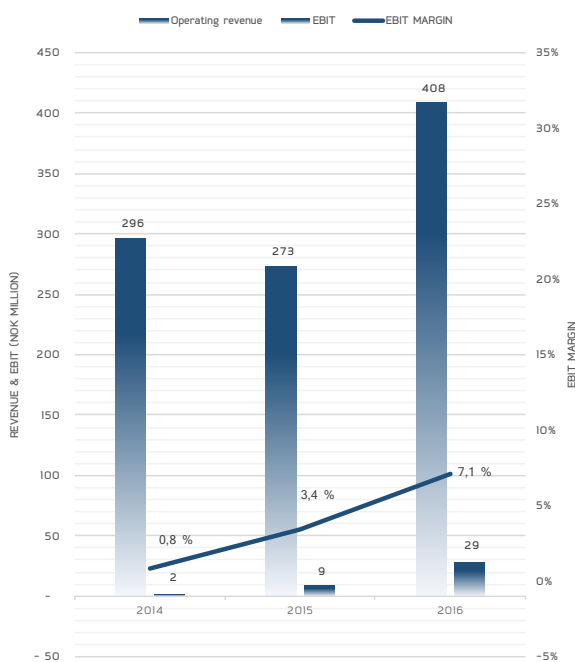
MMC Green Technology (78%) observe increased numbers of inquiries for their system within ballast water treatment (bwts), due to Ballast Water Convention to enter into force from September 2017.

Driftsinntektene er økt fra NOK 273,0 millioner i 2015 til NOK 408,4 millioner i 2016. Driftsresultatet (EBIT) på NOK 29,0 millioner i 2016 er en økning fra NOK 9,3 millioner i 2015. Tilhørende EBIT-margin er økt fra 3,4 % i 2015 til 7,1 % i 2016.

Ordreboken for MMC segmentet er ca. NOK 218 millioner, hvorav NOK 26 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er ca. NOK 192 millioner.

Vi forventer god aktivitet for både 2017 og 2018. Det er fremdeles god aktivitet innen brønnbåtmarkedet, men også god aktivitet innen pelagiske fiskefartøy.

MMC Green Technology (78%) merker økt aktivitet for sine systemer for rensing av ballastvann (bwts) etter at konvensjon for krav til rensing er ratifisert og vil gjelde fra september 2017.



HEALTH, SAFETY & QUALITY / HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 24-month period January 2015 to Desember 2016 is 3.52%. The average in 2016 is 3.80%. 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, except for an increase in the last few months of 2016. 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 12 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.

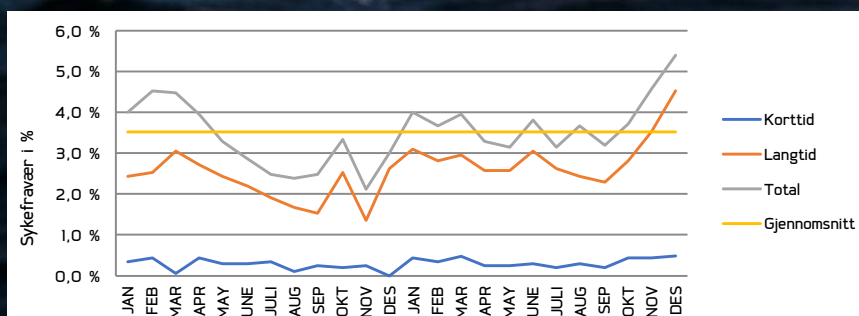
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2014 and this process continued in 2015. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled 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 24 måneders perioden januar 2015 til desember 2016 er 3,52%. Gjennomsnitt i 2016 er 3,80 %. 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, for uten en økning in de siste månedene i 2016. 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 12 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 UNCERTAINTIES / 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, 28 February 2017
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 utstyrs pakker 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 betalingssevne.

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, 28. februar 2017
Styret og CEO
Havyard Group ASA



CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS / RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2016	2015	2016 Q4	2015 Q4
			(unaudited /urevidert)		(unaudited /urevidert)	
Sales revenues	Salgsinntekter	3,8	1 994 959	1 759 514	530 930	355 092
Other operating revenues	Annen driftsinntekt	3,8	8 270	8 198	1 406	3 107
Operating revenues	Driftsinntekter		2 003 229	1 767 712	532 336	358 199
Cost of sales	Varekostnader		1 370 003	1 239 714	366 292	256 937
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		354 027	413 396	89 426	102 241
Other operating expenses	Andre driftskostnader		138 820	147 451	45 362	44 278
Operating expenses	Driftskostnader		1 862 849	1 800 562	501 080	403 457
Operating profit before depreciation and amortization - EBITDA	Driftsresultat ekskl avskrivinger og nedskrivinger - EBITDA		140 379	-32 849	31 256	-45 258
Depreciation	Avskrivinger		28 425	27 933	6 196	8 457
Operating profit - EBIT	Operating profit - EBIT		111 954	-60 782	25 059	-53 716
Financial income	Finansinntekter		26 294	19 041	2 809	-1 178
Impairment financial assets	Nedskrivning finansielle eiendeler		40 000	77 015	40 000	77 015
Financial expenses	Finanskostnader		24 729	40 553	4 555	19 187
Share of profit/loss of associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap		-50 652	27 005	-48 304	222
Profit before tax	Ordinært resultat før skattekostnad		22 867	-132 304	-64 991	-150 874
Income tax expense	Skattekostnad	5	10 598	-24 134	-10 664	-20 028
Profit for the period	Perioderesultat		12 269	-108 171	-54 326	-130 846
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		14 925	-110 453	-53 155	-131 572
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		-2 655	2 283	-1 171	726
Total	Sum		12 269	-108 171	-54 326	-130 846
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		0.60	-4.90	-2.15	-5.84

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

(NOK 1,000)		2016	2015	2016 Q4	2015 Q4
		(unaudited /urevidert)		(unaudited /urevidert)	
Profit for the period	Perioderesultat	12 269	-108 171	-54 326	-130 846
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden				
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet				
Translation differences	Omregningsdifferanser	-382	11	-281	-171
Fair value adjustment available-for-sale financial assets	Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler		-19 990		-19 990
Total	Total	-382	-19 979	-281	-20 161
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-382	-19 979	-281	-20 161
Total comprehensive income	Totalresultat	11 887	-128 149	-54 607	-151 007
Attributable to :	Tilordnet :				
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	14 756	-130 524	-53 432	-151 751
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser	-2 869	2 375	-1 175	744
Total	Total	11 887	-128 149	-54 607	-151 007

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANSE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2016 (unaudited / urevidert)	2015
Non current assets	Anleggsmidler			
Goodwill	Goodwill		103 045	100 527
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		89 323	78 529
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		234 528	252 454
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap	8	25 045	75 691
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		22 090	18 673
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	4	26 547	63 025
Other non current receivable	Andre langsiktige fordringer		62 981	59 148
Total non current assets	Sum anleggsmidler		563 559	648 047
Current Assets	Omløpsmidler			
Inventory	Varelager		113 503	50 075
Accounts receivables	Kundefordringer		156 592	84 717
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		53 839	101 280
Construction WIP	Prosjekt i arbeid		224 029	233 379
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		266 057	224 629
Total Current Assets	Sum omløpsmidler		814 020	694 079
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER		1 377 579	1 342 127

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2016 (unaudited / urevidert)	2015
Equity	Egenkapital			
Share capital	Aksjekapital	6	1 239	1 126
Share premium reserve	Overkurs		22 535	5 463
Treasury shares	Egne aksjer		-5	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		459 514	444 759
Non-controlling interest	Minoritetsinteresser		54 502	57 622
Total equity	Sum egenkapital		537 785	508 965
Long term liabilities	Langsiktig gjeld			
Deferred tax liability	Utsatt skatt	5	32 606	33 536
Bond loan	Obligasjonslån	7	103 728	148 898
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	63 246	76 036
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	7	3 434	5 031
Total long term liabilities	Sum langsiktig gjeld		203 014	263 501
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Accounts payables	Leverandørgjeld		121 575	156 609
Taxes payable	Betalbar skatt		11 333	2 734
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		49 759	52 413
Construction loans	Byggelån	7	149 163	87 286
Bond loan (instalments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	7	24 640	
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	6 993	20 673
Prepayments in excess of construction WIP	Forskuddsbetalinger utover byggelån		116 467	100 784
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		156 850	149 162
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		636 780	569 661
Total liabilities	Sum gjeld		839 794	833 162
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 377 579	1 342 127

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

(NOK 1,000)

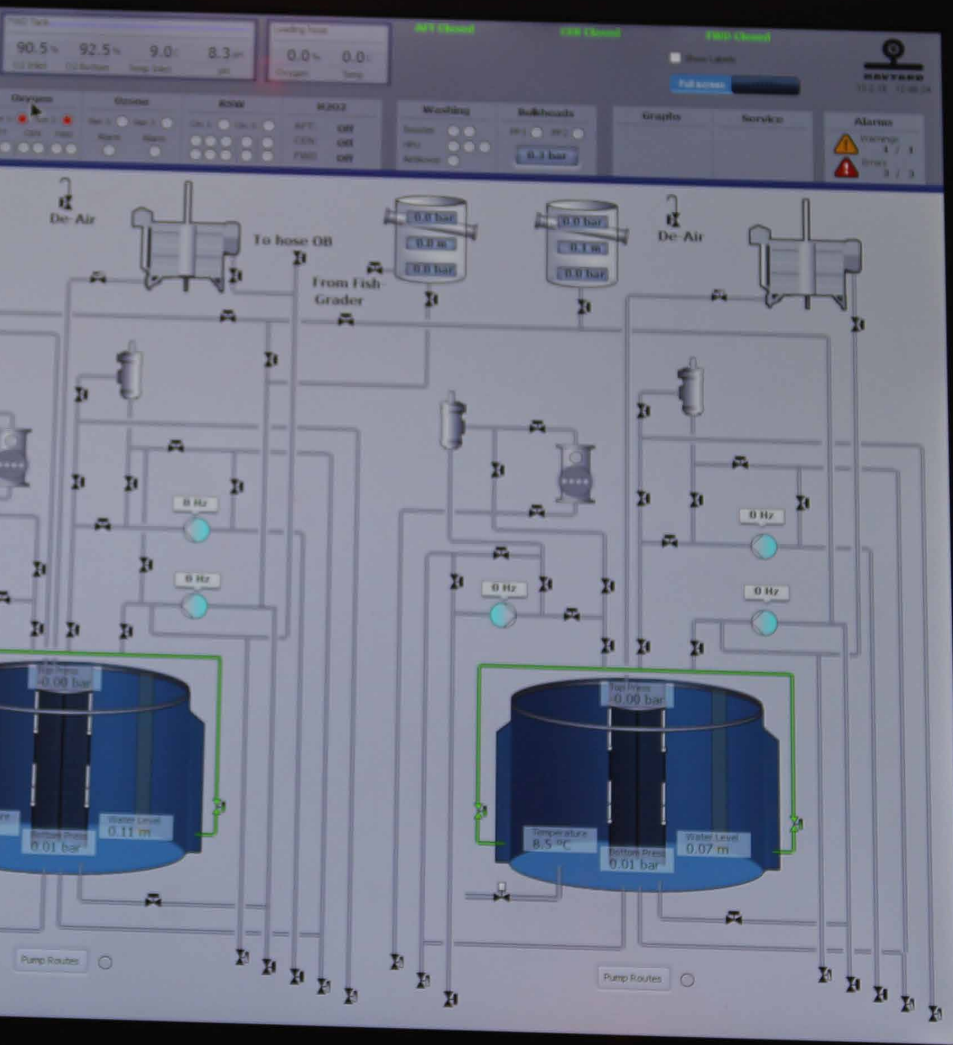
		Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
January 1, 2016	1. januar 2016	1 126	5 463	-5	444 759	451 343	57 622	508 965
Profit & loss	Periodens resultat	0	0	0	14 925	14 925	-2 655	12 269
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	-169	-169	-214	-382
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
Desember 31, 2016	31. desember 2016	1 239	22 535	-5	459 515	483 283	54 502	537 785

		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	-110 453	-110 453	2 283	-108 171
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	0	0	0	-20 071	-20 071	92	-19 979
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	52 175	52 175
Other changes	Andre endringer	0	0	0	1 198	1 198	-1 144	54
Dividends	Utbytte	0	0	0	-10 073	-10 073	-1 793	-11 858
Desember 31, 2015	31. desember 2015	1 126	5 463	-5	444 759	451 343	57 622	508 965

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2016	2015
		(unaudited /urevidert)	
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	22 867	-132 304
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-3 173	-1 807
Depreciation	Avskrivinger	28 425	27 933
Net interest income	Netto renteinntekt	8 299	7 547
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)	-1 944	1 957
Impairment	Nedskrivinger	40 000	77 015
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	50 652	-27 005
Changes in inventory	Endring i varelager	-63 429	-4 118
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	61 876	-428 254
Changes in accounts receivables/construction WIP	Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	-62 525	468 128
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	-35 033	-29 743
Changes in prepayments from customers	Endring i forskudd fra kunder	15 684	45 920
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	36 131	1 369
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	97 831	6 637
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-5 884	-7 332
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-15 409	-19 915
Investment in/disposal of financial assets	Investeringer i / salg av finansielle eiendeler	-3 522	12 042
Purchase of subsidiaries	Kjøp av datterselskaper	-	-18 270
Interest income	Renteinntekter	7 750	9 439
Dividends received	Utbytte	-	-
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	-7 249	5 823
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-24 314	-18 214
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	-	27 577
Proceeds from issues of shares	Innbetaling fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	17 185	-
Repayment long term debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-32 974	-10 275
Interest costs	Rentekostnader	-16 049	-16 986
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	410
Dividends	Utbytte	-251	-11 866
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-32 089	-11 140
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	41 428	-22 717
Cash and cash equivalents at start of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	224 629	194 563
Cash and cash equivalents from purchase of subsidiaries	Kontanter og kontantekvivalenter fra kjøp av datterselskap	-	52 783
Cash and cash equivalents at end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året	266 057	224 629
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av året	79 135	94 540
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	186 922	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 656 people as of 31 Desember 2016, of whom 557 are employed in Norway.

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

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

The Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended 31 Desember 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 656 personer pr. 31. desember 2016, hvorav 557 av disse er sysselsatt i Norge.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE OG ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPP

Regnskapet for perioden frem til 31. desember 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

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 282 648	281 403	51 600	364 756	22 823	2 003 229
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	19 830	41 128	46 071	43 668	-150 697	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 302 478	322 530	97 672	408 424	-127 874	2 003 229
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	77 698	28 885	-2 041	34 940	896	140 379
Depreciation	Avskrivning	13 036	3 673	5 074	5 917	725	28 425
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	64 662	25 212	-7 114	29 023	171	111 954
Net financial items	Netto finansposter	-7 023	8 308	1 288	-3 290	-37 718	-38 435
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-50 652	-50 652
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	57 639	33 520	-5 826	25 732	-88 198	22 867
Income tax expense	Skattekostnad	11 372	8 843	-1 392	-7 437	-788	10 598
Profit/(Loss)	Perioderesultat	46 267	24 678	-4 435	33 169	-87 410	12 269
Total assets	Sum eiendeler	682 973	253 611	79 612	298 311	63 072	1 377 579
Equity	Egenkapital	272 854	107 683	32 856	95 096	29 297	537 785
Liabilities	Gjeld	410 119	145 929	46 756	203 215	33 776	839 794

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

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

2016 Q4

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	302 679	96 828	8 476	124 353	0	532 337
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1 439	17 664	8 720	6 457	-34 280	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	304 118	114 493	17 196	130 810	-34 280	532 337
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	3 882	16 813	-1 936	16 135	-3 638	31 256
Depreciation	Avskrivning	2 342	967	1 212	1 510	166	6 196
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	1 540	15 847	-3 148	14 625	-3 805	25 059
Net financial items	Netto finansposter	-44	608	-60	-1 016	-41 233	-41 746
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	-48 304	-48 304
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	1 496	16 454	-3 209	13 609	-93 342	-64 991
Income tax expense	Skattekostnad	-2 649	3 989	-737	-10 250	-1 018	-10 664
Profit/(Loss)	Perioderesultat	4 146	12 465	-2 471	23 859	-92 324	-54 326
Total assets	Sum eiendeler	682 973	253 611	79 612	298 311	63 072	1 377 579
Equity	Egenkapital	272 854	107 683	32 856	95 096	29 297	537 785
Liabilities	Gjeld	410 119	145 929	46 756	203 215	33 776	839 794

"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.

2015 Q4

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	292 283	8 065	32 114	25 737	0	358 199
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	16 337	64 885	17 760	33 920	-132 902	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	308 620	72 950	49 874	59 682	-132 902	358 199
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-40 568	-8 884	2 587	2 504	-841	-45 202
Depreciation	Avskrivning	3 098	940	1 222	2 582	671	8 513
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-43 666	-9 824	1 365	-78	-1 512	-53 715
Net financial items	Netto finansposter	-2 885	-9 981	-1 216	-1 232	-82 065	-97 379
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0	0	221	221
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-46 552	-19 806	149	-1 310	-83 355	-150 873
Income tax expense	Skattekostnad	-11 440	-9 804	-560	-1 174	2 230	-20 027
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-35 112	-10 722	709	-136	-85 585	-130 846
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	175 663	508 965
Liabilities	Gjeld	431 614	183 932	87 781	182 069	-52 234	833 162

"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 Q4

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	0
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer					19 186
Carrying amount as of 31.12.16	Balanseført verdi pr. 31.12.16					26 547

All investments are unquoted equity shares and are classified as level 3 investments. Alle investeringer er unoterte aksjer, og er klassifisert som nivå tre investeringer.

Changes in carrying amount from 31.12.15 to 31.12.16:	Endringer i balanseført verdi fra 31.12.15 til 31.12.16:	
Level 3 investments 31.12.15	Nivå 3 investeringer 31.12.15	63 025
Equity issue	Egenkapitalemisjon	3 141
Impairment	Nedskrivning	-40 000
Investment in Rhea Capital III AS	Investering i Rhea Capital III AS	381
Level 3 investments 31.12.16	Nivå 3 investeringer 31.12.16	26 547

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 and 2016.

Videre er det benyttet ulike multipler hvor markedsdata (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 er benyttet, 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 and 2016.

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%. A preliminary calculation to estimate share of tax payable have been done.

5. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 25 %. Det er utført en foreløpig beregning for å estimere andel betalbar skatt.

6. SHARE CAPITAL

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

6. AKSJEKAPITAL

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 31.12.2016	Aksjonærer pr 31.12.2016	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 %
Erle Invest AS	Erle Invest AS		406 538	1.6 %
Middelboe AS	Middelboe AS		349 339	1.4 %
The Bank of New York Mellon N.V. (Nom)	The Bank of New York Mellon N.V. (Nom)		295 234	1.2 %
Arne Morten Hofstøy	Arne Morten Hofstøy		283 246	1.1 %
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 %)		5 326 103	21.5 %
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.



Q1113
MMC BOOSTER PUMP 2
TANK WASHING

Q1115
MMC UV UNIT 2
BALLAST CABINET

Q1117
MMC SWMS UV NO.2

Q1119
FIRE / DECK WASH
PUMP NO.2

Q1121
VACUUM COMP. 2

Q1123
MMC RSW
CIRCULATION PUMP NO.2

Q1125
MMC RSW
CONDENSER PUMP NO.2

Q1127
MMC RSW,
MOTOR START CTRL CAB. 1

Q1120
VACUUM COMP. 1

Q1122
MMC RSW
CONDENSER PUMP NO.1

Q1124
MMC RSW
CIRCULATION PUMP NO.1

Q1126
COOLING MEDIUM
FOR AC1 WELD

Q1128
MMC TANK
MOTOR START CTRL CAB. 2

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	2015
Bond loan	Obligasjonslån	128 368	148 898
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	66 439	76 036
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	3 434	5 031
Sum	Sum	195 048	229 965

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2016	2015
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	6 159	19 870
Construction loan	Byggelån	149 163	87 286
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	834	803
Sum	Sum	156 156	107 959

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner	-13 679	-17 557
Change in bond loan	Endring i obligasjonslån	-1 944	1 957
Conversion bond loan	Konvertering obligasjonsgjeld	-18 586	
Change in construction loan	Endring i byggelån	61 876	-428 254
Repayments financial lease	Nedbetaling av finansiell leasing	-764	3 643
Liabilities to financial institutions (non-current)	Nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 624	13 659
Sum	Sum	13 280	-426 552

Covenants

As of 31 Desember 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	2015
Obligasjonslån	128 368	148 898
Gjeld til kredittinstitusjoner	66 439	76 036
Finansiell leasinggjeld	3 434	5 031
Sum	195 048	229 965

Rentebærende kortsiktig gjeld	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 159	19 870
Byggelån	149 163	87 286
Finansiell leasinggjeld	834	803
Sum	156 156	107 959

Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2016 YTD	2015 YTD
Gjeld til kredittinstitusjoner	-13 679	-17 557
Endring i obligasjonslån	-1 944	1 957
Konvertering obligasjonsgjeld	-18 586	
Endring i byggelån	61 876	-428 254
Nedbetaling av finansiell leasing	-764	3 643
Nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 624	13 659
Sum	13 280	-426 552

Betingelser

Per 31. desember 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.

9. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

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

8. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

9. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter 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, Siemens AG, UAVPix

СЭПН