

HAVYARD GROUP ASA
THIRD QUARTER 2017
TREDJE KVARTAL 2017



HAVYARD GROUP IN GENERAL GENERELT OM HAVYARD KONSERNET

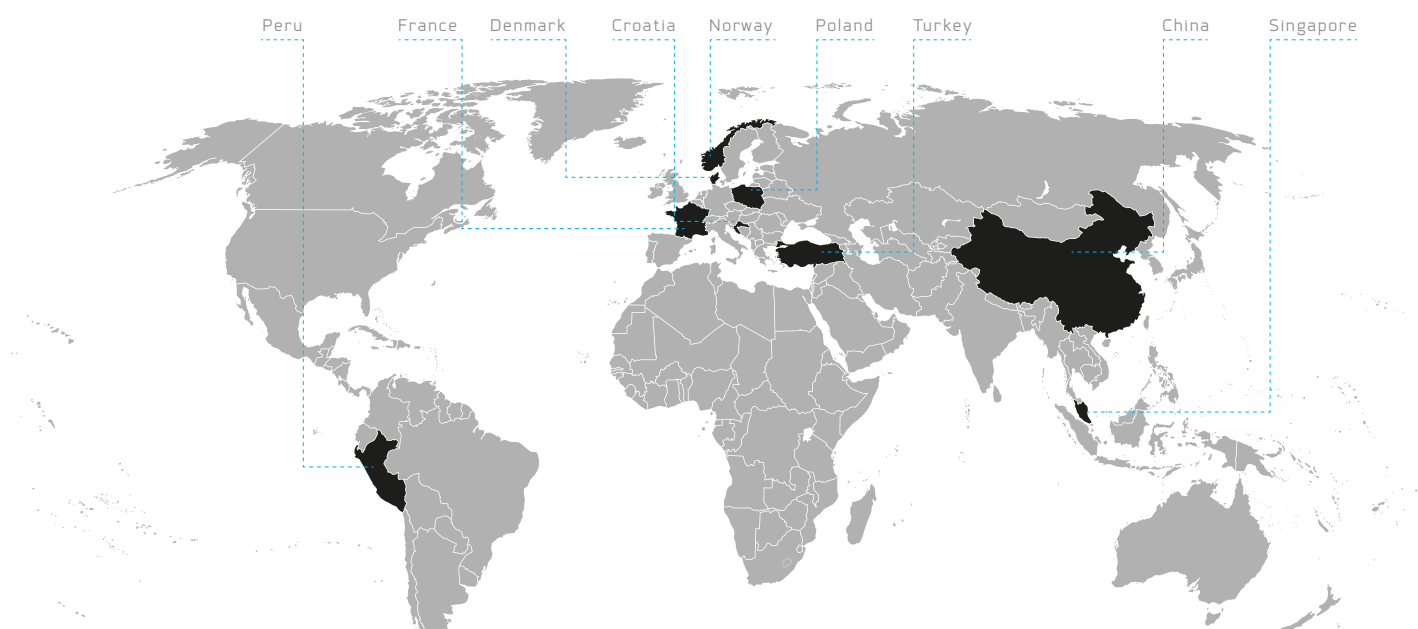


HAVYARD GROUP ASA is a knowledge-based maritime company. We take responsibility for developing technological and commercial solutions, which provide unique advantages for our customers within Seafood, Energy and Transport. Havyard will through challenge and changes in our industry, create profitable, exciting and secure workplaces. In addition to Norway, Havyard is present in Poland, Croatia, Turkey, France, Denmark and China.

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 ship owners worldwide.

HAVYARD GROUP ASA er et maritimt teknologiselskap. Vi skal være gode på omstilling, og skape lønnsomme, spennende og trygge arbeidsplasser. Gjennom å utvikle innovative teknologiske og kommersielle løsninger vil vi gi unike fortrinn til våre kunder innen sjømat, energi og transport. I tillegg til Norge har vi kontor i Polen, Kroatia, Tyrkia, Frankrike, Danmark og Kina.

Havyard Group leverer skipsdesign, skipsutstyr og konstruksjon av avanserte fartøy til oljeindustri, fornybar energiproduksjon, fiskeri og fiskeoppdrett. Kundene er skipsverft, fabrikker for fiskeforedling og skipseiere over hele verden.

**HAVYARD GROUP ASA**

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 DESIGN & ENGINEERING Poland
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Rijeka d.o.o
HAVYARD CHINA
HAVYARD FAR EAST

MMC FISH HANDLING & REFRIGERATION

MMC FIRST PROCESS AS dep. Fosnavåg
MMC FIRST PROCESS AS dep. Vigra
MMC FIRST PROCESS AS dep. Tromsø
MMC FIRST PROCESS AS dep. Haugesund
MMC FIRST PROCESS AS dep. Sjøholt
MMC GREEN TECHNOLOGY AS
GLOBAL ENVIRO AS

NES POWER & SYSTEMS

NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS
NORWEGIAN CONTROL SYSTEMS AS

SHIP TECHNOLOGY

HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Turkey

HAVYARD PRODUCTION

HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Poland)
HAVYARD PRODUCTION & SERVICE Sp. Z o.o. (Norway)
HAVYARD PRODUCTION ApS (Denmark)
HAVYARD PRODUCTION SARL (France)
NORWEGIAN PRODUCTION SP. Z o.o. (Poland)



HIGHLIGHTS VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK -24.8 million and EBIT-margin of -7.7 % in third quarter of 2017. EBIT of NOK -35.0 million so far in 2017 with an EBIT-margin of -3.6 %
- 2017 will be, as previously announced, a year of low activity on the shipyard, and new contracts signed recently and in the future will to a small extent be completed in 2017. The Group's operating profit so far in 2017 is slightly weaker than expected and the target of positive operating profit for the Group in 2017 will not be met. The main reason why the target is not reached is lower activity than expected in several of the segments.
- Larger new contracts in third quarter
 - o Havyard Design & Solutions AS has signed a supply agreement for delivery of design and equipment for construction of a Havyard 831 windmill-support vessel to ESVAGT. The vessel shall be built at an external shipyard in Europe, and the contract value is in excess of NOK 70 million.
 - o MMC First Process AS has signed a supply agreement for delivery of marine freezing plants to four freezer-trawlers to. The vessels are under construction at Russian shipyard, and the contract value is close to NOK 100 million.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK -24,8 millioner og EBIT-margin på -7,7 % i tredje kvartal 2017 og EBIT på NOK -35,0 millioner hittil i 2017 med en EBIT-margin på -3,6 %.
- 2017 blir som tidligere meldt et år med lav aktivitet på verftet, og nye kontrakter signert den siste tiden og fremover vil i liten grad bli gjennomført i 2017. Konsernets driftsresultat så langt i 2017 er litt svakere enn forventning og målsetningen om positivt driftsresultat for konsernet i 2017 blir ikke innfridd. Hovedårsaken til at målet ikke blir nådd er lavere aktivitet enn forventet i flere av segmentene.
- Større nye kontrakter i tredje kvartal
 - o Havyard Design & Solutions AS har inngått kontrakt for levering av design og utstyr for bygging av et Havyard 831 vindmølle serviceskip til ESVAGT. Skipet skal bygges på eksternt verft i Europa, og kontraktsverdien er i overkant av NOK 70 millioner.
 - o MMC First Process AS har inngått kontrakt for levering av lastfryseanlegg til fire frysetrålere. Skipene er under bygging ved et Russisk verft, og kontraktsverdien er opp mot NOK 100 millioner.



STATUS AND OUTLOOK

STATUS OG FREMTIDSUTSIKTER

Generally

Havyard's strategy is to continue to develop the company as a maritime technology group with unique expertise and products throughout the value chain. Our focus areas are Energy, Fish and Transport, where we have established a strong market position in segments with good activity. In particular, the contracts for design, construction and equipment deliveries to five ferries to Fjord 1 show that we are successful in our efforts and the prospects for new contracts are good.

After restructuring, the organization is more scalable and market-oriented, where we can quickly focus on areas where we are experiencing increasing needs. All business areas balance their activity between internal and external deliveries, where the goal is healthy growth with competitiveness and profitability at all levels.

Of the group's companies there will be good activity in MMC FP in 2017, and increasing activity in HDS and NES. For HST, however, it will be low activity in 2017. The order backlog is increasing with profitable activity for the coming years and has good expectations for 2018 and especially 2019.

MMC First Process (MMC FP)

There is still high activity in the market for well-boats, but we expect a flat development in demand in the coming years. The merger with First Process has been made to increase our activity within pelagic factories and other areas of fish handling both at sea and onshore. The focus is on improving profitability through efficiency and outsourcing.

Norwegian Electric Systems (NES)

The drop in offshore activity led the company to increase its focus on hybrid-electric propulsion systems. The focus on environment-efficient solutions, especially in transport, results in high demand for such systems. The company has received several orders that will provide good profitability in the long run. The company has got a breakthrough in the ferry, farming and fishing boat segment and is experiencing great interest and success with its new Odin's Eye® DC grid system as well as its battery / hybrid solutions.

Havyard Ship Technology (HST)

It is low activity in 2017, but the order backlog for 2018 and 2019 provides a good foundation for activity and profitability. Repairs and rebuilding will be the main activity in the second half of 2017, until increased activity levels towards the end of the year, as a result of previously signed contracts.

Havyard Design & Solutions (HDS)

Low activity in the first quarter of 2017, but activity will increase significantly due to new orders. HDS is working actively in new segments for delivery of design and equipment packages for both own and external shipyards. The company has sold its first design on ferries after proven commitment to new areas after the downturn in offshore.

Havyard Production (HPR)

There is a great deal of activity in this area with expansion in Denmark and France in 2017. The order backlog has grown significantly and focus is on profitability in addition to ensuring increased competitiveness for the other business areas in Havyard as an important subcontractor.

Generelt

Havyards strategi er å fortsette å utvikle selskapet som et som et maritim teknologikonsern med unik kompetanse og produkter gjennom hele verdikjeden. Våre satsningsområder er innen Energi, Fisk og Transport, der vi har etablert en sterk markedsposisjon i segmenter med god aktivitet. Spesielt kontraktene på design, bygging og utstyrsleveranser til fem ferger til Fjord 1 viser at vi lykkes med vår satsning og utsiktene til nye kontrakter er gode.

Organisasjonen er etter omstrukturering mer skalerbar og markedsrettet, hvor vi raskt kan rette fokuset mot de områder der vi opplever økende behov. Alle forretningsområder balanserer sin aktivitet mellom interne og eksterne leveranser der målsetningen er sunn vekst med konkurransekraft og lønnsomhet i alle ledd.

Av konsernets selskaper vil det i 2017 være god aktivitet i MMC FP, og kraftig økende aktivitet i HDS og NES. For HST vil det derimot være lav aktivitet i 2017. Ordreboken er økende med lønnsom aktivitet for de kommende årene og har gode forventninger til 2018 og spesielt 2019.

MMC First Process (MMC FP)

Det er fremdeles stor aktivitet innen markedet for brønnbåter, men vi forventer en flat utvikling i etterspørselen de kommende årene. Fusjonen med First Process er gjort for å kunne øke vår aktivitet innen pelagiske fabrikker og andre områder innen fiskehåndtering både på sjø og land. Fokus er forbedring av lønnsomhet gjennom effektivisering og outsourcing.

Norwegian Electric Systems (NES)

Bortfallet av aktivitet innen Offshore gjorde at selskapet økte fokuset mot hybridelektriske fremdriftssystemer. Fokuset på miljø-effektive løsninger, spesielt innen transport, medfører stor etterspørsel etter slike systemer. Selskapet har fått flere ordre som vil gi god lønnsomhet på sikt. Selskapet har fått ett gjennombrudd innen ferge-, oppdrett- og fiskebåtsegmentet og opplever stor interesse og suksess med sitt nye Odin's Eye® DC grid system samt sine batteri/ hybride løsninger.

Havyard Ship Technology (HST)

Det er lav aktivitet i 2017, men ordreboken for 2018 og 2019 danner i dag et godt fundament for aktivitet og lønnsomhet. Reparasjon og ombygging vil være hovedaktiviteten i andre halvår 2017 inntil økning av aktivitetsnivået mot slutten av året, som følge av tidligere inngåtte kontrakter.

Havyard Design & Solutions (HDS)

Etter lav aktivitet i første kvartal 2017 øker aktiviteten betydelig grunnet nye ordrer. Det jobbes aktivt innen nye segment for levering av design- og utstyrs pakker til både eget og eksterne verft. Selskapet har solgt sitt første design på ferjer etter bevist satsing på nye områder etter nedturen innen offshore.

Havyard Production (HPR)

Det er stor aktivitet innen dette området med ekspansjon i Danmark og Frankrike i 2017. Ordreboken har vokst betydelig og fokus er lønnsomhet i tillegg til å sikre økt konkurransekraft for de andre forretningsområdene i Havyard som en viktig underleverandør.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & HOVEDTALL

Financial result		Sammendrag resultat				
MNOK		2017 YTD	2016 YTD	2017 Q3	2016 Q3	2016
Operating revenues	Driftsinntekter	968	1 471	350	463	2 003
Cost of sales	Varekostnader	640	1 004	244	277	1 370
Payroll expenses	Lønnskostnader	253	265	95	106	362
Other operating expenses	Andre driftskostnader	88	93	28	33	139
Operating expenses	Driftskostnader	981	1 362	368	417	1 871
EBITDA	EBITDA	-14	109	-18	46	132
Depreciation	Avskrivninger	21	22	7	7	28
EBIT	EBIT	-35	87	-25	39	104
Net financial	Netto finans	-24	1	-24	3	-134
Profit before tax	Resultat før skatt	-59	88	-49	42	-30

Group Key Figures		Hovedtall konsern				
MNOK		2017 YTD	2016 YTD	2017 Q3	2016 Q3	2016
EBIT-margin	EBIT-margin	-3.61 %	5.91 %	-7.07 %	8.37 %	5.17 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	-1.80	2.99	-1.66	1.42	-1.58
Net interest bearing debt	Netto rentebærende gjeld	28	50	28	50	15
Working Capital	Arbeidskapital	106	184	106	184	174
Assets	Eiendeler	1 270	1 491	1 270	1 491	1 335
Equity	Egenkapital	439	592	439	592	486
Equity ratio	Egenkapitalandel	34.5 %	39.7 %	34.5 %	39.7 %	36.4 %

NB 130 - KIERA FIONA HAND-OVER SEPTEMBER 2017



INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the third quarter of 2017 was NOK 350 million, compared to NOK 463 million in the corresponding period of 2016. The decrease is mainly due to lower activity at the yard in Leirvik compared to same period in 2016. The operating revenue so far in 2017 was NOK 968 million compared to NOK 1,471 million in the corresponding period in 2016. There have been one vessel for outfitting in the third quarter 2017, while there have been three vessels so far in 2017.

For the third quarter of 2017, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK -24.8 million, while the EBIT for the third quarter of 2016 was NOK 38.8 million. This corresponded to an EBIT margin of -7.1 % in the third quarter of 2017 compared to 8.4 % in the third quarter of 2016. The EBIT so far in 2017 was NOK -35.0 million, compared to NOK 86.9 million in the corresponding period in 2016. The EBIT-margin was -3.6 % and 5.9 % in the first three quarters in 2017 and 2016 respectively.

Margins for 2017 show that this year will be more challenging than 2016. After larger losses in 2015 the Group was through a restructuring and the Group has now an organization that is more adapted to the current situation in the market.

Driftsinntektene for konsernet i tredje kvartal 2017 var NOK 350 millioner, sammenlignet med NOK 463 millioner i tilsvarende kvartal for 2016. Reduksjonen kommer hovedsakelig av lavere aktivitet på skipsverftet i Leirvik sammenlignet med 2016. Driftsinntektene hittil i 2017 var NOK 968 millioner, sammenlignet med NOK 1 471 millioner i tilsvarende periode i 2016. I tredje kvartal har det vært et fartøy under utrustning, mens det har vært 3 fartøy for utrustning så langt i 2017.

I tredje kvartal 2017 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK -24,8 millioner, mot et driftsresultat på NOK 38,8 millioner i tredje kvartal 2016. EBIT-marginen i tredje kvartal 2017 var -7,1 %, sammenlignet med 8,4 % i tredje kvartal 2016. Driftsresultatet hittil i 2017 var NOK -35,0 millioner, sammenlignet med NOK 86,9 millioner i samme periode 2016. Dette tilsvarer EBIT-margin på -3,6 % i 2017 og 5,9 % i 2016.

EBIT-marginen for 2017 viser at året vil bli mer utfordrende enn 2016. Etter store tap i 2015 var konsernet gjennom en restrukturering og konsernet har nå en organisasjon som er mer tilpasset dagens situasjon i markedet.

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat



FINANCIAL POSITION BALANSE

The total assets in the Group have decreased from NOK 1,335.1 million to NOK 1,270.4 million from the year-end 2016 to end of third quarter 2017.

The total equity has decreased from NOK 486.2 million to NOK 438.7 million from the year-end 2016 to end of third quarter 2017. The equity ratio has decreased from 36.4 % in the end of 2016 to 34.5 % in the end of third quarter 2017.

Investments in financial assets and investments in associates decreased from NOK 92.0 million at year-end 2016 to NOK 79.9 million at the end of third quarter 2017. The main reason for the decrease is result in associates.

Current assets have decreased from NOK 816.2 million at the end of 2016 to NOK 757.0 million at the end of third quarter of 2017.

Total liabilities are NOK 831.7 million at the end of third quarter 2017, compared to NOK 848.9 million at year-end 2016.

Total current liabilities are NOK 651.3 million at the end of third quarter 2017, compared to NOK 641.8 at year-end 2016. This gives an working capital of NOK 105.8 at the end of third quarter, compared to NOK 174.4 at year-end 2016.

Totale eiendeler i konsernets balanse er redusert fra NOK 1 335,1 millioner ved utgangen av 2016 til NOK 1 270,4 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017.

Egenkapitalen i konsernet er redusert fra NOK 486,2 millioner ved utgangen av 2016 til NOK 438,7 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017. Egenkapitalandelen er redusert fra 36,4 % ved utgangen av 2016 til 34,5 % ved utgangen av tredje kvartal 2017.

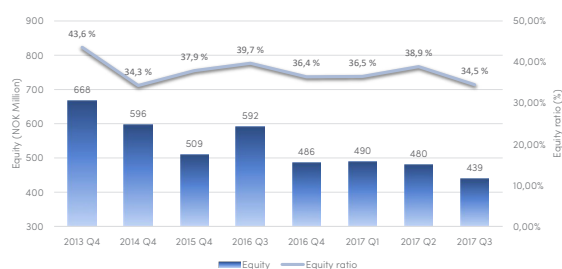
Investeringer i finansielle eiendeler er redusert fra NOK 92,0 ved utgangen av 2016 til NOK 79,9 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017. Endringen er som følge av resultat i tilknyttede selskap.

Omløpsmidler er redusert fra NOK 816,2 millioner ved utgangen av 2016 til NOK 757,0 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017.

Total gjeld i konsernet er NOK 831,7 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017, sammenlignet med NOK 848,9 millioner ved utgangen av 2016.

Total kortsiktig gjeld er NOK 651,3 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017, sammenlignet med NOK 641,8 ved utgangen av 2016. Dette gir en arbeidskapital på NOK 105,8 millioner ved utgangen av tredje kvartal, sammenlignet med NOK 174,4 millioner ved utgangen av 2016.

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapitalandelen



Working capital / Arbeidskapital



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 73.5 million in first half of 2017, compared to a positive cash flow of NOK 74.2 million in the corresponding period of 2016. The reason for the positive cash flow is mainly accruals regarding the Group's projects on the shipyard in Leirvik and prepayments from customers.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 21.5 million so far in 2017, compared to a negative cash flow NOK 16.9 million in the same period in 2016. The cash flow from investments in 2017 is mainly a result of the following factors:

- Negative effect of investment in property, plant and equipment of approximately NOK 14.8 million
- Negative effect of investment in intangible assets of approximately NOK 13.1 million
- Negative effect of investment in financial assets of approximately NOK 11.6 million

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 44.1 million so far in 2017, compared to a negative cash flow of NOK 27.8 million in the same period of 2016. New long term debt (NOK 11.0 millions) have been raised, but as a result of cost refinancing bond loan, of interest cost and down payment on current liabilities the cash flow is negative. There are paid installments on the bond loan with NOK 31.4 millions in Q2 2017.

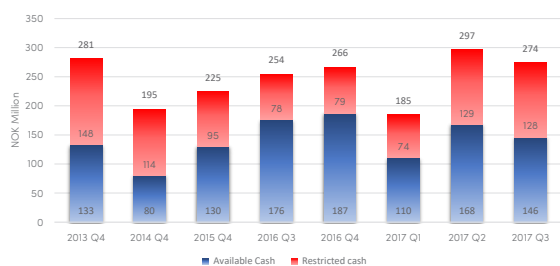
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 73,5 millioner så langt i 2017, sammenlignet med en positiv kontantstrøm med NOK 74,2 millioner i tilsvarende periode i 2016. Årsaken til den positive kontantstrømmen er hovedsakelig som følge av periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter på verftet i Leirvik og forskudd fra kunder.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 21,5 millioner hittil i 2017, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 16,9 millioner i tilsvarende periode i 2016. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer:

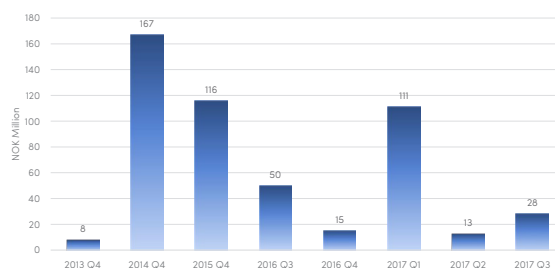
- Negativ effekt av investering i eiendom, maskiner og utstyr på ca NOK 14,8 millioner
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 13,1 millioner
- Negativ effekt av investering i finansielle eiendeler på ca NOK 11,6 millioner

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 44,1 millioner så langt i 2017 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 27,8 millioner i tilsvarende periode i 2016. Det er tatt opp ny langsiktig gjeld (NOK 11,0 millioner), men som følge av kostnader ved reforhandling obligasjonsgjeld, renteutbetalinger og betaling av avdrag på den langsiktige gjelden er kontantstrømmen negativ. Det er betalt avdrag på obligasjonslånet med NOK 31,4 millioner i Q2 2017.

Cash and bank deposits / Bankinnskudd



Net interest bearing debt / Netto rentebærende gjeld



Interest bearing debt (Non-current and current debt excluding construction loans) minus available cash

ORDER STATUS, DELIVERIES AND ORDER BOOK ORDRESTATUS, LEVERINGER OG ORDREBOK

The order book is approximately NOK 3,032 million as of the end of third quarter 2017. NES Power & Systems segment keeps increasing the order book, while Design & Solutions segments order book are at same level compared to end of second quarter 2017. The other segments has decreased their order book compared to end of second quarter 2017.

The order book includes one live fish carrier, eight ferries and one pelagic trawler.

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

Havyard Ship Technology entered into a letter of intent with Baffin Fisheries for design and construction of an arctic stern trawler. The letter of intent has expired and no contract has been entered into. Accrued costs are taken into account by Q3 and available capacity in 2019 can be applied on new projects.

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

Ordreboken er på NOK 3 032 millioner pr utgangen av tredje kvartal 2017. NES Power & Systems segmentet fortsetter å øke ordreboken, mens Design & Solutions segmentet sin ordrebok er tilnærmet lik utgangen av andre kvartal. De øvrige segmentene reduserte sin ordrebeholdning i forhold til utgangen av andre kvartal 2017.

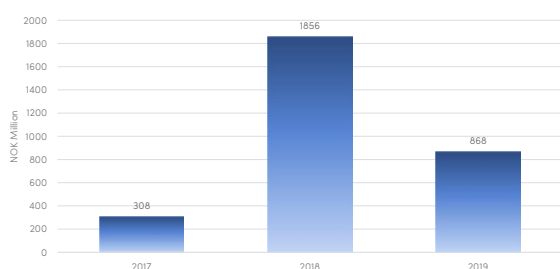
Ordreboken inkluderer en brønnbåt, åtte ferger og en pelagisk fabrikktråler.

I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrspakker for fartøy bygd på verft over hele verden.

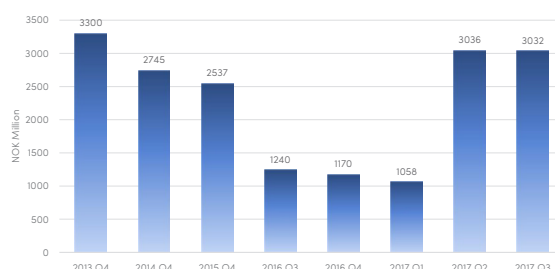
Havyard Ship Technology inngikk i juni 2017 en intensjonsavtale med Baffin Fisheries for design og bygging av en hekktråler. Intensjonsavtalen er gått ut og det er ikke inngått kontrakt. Påløpte kostnader er hensyntatt pr Q3 og ledig kapasitet i 2019 kan brukes til nye prosjekt.

Mer informasjon vedrørende ordrebeholdningen finnes under hvert enkelt segment.

Distribution order book / Fordeling ordrebok



Order book / Ordrebok



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIP TECHNOLOGY

The operating revenue in the Ship Technology segment was NOK 345.1 million so far in 2017, compared to NOK 948.0 million in same period in 2016. The operating profit (EBIT) so far in 2017 is NOK -33.2 million. This is a decrease from NOK 58.9 million in first three quarters of 2016. EBIT-margin decreased from 6.2 % in first three quarters of 2016 to -9.6 % in same period in 2017.

The decrease from 2016 to 2017 is mainly because of lower activity. For the last quarter of 2017 it is expected a low activity compared to 2016. From Q1 2018 it is expected to be full utilization.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting phase during 2017:

- Newbuild no. 127, Havyard 587 live fish carrier to Norsk Fisketransport (delivered May 2017)
- Newbuild no. 123 Workboat to Innverlussa (delivered May 2017)
- Newbuild no. 130 Workboat to Innverlussa (delivered September 2017)

The order backlog at the end of third quarter 2017 is NOK 2,429 million. The order backlog includes one live fish carrier, eight ferries and one pelagic trawler.

Ship Technology segment has been changed from Q1 2017, see note 3 for more information.

Driftsinntektene i Ship Technology segmentet var NOK 345,1 millioner hittil i 2017, sammenlignet med NOK 948,0 millioner i tilsvarende periode i 2016. Driftsresultatet (EBIT) så langt i 2017 er NOK -33,2 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 58,9 millioner i tilsvarende periode 2016. EBIT-marginen er redusert fra 6,2 % for første tre kvartal i 2016 til -9,6 % i tilsvarende periode i 2017.

Nedgangen fra 2016 til 2017 skyldes i all hovedsak lavere aktivitet. For siste kvartal i 2017 forventes det lav aktivitet sammenlignet med 2016. Fra Q1 2018 forventes det full aktivitet.

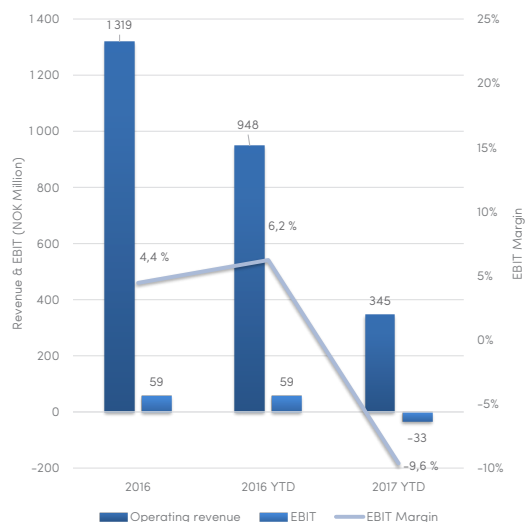
De følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i 2017:

- Bygg nr. 127, Havyard 587 Brønnbåt til Norsk Fisketransport. (Lever mai 2017)
- Bygg nr. 123, Arbeidsbåt til Innverlussa. (Lever mai 2017)
- Bygg nr. 130, Arbeidsbåt til Innverlussa. (Lever september 2017)

Ordreboken ved utgangen av tredje kvartal 2017 for Ship Technology er NOK 2 429 millioner. Ordreboken inkluderer en brønnbåt, åtte ferger og en pelagisk fabrikktråler.

Ship Technology segmentet er endret fra Q1 2017, se note 3 for mer informasjon.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	Q4 2018	Q2 2018 Q4 2018 Q4 2018
NO	131	132,133,134
OWNER	France Pélagique	Fjord I
TYPE	Pelagic trawler	Ferry
		
DESIGN	ASD NT 2020	MM62 FE EL
	Q2 2019	Q4 2018 Q4 2018 Q1 2019 Q3 2019 Q3 2019
NO	135	136, 137, 138, 139, 140
OWNER	Sølvtrans	Fjord I
TYPE	Live fish carrier	Ferry
		
DESIGN	HAVYARD 589	HAVYARD936

SEGMENTS / SEGMENTER

HAVYARD PRODUCTION

Operating revenues in Havyard Production were NOK 99,1 million so far 2017, compared with NOK 136,9 million in same period in 2016. Operating profit so far in 2017 is NOK -21,8 million. This is a decrease from NOK 5,5 million in first three quarters of 2016. EBIT-margin decreased from 4,0 % in first three quarters of 2016 to -22,0 % in same period in 2017.

Earnings per Q3 2017 are not satisfactory and the main reasons for the negative figures are lower profitability than calculated in the contracts and lower activity than planned. Short-term and strategic measures have been implemented to increase profitability.

The total order book for this segment is NOK 158 million, of which approximately NOK 40 millions internal deliveries. Total external order backlog is NOK 118 million.

Havyard Production has its origins as a subcontractor for our own shipyard. Due to reduced activity and utilization of personnel and knowledge, they provide services to other yards in Norway and abroad, but also land-based industries. In addition to personnel, they supply pre-fabrication of steel including pipes, boards and starters for both Norwegian and international customers. The segment is currently represented in Norway, Poland, Denmark and France.

Havyard Production segment is new from Q1 2017, see note 3 for more information.

Driftsinntektene i Havyard Production var NOK 99,1 millioner så langt i 2017, sammenlignet med NOK 136,9 millioner i samme periode i 2016. Driftsresultatet (EBIT) så langt i 2017 er NOK -21,8 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 5,5 millioner i tilsvarende periode 2016. EBIT-marginen er redusert fra 4,0 % for første tre kvartal i 2016 til -22,0 % i tilsvarende periode i 2017.

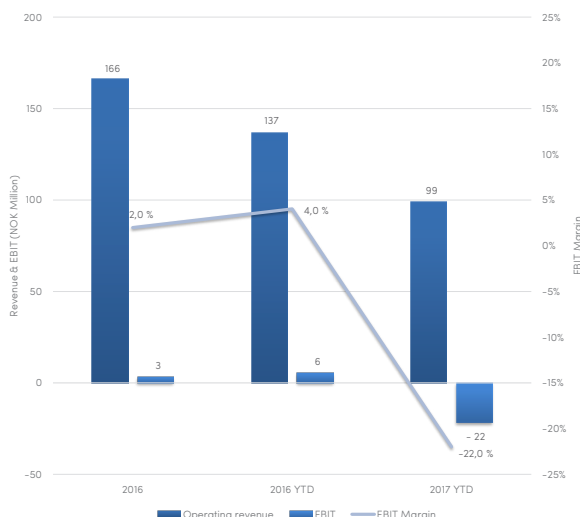
Resultatet per Q3 2017 er ikke tilfredsstillende og hovedårsakene til de negative tallene er lavere lønnsomhet enn kalkulert i kontraktene og lavere aktivitet enn planlagt. Det er gjennomført kortsiktige og strategiske tiltak for å øke lønnsomheten på sikt.

Total ordrebok for dette segmentet er NOK 158 millioner, hvor NOK 40 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 118 millioner.

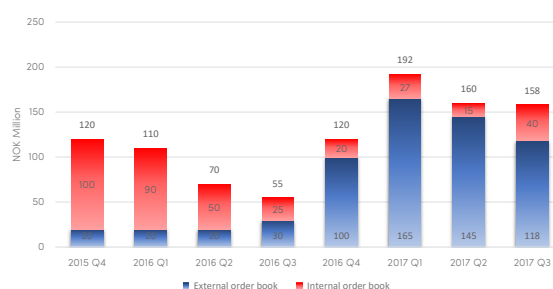
Havyard Production har sitt utspring som underleverandør til vårt eget verft. Grunnet redusert aktivitet og utnyttelse av personell og kunnskap leverer de tjenester til andre verft i Norge og utland, men også landbasert industri. I tillegg til personell leverer de pre-fabrikasjon av stål inkludert rør, tavler og startere for både norske og internasjonale kunder. Selskapet er per i dag representert i Norge, Polen, Danmark og Frankrike.

Havyard Production segmentet er nytt fra Q1 2017, se note 3 for mer informasjon.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

DESIGN & SOLUTIONS

So far in 2017 the operating revenue is NOK 199.5 million. This is an increase of NOK 7.1 million from corresponding period in 2016.

The operating result (EBIT) for so far in 2017 is NOK 13.0 million compared to NOK 6.1 million in corresponding period of 2016. The EBIT-margin has increased from 3.2 % in the first three quarters of 2016 to 6.5 % in 2017. The main reason for the increase in EBIT and EBIT-margin in 2017 is increased sales of design with higher margins than equipment packages compared to 2016.

Total order backlog for this segment is NOK 204 million, where NOK 59 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 145 million.

Design & Solutions segment has been changed from Q1 2017, see note 3 for more information.

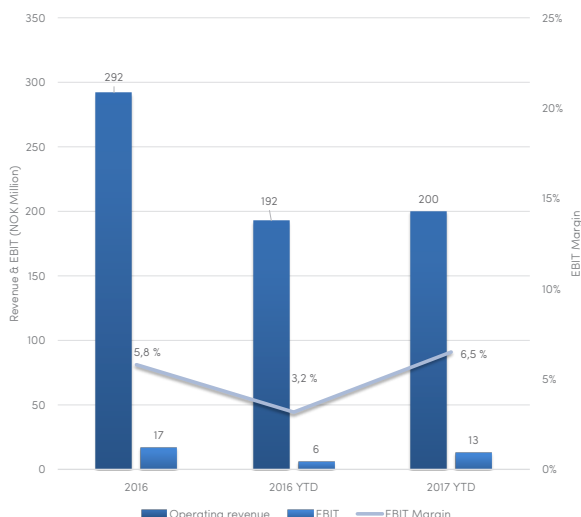
Så langt i 2017 er driftsinntektene NOK 199,5 millioner. Dette er en økning på NOK 7,1 millioner fra tilsvarende periode i 2016.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2017 er NOK 13,0 millioner, sammenlignet med NOK 6,1 millioner i tilsvarende periode i 2016. EBIT-marginen har økt fra 3,2 % for de første tre kvartalene i 2016 til 6,5 % i tilsvarende periode i 2017. Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-marginen i 2017 er økt andel salg av designpakker med høyere margin enn utstyrspakker sammenlignet med 2016.

Total ordrebok for segmentet er NOK 204 millioner, hvor NOK 59 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 145 millioner.

Design & Solutions segmentet er endret fra Q1 2017, se note 3 for mer info.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

NES POWER & SYSTEMS

So far in 2017 the operating revenue is NOK 122.5 million. This is an increase of NOK 11.8 million from corresponding period in 2016.

The operating result (EBIT) for so far in 2017 is NOK -3.5 million compared to NOK -2.0 million in corresponding period of 2016. The EBIT-margin has decreased from -1.8 % in the first three quarters of 2016 to -2.8 % in 2017.

Total order backlog for this segment is NOK 435 million, where NOK 252 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 183 million.

NES Power & Systems segment has been changed from Q1 2017, see note 3 for more information.

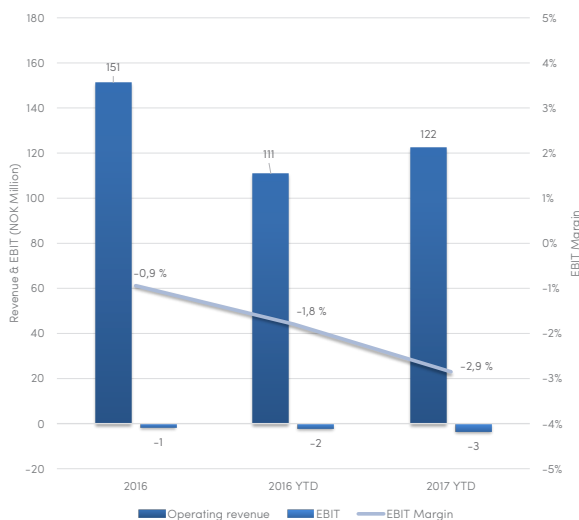
Så langt i 2017 er driftsinntektene NOK 122,5 millioner. Dette er en økning på NOK 11,8 millioner fra tilsvarende periode i 2016.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2017 er NOK -3,5 millioner, sammenlignet med NOK -2,0 millioner i tilsvarende periode i 2016. EBIT-marginen er redusert fra -1,8 % for de første tre kvartalene i 2016 til -2,8 % i tilsvarende periode i 2017.

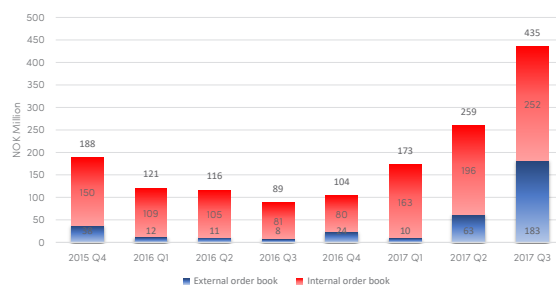
Total ordrebok for segmentet er NOK 435 millioner, hvor NOK 252 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 183 millioner.

NES Power & Systems segmentet er endret fra Q1 2017, se note 3 for mer info.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER

MMC FIRST PROCESS

The operating revenue has increased from NOK 277.6 million in first three quarters of 2016 to NOK 303.5 in the corresponding period of 2017. The segment experienced increased demand in 2016, and this positively affects the third quarter of 2017. It is specially demand for complete fish handling systems which resulted in higher operating revenues in the second half of 2016 and the first half of 2017.

The operating profit (EBIT) of NOK 14.4 million so far in 2017 is an increase from NOK 14.4 million in corresponding period of 2016. EBIT-margin decreased from 5.2 % in first three quarters of 2016 to 4.8 % in corresponding period of 2017.

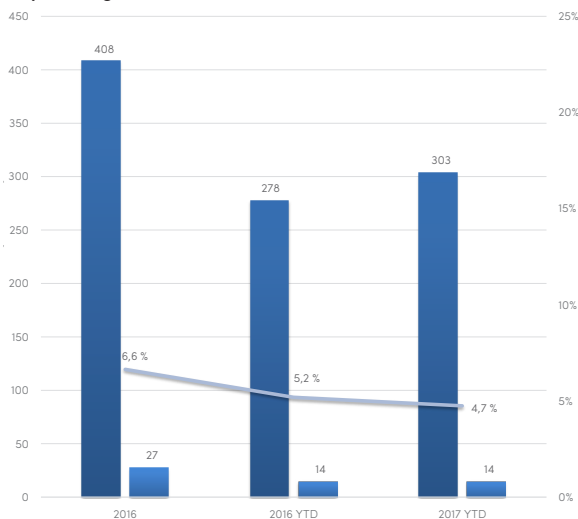
The order backlog for MMC is NOK 247 million, where NOK 90 million is internal deliveries to the Ship Technology segment. External order backlog is NOK 157 million.

Driftsinntektene er økt fra NOK 277,6 millioner i første tre kvartal i 2016 til NOK 303,5 millioner i tilsvarende periode i 2017. Segmentet opplevde en økt etterspørsel i 2016 og dette slår også positivt ut på tredje kvartal 2017. Det er spesielt etterspørsel etter komplette fiskehåndteringsystem som førte til økte driftsinntekter siste halvår 2016 og første halvår 2017.

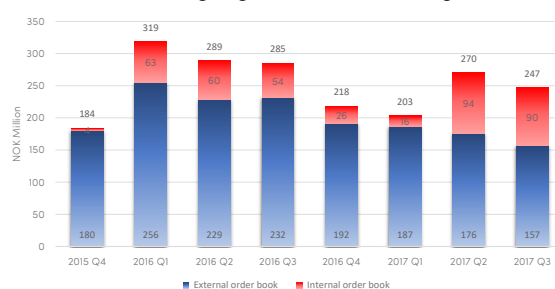
Driftsresultatet (EBIT) på NOK 14,4 millioner så langt i 2017 er en økning fra NOK 14,4 millioner i tilsvarende periode i 2016. Tilhørende EBIT-margin er redusert fra 5,2 % i 2016 til 4,8 % i 2017.

Ordreboken for MMC segmentet er NOK 247 millioner, hvorav NOK 90 millioner er interne leveranser til Ship Technology segmentet. Ekstern ordrebok er NOK 157 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



HEALTH, SAFETY & QUALITY HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 21-month period January 2016 to September 2017 is 3.78%. The average so far in 2017 is 3.76%. After a reduction and stabilization in the start of 2016, the sick leave increased last months of 2016. The sick leave in 2017 has gradually been reduced back to the level at start 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 4 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.

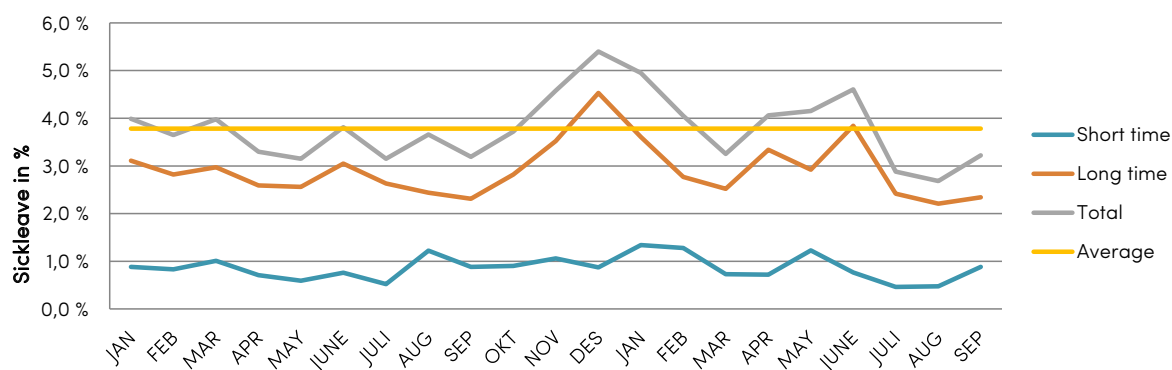
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2016 and this process continued in 2017. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled as quickly and effectively as possible. Recertification of Havyard Ship Technology AS was conducted Q3 and Q4 2017 and renewed approval was completed October 2017.

Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 21 måneders perioden januar 2016 til september 2017 er 3,78%. Gjennomsnitt så langt i 2017 er 3,76 %. Etter en reduksjon og stabilisering i sykefraværet i starten av 2016, økte sykefraværet de siste månedene i 2016. Sykefraværet i 2017 har gradvis blitt redusert tilbake på nivå med starten av 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 4 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 2016, og denne prosessen fortsetter i 2017. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så raskt og effektivt som mulig. Resertifisering av Havyard Ship Technology ble utført Q3 og Q4 2017 og fornyet godkjenning var på plass i oktober 2017.

SICK LEAVE GROUP 2016 AND 2017 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2016 OG 2017





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 2016 for a further description of risk factor and risk management.

Havyard Group definerer operasjonell risiko som evnen til å levere til riktig tid, med den riktige kvalitet og til riktig kostnad. Leveransen av skip og design og utstyrspakker i tråd med disse kravene er et vesentlig risikoområde. Dette er det området som har størst effekt på konsernets finansielle resultater.

Andre risikofaktorer er rentenivå, valutakurser og våre kunders betalingsevne.

Konsernet arbeider systematisk med risikostyring i alle segmenter og datterselskaper. Alle ledere er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i deres virksomhetsområde. Det vises til årsrapporten for 2016 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 23 November 2017
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 23. november 2017
Styret og CEO
Havyard Group ASA

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RESULTATREGNSKAP KONERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2017 YTD	2016 YTD	2017 Q3	2016 Q3	2016
			unaudited urevidert		unaudited urevidert		
Sales revenues	Salgsinntekter		962 907	1 464 028	348 734	460 865	1 994 959
Other operating revenues	Andre driftsinntekter		4 911	6 864	1 433	1 993	8 270
Operating revenues	Driftsinntekter	3,8	967 818	1 470 892	350 167	462 858	2 003 229
Cost of sales	Varekostnader		640 208	1 003 711	244 492	276 895	1 370 003
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		252 932	264 601	95 388	106 360	362 373
Other operating expenses	Andre driftskostnader		88 300	93 458	28 036	33 372	138 770
Operating expenses	Driftskostnader		981 441	1 361 769	367 917	416 628	1 871 146
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	-13 622	109 123	-17 750	46 230	132 083
Depreciation	Avskrivninger	3	21 339	22 229	7 014	7 482	28 425
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	-34 962	86 895	-24 764	38 749	103 658
Financial income	Finansinntekter		9 318	23 485	3 267	7 695	26 295
Impairment financial assets	Nedskrivning fin. eiendeler		-	-	-	-	77 356
Financial expenses	Finanskostnader		23 202	20 173	12 442	6 255	32 086
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		-9 739	-2 348	-14 685	1 842	-50 614
Profit before tax	Ordinært resultat før skatt	3	-58 585	87 858	-48 624	42 030	-30 103
Income tax expense	Skattekostnad	3,5	-11 543	21 262	-7 575	10 351	9 222
Profit for the period	Perioderesultat	3	-47 041	66 596	-41 048	31 679	-39 325
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		-44 621	68 080	-41 022	33 026	-36 670
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		-2 420	-1 484	-27	-1 347	-2 655
Total	Sum		-47 041	66 596	-41 048	31 679	-39 325
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		-1.80	2.99	-1.66	1.42	-1.58

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
 OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER
 Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2017 YTD	2016 YTD	2017 Q3	2016 Q3	2016
		unaudited urevidert		unaudited urevidert		
Profit for the period	Perioderesultat	-47 041	66 596	-41 048	31 679	-39 325
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader					
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet					
Translation differences	Omregningsdifferanser	-199	-102	-615	-110	-382
Total	Total	-199	-102	-615	-110	-382
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	-199	-102	-615	-110	-382
Total comprehensive income	Totalresultat	-47 240	66 494	-41 664	31 569	-39 707
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	-44 878	68 188	-41 555	32 948	-36 838
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	-2 363	-1 694	-109	-1 379	-2 869
Total	Total	-47 240	66 494	-41 664	31 569	-39 707

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

BALANCE

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2017 Q3 unaudited urevidert	2016 Q3	2016
Non current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		103 045	100 527	103 045
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		95 138	84 244	89 236
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		235 273	236 327	234 615
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap	8	15 345	73 349	25 084
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap	8	27 721	21 181	22 090
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	4	27 091	66 376	19 191
Other non current receivable	Andre langsiktige fordringer		9 743	62 970	25 613
Total non current assets	Sum anleggsmidler		513 356	644 974	518 873
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		118 056	52 343	114 903
Accounts receivables	Kundefordringer		123 266	147 181	157 296
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		105 235	70 959	53 919
Construction WIP	Prosjekt i arbeid	8	136 502	321 075	224 029
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		273 967	254 142	266 057
Total current assets	Sum omløpsmidler		757 026	845 700	816 204
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	1 270 382	1 490 674	1 335 077

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2017 Q3 unaudited urevidert	2016 Q3	2016
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	6	1 239	1 239	1 239
Share premium reserve	Overkurs		22 535	22 535	22 535
Treasury shares	Egne aksjer		-5	-5	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		362 920	512 953	407 921
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		52 008	55 677	54 502
Total equity	Sum egenkapital	3	438 698	592 399	486 192
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt	5	24 900	54 827	36 645
Bond loan	Obligasjonslån	7	89 042	111 524	103 728
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	64 041	67 485	63 246
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	7	2 435	2 794	3 434
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		180 418	236 630	207 052
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		151 485	173 571	121 487
Taxes payable	Betalbar skatt		3 812	1 291	5 919
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		18 088	20 714	49 759
Construction loans	Byggelån	7	-	120 412	149 163
Bond loan (installments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	7	7 500	16 427	24 640
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	11 223	27 865	6 993
Prepayments in excess of construction WIP	Forskuddsbetalinger utover byggelån	8	253 750	139 349	116 467
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		205 409	162 016	167 406
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		651 267	661 645	641 833
Total liabilities	Sum gjeld	3	831 684	898 275	848 886
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 270 382	1 490 674	1 355 077

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	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2017	1. januar 2017	1 239	22 535	-5	407 921	431 689	54 502	486 192
Profit & loss	Periodens resultat	-	-	-	-44 621	-44 621	-2 420	-47 041
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-	-	-	-256	-256	57	-199
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	-	1	269	270	-	270
Other adjustments	Andre endringer	-	-	-	-393	-393	-131	-524
September 30, 2017	30. september 2017	1 239	22 535	-5	362 920	386 689	52 008	438 698

		Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non- controlling interest	Total equity
		Ak- sje-ka- pital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke- kontrollerende eierinteresser	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	-	-	-	68 080	68 080	-1 484	66 596
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-	-	-	108	108	-210	-102
Capital increase	Kapitaløkning	113	17 072	-	-	17 185	-	17 185
Dividends	Utbytte	-	-	-	-	-	-251	-251
September 30, 2016	30. september 2016	1 239	22 535	-5	512 953	536 715	55 677	592 399

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2017 YTD	2016 YTD	2016
		unaudited urevidert		
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	-58 585	87 858	-30 103
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-2 106	-1 442	-3 173
Depreciation	Avskrivninger	21 339	22 229	28 425
Net interest income	Netto renteinntekt	7 006	7 610	8 299
Profit/loss disposals property, plant and equipment	Gevinst/tap avgang eiendom, anlegg og utstyr	-	484	484
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)	1 230	249	667
Impairment	Nedskrivninger	-	-	77 356
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	9 739	2 348	50 614
Changes in inventory	Endring i varelager	-3 152	-2 268	-2 124
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	-149 163	33 126	61 876
Changes in accounts receivables/construction WIP	Endring i kundefordringer/prosjekt i arbeid	121 557	-150 160	-125 934
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	29 998	16 962	-35 122
Changes in prepayments from customers	Endring i forskudd fra kunder	137 282	38 565	15 684
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-41 619	18 595	46 607
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	73 527	74 154	93 556
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-14 758	-5 286	-5 534
Disposal of property, plant and equipment	Salg av eiendom, anlegg og utstyr	-	2 900	2 900
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-13 141	-9 915	-19 143
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	-11 579	-3 351	-3 522
Disposal of financial assets	Salg av finansielle eiendeler	3 619	-	-
Interest income	Renteinnbetaling	4 122	5 130	7 750
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	10 238	-6 329	119
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-21 499	-16 851	-17 431
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	11 023	-	-
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-42 640	-10 788	-14 388
Cost renegotiation bond loan	Kostnader reforhandling obligasjonslån	-1 643	-2 610	-2 610
Cost conversion of bond loan	Kostnader konvertering obligasjonslån	-	-1 401	-1 401
Interest payment	Renteutbetaling	-11 128	-12 740	-16 049
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	270	-	-
Dividends	Utbytte	-	-251	-251
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-44 119	-27 790	-34 699
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	7 909	29 513	41 427
Cash and cash equivalents at start of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året	266 057	224 629	224 629
Cash and cash equivalents at end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	273 967	254 142	266 057
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av perioden	127 902	77 969	79 135
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	146 065	176 174	186 922



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 722 people as of 30 September 2017, of whom 576 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 2017 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 2016.

The same use of estimates has been applied as in the Financial Statements for 2016.

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 722 personer pr. 30. september 2017, hvorav 576 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 2017 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 2016.

Bruken av estimater er de samme som i årsregnskapet for 2016.

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. 5) Havyard Production, i.e. hiring out personnel and prefabrication of steel including piping, switchboard and starters. The activities are located in five separated subsidiaries; Havyard Ship Technology AS, Havyard Design & Solutions AS, Norwegian Electric Systems AS, Havyard MMC AS and Havyard Production SP Zoo. For a complete list of companies in each segment, see page 3.

Havyard Power & Systems AS was earlier part of the Design & Solution segment, but is from Q1 2017 part of Power & Systems segment. Havyard Production SP Zoo was earlier part of the Ship Technology segment, but is from Q1 2017 separated into a new segment Havyard Production. 2016 numbers have been adjusted for the change in segments.

Transfer prices between operating segments are on arm's length basis in a manner similar to transactions with third parties. The accounting principles for the segment reporting reflect those used by the Group.

3. SEGMENT

Gruppenes hovedaktiviteter er 1) Ship Technology, dvs. å levere fartøy fra eget verft og støtte ved bygging av Havyard design på verft over hele verden; 2) Design & Solutions, dvs. å levere skipsdesign og systempakker for offshore- og fiskefartøy; 3) Power & Systems, dvs. spesialisering i design, engineering og installasjon av elektriske systemer og leveranse av kontroll-og automasjonssystemer for skip; 4) Fish Handling & Refrigeration (MMC), dvs. levere innovative løsninger for håndtering og kjøling av sjømat om bord på fiskefartøy, brønnbåter og fabrikker på land. 5) Havyard Production, dvs. utleie av personell og prefabrikasjon av stål inkludert rør, tavler og startere. Virksomheten er lokalisert i fem adskilte datterselskaper; Havyard Ship Technology AS, Norwegian Electric Systems AS, Havyard Power & Systems AS, Havyard MMC AS og Havyard Production SP Zoo. For komplett liste over selskap i hvert segment, se side 3

Havyard Power & Systems AS var tidligere del av Design & Solutions segmentet, men er fra Q1 2017 i Power & Systems segmentet. Havyard Production SP Zoo var tidligere del av Ship Technology segmentet, men er fra Q1 2017 skilt ut i eget segment Havyard Production. Sammenligningstall for 2016 er omarbeidet.

Transaksjoner mellom segmentene er på armlengdes avstand på samme måte som transaksjoner med tredjeparter. Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen tilsvarende som brukes av konsernet.

2017 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Havyard Production	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	343.6	177.6	41.3	276.9	40.0	88.4	967.8
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1.5	21.9	81.2	26.6	59.1	-190.3	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	345.1	199.5	122.5	303.5	99.1	-101.9	967.8
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-24.0	15.9	-0.2	19.2	-21.1	-3.4	-13.6
Depreciation	Avskrivning	9.3	2.9	3.3	4.8	0.7	0.3	21.3
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-33.2	13.0	-3.5	14.4	-21.8	-3.8	-35.0
Net financial items	Netto finansposter	-7.2	1.7	0.3	-3.3	0.2	-5.6	-13.9
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-9.7	-9.7
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-40.5	14.7	-3.2	11.1	-21.6	-19.1	-58.6
Income tax expense	Skattekostnad	-9.7	3.5	-0.8	2.4	-4.8	-2.1	-11.5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-30.8	11.2	-2.4	8.6	-16.8	-16.8	-47.0
Total assets	Sum eiendeler	618.6	225.7	185.9	302.5	40.6	-102.9	1,270.4
Equity	Egenkapital	259.0	68.8	56.3	116.7	-14.7	-47.4	438.7
Liabilities	Gjeld	359.6	156.9	129.6	185.8	55.4	-55.6	831.7

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

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

2017 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Havyard Production	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	104.0	73.1	13.8	95.9	11.0	52.4	350.2
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.0	13.6	53.7	3.9	9.9	-81.1	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	104.0	86.6	67.5	99.9	20.8	-28.6	350.2
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-18.3	5.9	1.5	7.3	-11.7	-2.5	-17.8
Depreciation	Avskrivning	3.0	1.0	1.0	1.4	0.4	0.2	7.0
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-21.4	4.9	0.5	5.9	-12.1	-2.6	-24.8
Net financial items	Netto finansposter	-6.2	0.1	0.1	-1.1	-0.8	-1.3	-9.2
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-14.7	-14.7
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-27.5	5.0	0.3	4.9	-12.9	-18.4	-48.6
Income tax expense	Skattekostnad	-6.6	1.4	0.1	1.1	-2.7	-0.9	-7.6
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-20.9	3.5	0.3	3.8	-10.2	-17.5	-41.0
Total assets	Sum eiendeler	618.6	225.7	185.9	302.5	40.6	-102.9	1,270.4
Equity	Egenkapital	259.0	68.8	56.3	116.7	-14.7	-47.4	438.7
Liabilities	Gjeld	359.6	156.9	129.6	185.8	55.4	-55.6	831.7

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

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

2016 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Havyard Production	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	947.8	184.4	43.2	240.4	32.3	22.8	1,470.9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.2	8.1	67.5	37.2	104.6	-217.6	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	948.0	192.4	110.7	277.6	136.9	194.7	1,470.9
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	69.2	8.7	1.9	18.8	5.9	4.6	109.1
Depreciation	Avskrivning	10.3	2.6	3.9	4.4	0.4	0.6	22.2
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	58.9	6.1	-2.0	14.4	5.5	4.0	86.9
Net financial items	Netto finansposter	-5.3	7.7	1.4	-2.3	-1.7	3.5	3.3
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-2.3	-2.3
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	53.6	13.8	-0.6	12.1	3.8	5.2	87.9
Income tax expense	Skattekostnad	13.4	4.0	-0.1	2.8	0.9	0.3	21.3
Profit/(Loss)	Perioderesultat	40.2	9.8	-0.4	9.3	2.8	4.9	66.6
Total assets	Sum eiendeler	723.7	209.0	181.7	270.6	48.7	57.0	1,490.7
Equity	Egenkapital	207.8	48.4	74.7	84.7	4.1	172.7	592.4
Liabilities	Gjeld	516.0	160.6	107.1	185.9	44.5	-115.8	898.3

"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	Havyard Production	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	256.7	83.7	6.4	98.7	9.0	8.4	462.9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.0	1.4	24.6	16.2	45.9	-88.1	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	256.7	85.1	31.0	114.9	55.0	-79.8	462.9
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	30.1	3.8	-1.1	9.7	1.7	2.0	46.2
Depreciation	Avskrivning	3.4	0.9	1.3	1.5	0.2	0.2	7.5
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	26.6	2.8	-2.4	8.2	1.6	1.9	38.7
Net financial items	Netto finansposter	0.3	3.4	-0.1	-0.4	0.1	-1.9	1.4
Share of profit/(loss) from associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	1.8	1.8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	26.9	6.3	-2.6	7.8	1.7	1.9	42.0
Income tax expense	Skattekostnad	6.7	1.9	-0.6	1.9	0.4	0.1	10.4
Profit/(Loss)	Perioderesultat	20.2	4.3	-1.9	5.9	1.3	1.9	31.7
Total assets	Sum eiendeler	723.7	209.0	181.7	270.6	48.7	57.0	1,490.7
Equity	Egenkapital	207.8	48.4	74.7	84.7	4.1	172.7	592.4
Liabilities	Gjeld	516.0	160.6	107.1	185.9	44.5	-115.8	898.3

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

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

2016

(NOK million)	(NOK million)	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	MMC	Havyard Production	Other	Havyard Group
Operating revenues, External		1,318.5	280.4	53.5	364.7	42.7	-56.7	2,003.2
Operating revenues, Internal		0.5	11.3	97.6	43.7	123.5	-276.6	0
Total operating revenue		1,319.0	291.7	151.1	408.4	166.2	-333.3	2,003.2
Operating profit /loss EBITDA		71.0	20.5	3.7	33.0	3.9	-0.1	132.1
Depreciation		12.4	3.6	5.1	5.9	0.6	0.7	28.4
Operating profit/(loss) (EBIT)		58.6	16.9	-1.4	27.1	3.3	-0.8	103.7
Net financial items		-5.5	8.3	1.3	-3.3	-1.5	-83.8	-83.1
Share of profit/(loss) from associate		-	-	-	-	-	-50.6	-50.6
Profit/(Loss) before tax		53.0	25.2	-0.1	23.8	1.8	-133.9	-30.1
Income tax expense		12.2	6.8	-0.1	-8.0	1.0	-2.7	9.2
Profit/(Loss)		40.8	18.4	-0.0	31.8	0.8	-131.2	-39.3
Total assets		729.0	235.9	154.4	312.6	35.6	-132.3	1,335.1
Equity		289.9	57.5	75.7	91.5	2.7	-31.0	486.2
Liabilities		439.1	178.5	78.7	221.1	32.9	-101.3	848.9

"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

2016

Company	Selskap	Ownership share/ voting share	Business office	Equity as of last year (100%)	Result as of last year (100%)	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forret-nings-kon-tor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanse-ført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	10,90 %	Faroe Island			0
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					19 191
Carrying amount as of 31.12.16	Balanseført verdi per 31.12.16					19 191

2017 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	Forret-nings-kon-tor	Egenkapital fra foregående år (100%)	Resultat fra foregående år (100%)	Balanse-ført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	9.27 %	Faroe Island			3 541
Vestland Offshore Invest AS	Vestland Offshore Invest AS	16,80 %	Torangsvåg	-37 403	-490 674	0
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	20.00 %	Bergen			8 038
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer					15 511
Carrying amount as of 30.09.17	Balanseført verdi pr. 30.9.17					27 091

Changes in carrying amount from 31.12.16 to 30.09.17:

Level 3 investments 31.12.16
Sale of shares
Equity issue P/F 6. September 2006
Equity issue Vest Nord Group AS
Adjustment

Level 3 investments 30.09.17

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.16 til 30.09.17:

Nivå 3 investeringer 31.12.16	19 191
Salg av andeler	-3 617
Emisjon P/F 6. September 2006	3 541
Emisjon Vest Nord Group AS	8 038
Korrigerings	-62

Nivå 3 investeringer 30.09.17

27 091

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.

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) was the method which gave the highest impairment in 2015 and 2016. New tests in Q2 2017 show no larger differences on the value compared to 31.12.2016.

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.

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 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. Nye tester i Q2 2017 viser ingen større endring i verdiene sammenlignet med 31.12.2016.

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 24%.

5. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 24 %.

6. SHARE CAPITAL

		2017 Q3	2016
Number of ordinary shares	Antall ordinære aksjer	24 781 150	24 781 150
Par value (NOK)	Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Share capital (NOK)	Aksjekapital (NOK)	1 239 058	1 239 058

All shares have equal rights.

Alle aksjene har like rettigheter.

2017

The Group has not paid dividend in 2017.

2017

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2017.

2016

The Group has not paid dividend in 2016.

Part of the bond loan were converted in 2016. MNOK 18.6 of the bond loan were converted (2 252 830 shares at NOK 8.25 per share).

2016

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2016.

Deler av obligasjonslånet ble konvertert i 2016. MNOK 18,6 av obligasjonslånet ble konvertert (2 252 830 aksjer til NOK 8,25 pr aksje).

Shareholders as of 30.09.2017	Aksjonærer pr 30.09.2017	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		1 871 694	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		339 339	1.4 %
Goldman Sachs & Co. LLC (Nom)	Goldman Sachs & Co. LLC (Nom)		295 234	1.2 %
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 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		5 636 885	22.7 %
Number of shares	Antall aksjer		24 781 150	100.0 %

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

Øverst kontrollerende selskap i konsernet er Havila Holding AS. Styreleder Vegard Sævik og styremedlem Hege Sævik Rabben og 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	2017 Q3	2016 Q3
Bond loan	Obligasjonslån	89 042	111 524
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	64 041	67 485
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	2 435	2 794
Sum	Sum	155 517	181 803

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2017 Q3	2016 Q3
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	10 220	26 878
Bond loan	Obligasjonslån	7 500	16 427
Construction loan	Byggelån	0	120 412
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	1 003	987
Sum	Sum	18 723	167 704

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2017 YTD	2016 YTD
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	4 236	6 205
Change in bond loan	Endring i obligasjonslån	-31 827	-2 361
Conversion bond loan	Konvertering obligasjonsgjeld	-	-18 586
Change in construction loan	Endring i byggelån	-149 163	33 126
Change financial lease	Endring av finansiell leasing	-993	-1 251
New liabilities to financial institutions (non-current)	Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	11 023	-
Repayments liabilities to financial institutions (non-current)	Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	-10 228	-8 551
Sum	Sum	-176 951	8 583

Covenants

As of 30 September 2017, 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 425.

Bond loan

The Groups bond loan changed in Bondholder's Meeting on 30.03.2017 .Changes in terms of installments were agreed, as well as the term was moved from Q4 2018 to Q2 2020. The interest margin increased by 1.25%. Refer to stock exchange announcement 15.03.2017 and 30.03.2017 for further information.

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	2017 Q3	2016 Q3
Obligasjonslån	89 042	111 524
Gjeld til kredittinstitusjoner	64 041	67 485
Finansiell leasinggjeld	2 435	2 794
Sum	155 517	181 803

Rentebærende kortsiktig gjeld	2017 Q3	2016 Q3
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 220	26 878
Obligasjonslån	7 500	16 427
Byggelån	0	120 412
Finansiell leasinggjeld	1 003	987
Sum	18 723	167 704

Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2017 YTD	2016 YTD
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	4 236	6 205
Endring i obligasjonslån	-31 827	-2 361
Konvertering obligasjonsgjeld	-	-18 586
Endring i byggelån	-149 163	33 126
Endring av finansiell leasing	-993	-1 251
Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	11 023	-
Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	-10 228	-8 551
Sum	-176 951	8 583

Betingelser

Per 30. september 2017 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 425.

Obligasjonslån

Konsernets obligasjonslån ble godkjent endret i obligasjons-eiermøte 30.03.2017. Det ble avtalt endrede betingelser for avdragsbetaling, samt at hovedforfall ble flyttet fra Q4 2018 til Q2 2020. Rentemarginen ble økt med 1,25 %. Det vises til børsmelding 15.03.2017 og 30.03.2017 for ytterligere informasjon.

8. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES**Havyard Ship Technology AS**

Havyard Ship Technology AS has eight ferries under construction for Fjord1 ASA at the end of the third quarter of 2017. Havila Holding AS owns 51.50 % of Fjord1 ASA. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of the third quarter of 2017 the prepayments on the eight ferries amounts to NOK 126.4 million. Prepayments have been paid in full in 2017, of which NOK 30.5 million has been paid in the third quarter. The prepayments are presented under current liabilities after deduction of executed production.

No other 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**Havyard Ship Technology AS**

Havyard Ship Technology AS har åtte ferger under bygging for Fjord1 ASA pr utgangen av Q3 2017. Havila Holding AS eier 51,50 % av Fjord1 ASA. I henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av tredje kvartal 2017 utgjør forskuddet på de åtte fergene NOK 126,4 millioner. Forskuddet er i sin helhet innbetalt i 2017, og hvorav NOK 30,5 millioner er innbetalt i tredje kvartal. Forskuddene er presentert på egen linje under kortsiktig gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid.

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

9. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

