

HAVYARD GROUP ASA
THIRD QUARTER 2018/TREDJE KVARTAL 2018



HAVYARD GROUP IN GENERAL GENERELT OM HAVYARD KONSERNET



HAVYARD GROUP ASA is a knowledge-based maritime technology company, which deliver innovative and sustainable technology offshore and onshore to customers within seafood, energy and transport. We focus on having the best competence within all our segments.

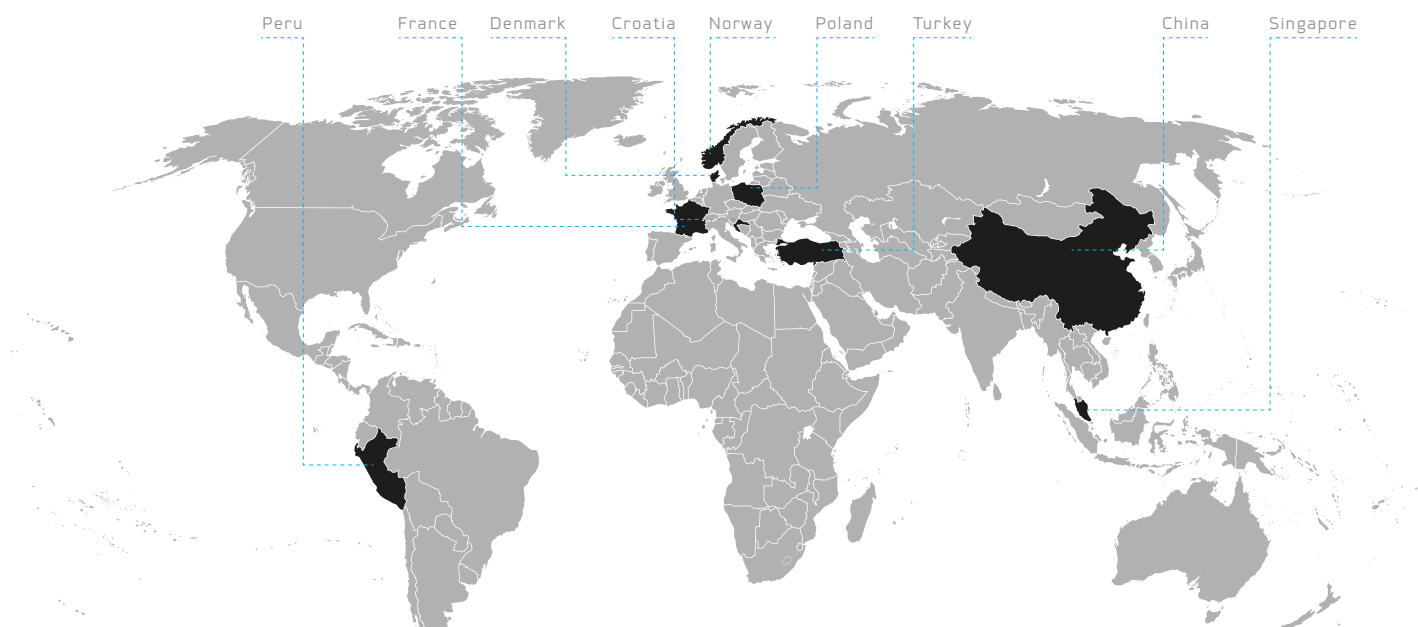
Our Vision "Change our Industry" is our dream. We are convinced that those who are brave enough to believe they can change the industry are those who will succeed. Our focus is environment, safety and functionality and through delivering high quality products, we will achieve our dream.

The companies in the Havyard group deliver designs, equipment and construction of advanced vessels for fishing, fish farming, transport, offshore wind power production and offshore oil production for shipyards and shipowners worldwide. We also deliver equipment and systems for transport, handling and processing of seafood for fisheries and aquaculture for vessels and shore plants.

HAVYARD GROUP ASA er en kunnskapsbasert maritim teknologibedrift, som leverer nyskapende og bærekraftig teknologi offshore og onshore til kunder innen sjømat, energi og transport. Vi fokuserer på å ha den beste kompetansen i alle våre segmenter.

Vår visjon "Change our Industry" er vår drøm. Vi er overbevist om at de som er modige nok til å tro at de kan forandre bransjen, er de som vil lykkes. Vårt fokus er miljø, sikkerhet og funksjonalitet, og gjennom å levere produkter av høy kvalitet, vil vi oppnå vår drøm.

Selskapene i Havyard konsernet leverer design, utstyr og bygging av avanserte fartøy for fiske, oppdrett, transport, offshore vindkraftproduksjon og offshore oljeproduksjon til verft og redere over hele verden. Vi leverer også utstyr og systemer for transport, håndtering og bearbeiding av sjømat til fiske og akvakultur for skip og landanlegg.

**HAVYARD GROUP ASA**

Havyard House,
Holmefjordvegen 1,
6090 Fosnavåg, Norway

Phone: +47 70 08 45 50
havyard.group@havyard.com

SHIP DESIGN & SOLUTIONS

HAVYARD DESIGN & SOLUTIONS AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Poland
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Rijeka d.o.o
HAVYARD CHINA
HAVYARD FAR EAST

FISH HANDLING

MMC FIRST PROCESS AS dep. Fosnavåg
MMC FIRST PROCESS AS dep. Vigra
MMC FIRST PROCESS AS dep. Haugesund
MMC FIRST PROCESS AS dep. Sjøholt
MMC GREEN TECHNOLOGY AS
GLOBAL ENVIRO AS
NORWEGIAN MARINE SYSTEMS AS
MJØLSTADNESET EIENDOM AS

POWER & CONTROL

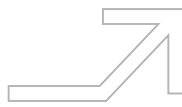
NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS
NORWEGIAN CONTROL SYSTEMS AS

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

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

PRODUCTION & SERVICES

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 0.7 million and EBIT-margin of 0.13% in third quarter of 2018 and EBIT of NOK 1.4 million year to date in 2018 and EBIT-margin of 0.09 %.
- Loss for the period for Q3 of NOK -2,1 million og margin -0,41% and loss of period of first half of NOK -29,3 million og margin -1,88%.
- The Group's operating result (EBIT) in third quarter was lower than expected. The main reasons is agreed postponed activity on a major ship building project and postponed delivery of charging equipment. There has also been non-recurring expenses associated with closing down the activity at MMC FP Tromsø.
- Through the ferry projects that have been delivered, we have received verified calculus assumptions that support expectations of good profitability and activity for 2019.
- Considerable new contracts in third quarter
 - Ship Design & Solutions
 - Design and equipment for four ships including a comprehensive delivery from Power & Control to Havila Kystruten.
 - Shipbuilding Technologies
 - Newbuild of live fish carrier to Norsk Fisketransport with repeat-design from Ship Design & Solutions and equipment from our companies in the Fish Handling and Power & Control business segments.
 - Newbuild of two windfarm service vessels to Esvagt with design from Ship Design & Solutions.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 0,7 millioner og EBIT-margin på 0,13 % i tredje kvartal 2018 og EBIT på NOK 1,4 millioner hittil i 2018 og EBIT-margin på 0,09%.
- Periodens resultat for Q3 på NOK -2,1 millioner og margin -0,41% og resultat hittil i år på NOK -29,3 millioner og margin -1,88%.
- Konsernets driftsresultat (EBIT) i tredje kvartal er positivt, men under forventning. Hovedårsakene er forskyvning av aktivitet som er avtalt med kunde på ett større prosjekt og utsettelse av flere ladestasjoner. Det har også vært en engangskostnad tilknyttet nedlegging av MMC FP avd.Tromsø.
- Gjennom ferjeprosjektene som er levert, har vi fått verifisert kalkyleforutsetninger som underbygger forventninger om god lønnsomhet og aktivitet for 2019.
- Større nye kontrakter i tredje kvartal
 - Ship Design & Solutions
 - Design- og utstyrspakke for fire skip inkludert stor leveranse fra Power & Control til Havila Kystruten.
 - Shipbuilding Technologies
 - Bygging av brønnbåt til Norsk Fisketransport med repeat-design fra Ship Design & Solutions og store leveranser fra segmentene Fish Handling og Power & Control.
 - Bygging av 2 vindmølleskip til Esvagt med design fra Ship Design & Solutions.



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 several 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.

The order backlog is record high NOK 5.1 billions and will give profitable activity for 2018 and 2019. It will be, especially, the segment Ship Design & Solutions who will be the largest contributor.

Fish Handling

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 development of unique overall solutions, efficiency and outsourcing, and the third quarter figures shows improvement.

Power & Control

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. The acquisition of 100 % in Norwegian Electric Systems AS are based on an increased co-operation within the segment and with a goal of a merger between the company in the segments in 2019.

Shipbuilding Technology

The order book for 2019 and 2020 provides a good foundation for activity and profitability. Activity within new building will increase during the year with approximately full utilization for 2018 and through 2019.

Ship Design & Solutions

HDS is working actively in new segments for delivery of design and equipment packages for both own and external shipyards. Having sold designs to the first environmentally friendly ferry projects, there is good expectation in new orders and a positive development in the transport segment.

Production & Services

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. Figures from third quarter show that the actions to increased profitability works and the increased activity within shipyard and offshore sector increase the need for good control within the supply chain.

Generelt

Havyards strategi er å fortsette å utvikle selskapet 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 av flere 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.

Ordreboken er rekordstor på 5,1 mrd. og vil gi lønnsom aktivitet for 2018 og 2019. Det vil spesielt være segmentet Ship Design & Solutions som vil være den største bidragsyteren.

Fish Handling

Det er fremdeles god 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 utvikling av unike totalløsninger, effektivisering og outsourcing, og resultatet for tredje kvartal viser bedring.

Power & Control

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. Oppkjøpet til 100% av selskapet Norwegian Electric Systems AS er basert på at selskapene i segmentet forsterker samarbeidet med mål om fusjon mellom selskapene i segmentet i 2019.

Shipbuilding Technology

Ordreboken for 2019 og 2020 danner i dag et godt fundament for aktivitet og lønnsomhet. Aktiviteten innen nybygg vil øke utover året med tilnærmet full utnyttelse i siste del av 2018 og gjennom 2019.

Ship Design & Solutions

Det jobbes aktivt innen nye segment for levering av design- og utstyrs pakker til både eget og eksterne verft. Etter å ha solgt design til de første miljøvennlige fergeprosjektene er det god tro på nye ordre og en positiv utvikling i transportsegmentet.

Production & Services

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. Resultat pr. tredje kvartal viser at tiltak for å bedre lønnsomhet virker og den økende aktiviteten i verfts- og offshore bransjen forsterker behovet for god kontroll på leverandørkjeden.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & HOVEDTALL

Financial result		Sammendrag resultat				
MNOK		2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3	2017 Q3	2017
Operating revenues	Driftsinntekter	1,561	968	575	350	1,322
Cost of sales	Varekostnader	1,069	640	347	244	846
Payroll expenses	Lønnskostnader	359	253	126	95	355
Other operating expenses	Andre driftskostnader	112	88	37	28	119
Operating expenses	Driftskostnader	1 539	981	510	368	1320
EBITDA	EBITDA	22	-14	10	-18	2
Depreciation	Avskrivninger	21	21	9	7	29
EBIT	EBIT	1	-35	1	-25	-27
Net financial	Netto finans	-38	-24	-6	-24	-45
Profit before tax	Resultat før skatt	-37	-59	-5	-49	-72

Group Key Figures		Hovedtall konsern				
MNOK		2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3	2017 Q3	2017
EBIT-margin	EBIT-margin	0,09 %	-3,61 %	0,13 %	-7,07 %	-2,05 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	-1,18	-1,90	-0,09	-1,66	-2,10
Net interest bearing debt	Netto rentebærende gjeld	160	28	160	28	92
Working Capital	Arbeidskapital	127	106	127	106	102
Assets	Eiendeler	2 011	1 270	1 488	1 270	1 337
Equity	Egenkapital	453	439	453	439	481
Equity ratio	Egenkapitalandel	22,5 %	34,5 %	22,5 %	34,5 %	36,0 %

INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the third quarter of 2018 was NOK 519 million, compared to NOK 350 million in the corresponding period of 2017. The increase is mainly due to higher activity at the yard in Leirvik compared to same period in 2017. The operating revenue for year to date was NOK 1,561 million compared to NOK 968 million in the corresponding period in 2017. There have been three vessels for outfitting in the third quarter.

For the third quarter of 2018, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 0.7 million, while the EBIT for the third quarter of 2017 was NOK -24.8 million. This corresponded to an EBIT margin of 0.1 % in the third quarter of 2018 compared to -7.1 % in the third quarter of 2017. The EBIT for the year to date of 2018 was NOK 1.4 million, compared to NOK -35.0 million compare to the same period of 2017. The EBIT-margin was 0.1 % and -1.7 % in the first half of 2018 and 2017 respectively.

The EBIT margin and operating revenue year to date of 2018 are below expectations in several segments. The activity in 2018 is increasing with full activity at the yard from the fourth quarter. The Group has a all time high order book and the prospects for 2019 and 2020 are good.

Driftsinntektene for konsernet i tredje kvartal 2018 var NOK 519 millioner, sammenlignet med NOK 350 millioner i tilsvarende kvartal for 2017. Økningen kommer hovedsakelig av høyere aktivitet på skipsverftet i Leirvik sammenlignet med 2017. Driftsinntektene hittil i 2018 var på NOK 1 561 millioner, sammenlignet med NOK 968 millioner i tilsvarende periode i 2017. I tredje kvartal har der vært tre fartøy under utrustning.

I tredje kvartal 2018 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 0,7 millioner, mot et driftsresultat på NOK -24,8 millioner i tredje kvartal 2017. EBIT-marginen i tredje kvartal 2018 var 0,1 %, sammenlignet med -7,1 % i tredje kvartal 2017. Driftsresultatet hittil i 2018 var NOK 1,4 millioner, sammenlignet med NOK -35,0 millioner i tilsvarende periode for 2017. Dette tilsvarer marginer på 0,1 % i 2018 og -1,7 % i 2017.

EBIT-marginen og driftsinntekten hittil i 2018 er noe under forventningene i segmentene Power & Control, Fish Handling og Ship Building Technology. Aktiviteten er økende med full aktivitet på verftet fra fjerde kvartal 2018. Konsernet har en rekordstor ordrebok og utsiktene for 2019 og 2020.

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat



FINANCIAL POSITION BALANSE

The total assets in the Group has increased from NOK 1,337.3 million to NOK 2,010.9 million from the year-end 2017 to end of third quarter 2018.

The total equity has decreased from NOK 480.9 million to NOK 453.1 million from the year-end 2017 to end of the third quarter 2018. The equity ratio has decreased from 36.0 % in the end of 2017 to 22.5 % in the end of third quarter 2018. The reduction is mainly due to acquisition in Norwegian Electric Systems AS (see note 4) and impairment of financial assets. There have been payments of loan which are based on agreement presented as equity (see note 10)

Investments in financial assets has increased from NOK 85.1 million at year-end 2017 to NOK 66.8 million at end of third quarter 2018. The main reason for the change is result in associates and impairment of loans to associated companies.

Current assets have increased from NOK 770.6 million at the end of 2017 to NOK 1,488.1 million at the end of third quarter 2018. Total current liabilities are NOK 1,360.8 million at end of third quarter 2018, compared to NOK 668.8 at year-end 2017. This gives a working capital of NOK 127.3 at end of third quarter 2018, compared to NOK 101.8 at year-end 2017.

Total liabilities are NOK 1,557.7 million at end of tredje quarter 2018, compared to NOK 856,4 million at year-end 2017.

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 1 337,3 millioner ved utgangen av 2017 til NOK 2 010,9 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018.

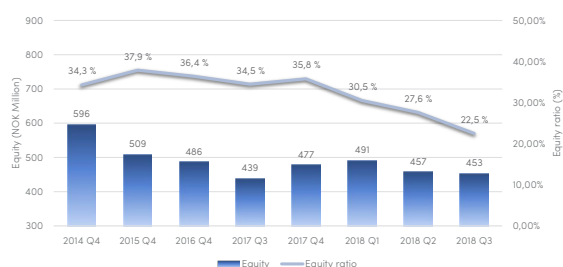
Egenkapitalen i konsernet er redusert fra NOK 480,9 millioner ved utgangen av 2017 til NOK 453,1 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018. Egenkapitalandelen er redusert fra 36,0 % ved utgangen av 2017 til 22,5 % ved utgangen av tredjekvartal 2018. Reduksjonen skyldes i all hovedsak oppkjøp i Norwegian Electric Systems AS (se note 4) og nedskrivninger på finansielle eiendeler. Det er innbetalt lån som i henhold til avtale presenteres som egenkapital (se note 10).

Investeringer i finansielle eiendeler er redusert fra NOK 85,1 ved utgangen av 2017 til NOK 66,8 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018. Endringen er i all hovedsak som følge av resultat i tilknyttede selskap og nedskrivning av lån til tilknyttet selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 770,6 millioner ved utgangen av 2017 til NOK 1 488,1 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018. Total kortsiktig gjeld er NOK 1 360,8 millioner ved utgangen tredje kvartal 2018, sammenlignet med NOK 668,8 millioner ved utgangen av 2017. Dette gir en arbeidskapital på NOK 127,3 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018, sammenlignet med NOK 101,8 millioner ved utgangen av 2017.

Total gjeld er NOK 1 557,7 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018, sammenlignet med NOK 856,4 millioner ved utgangen av 2017.

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapitalandel



Working capital / Arbeidskapital



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 8.6 million in year to date of 2018, compared to a positive cash flow of NOK 73.5 million year to date for 2017. The reason from difference between result before tax and cashflow are mainly accrual effects regarding the Groups projects.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 55.5 million year to date of 2018, compared to a negative cash flow NOK 21.5 million in year to date for 2017. The cash flow from investments in 2018 is mainly a result of the following factors:

- Negative effect of investment in property, plant and equipment of approximately NOK 4.9 million
- Negative effect of investment in intangible assets of approximately NOK 13.2 million
- Negative effect of investment in financial assets of approximately NOK 6.1 million
- Negative effect of acquisition of share in Norwegian Electric Systems AS NOK 55,0 million
- Positive effect of sale of property NOK 24,0 million

Aggregate cash flow from financing activities is positive with NOK 48.2 million in year to date in 2018, compared to a negative cash flow of NOK 35.9 million in same period of 2017. There are paid installments on long term debt with 20.7. The positive cashflow is because of new long term debt of NOK 55 million and payments of new loan of NOK 20 million (see note 10).

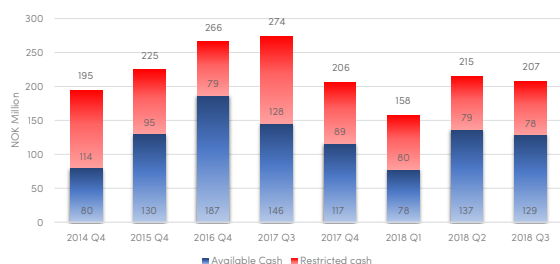
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 8,6 millioner hittil i 2018, sammenlignet med en positiv kontantstrøm med NOK 73,5 millioner hittil i 2017. Årsaken til avviket mellom resultat før skattekostnad og kontantstrømmen er i all hovedsak periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 55,5 millioner hittil i 2018, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 21,5 millioner hittil i 2017. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer:

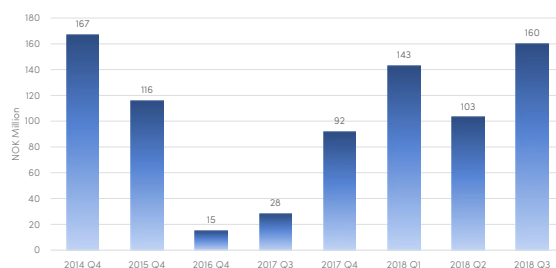
- Negativ effekt av investering i eiendom, maskiner og utstyr på ca NOK 4,9 millioner
- Negativ effekt av investering i immaterielle eiendeler på ca NOK 13,2 millioner
- Negativ effekt av investering i finansielle eiendeler på ca NOK 6,1 millioner
- Negativ effekt av oppkjøp av aksjer i Norwegian Electric Systems AS på NOK 55,0 millioner
- Positiv effekt av salg av eiendom på 24,0 millioner

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er positiv med NOK 48,2 millioner hittil i år 2018 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 44,1 millioner hittil til i 2017. Det er nedbetalt totalt NOK 20,7 millioner på langsiktig gjeld. Den positive kontantstrømmen er som følge av ny langsiktig gjeld på NOK 55 millioner og innbetaling av lån på NOK 20 millioner (se note 10).

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 NOK 5,082 million as of the end of third quarter 2018. All segments has increased or retained the order book for third quarter.

The order book includes two live fish carriers, 12 ferries, one pelagic trawler and two windfarm service vessels.

In addition to this, the order book 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.

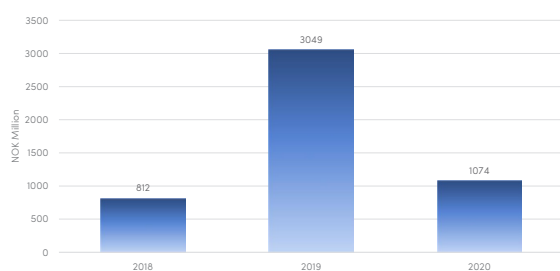
Ordreboken er på NOK 5 082 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018. Samtlige segment har økt eller beholdt sin ordreboken i tredje kvartal.

Ordreboken inkluderer to brønnbåter, 12 ferger, en pelagisk fabrikktråler og 2 service-skip til vindmøller.

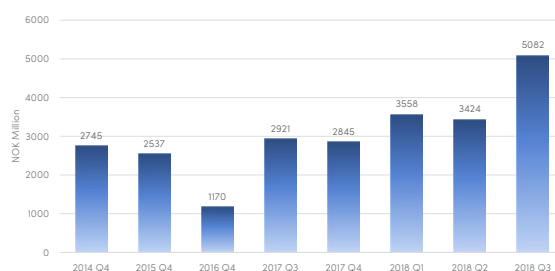
I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrspakker for fartøy bygd på verft over hele verden.

Mer informasjon vedrørende ordrebeholdningen finnes under hvert enkelt segment.

Distribution order book / Fordeling ordrebok



Order book / Ordrebok



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

The operating revenue in the Shipbuilding Technology segment was NOK 912.0 million in year to date of 2018, compared to NOK 345.1 million in the same periode of 2017. The operating profit (EBIT) in year to dat of 2018 was NOK -22.8 million. This is an improvement from NOK -33.2 million in the same period of 2017. EBIT-margin increased from -9,63 % in year to date of 2018 to -2.5 % in year to date of 2018.

The increase from 2017 to 2018 is mainly because of activity. The activity will increase during 2018 and from fourth quarter of 2018 near to full utilization.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting phase during 2018:

- Newbuild no. 132, Ferry to Fjord1 (delivered May 2018)
- Newbuild no. 133, Ferry to Fjord1 (delivered Oct. 2018)
- Newbuild no. 134, Ferry to Fjord1 (delivered Oct. 2018)
- Newbuild no. 136, Ferry to Fjord1
- Newbuild no. 137, Ferry to Fjord1

The order backlog at the end of third quarter 2018 for Shipbuilding Technology is NOK 3,331 million. The order backlog includes two live fish carriers, 12 ferries, one pelagic trawler and 2 windmill support vessels.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 912,0 millioner hittil i 2018, sammenlignet med NOK 345,1 millioner i tilsvarende periode for 2017. Driftsresultatet (EBIT) for hittil i 2018 var NOK -22,8 millioner. Dette er en forbedring fra NOK -33,2 millioner i tilsvarende periode for 2017. EBIT-marginen er økt fra -9,63 % hittil i 2017 til -2,5 % hittil i år 2018.

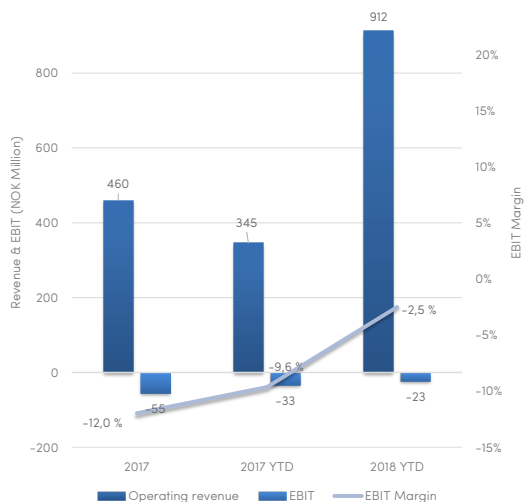
Økningen fra 2017 til 2018 skyldes i all hovedsak aktivitet. Det er økende aktivitet i 2018 og fra fjerde kvartal 2018 tilnærmet full aktivitet.

Følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i 2018:

- Bygg nr. 132, Ferge til Fjord1. (Leverd mai 2018)
- Bygg nr. 133, Ferge til Fjord1. (Leverd okt..2018)
- Bygg nr. 134, Ferge til Fjord1. (Leverd okt. 2018)
- Bygg nr. 136, Ferge til Fjord1.
- Bygg nr. 137, Ferge til Fjord1.

Ordreboken ved utgangen av tredje kvartal 2018 for Shipbuilding Technology er NOK 3 331 millioner. Ordreboken inkluderer to brønnbåter, 12 ferger, en pelagisk fabrikktråler og 2 support fartøy til Offshore vind.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

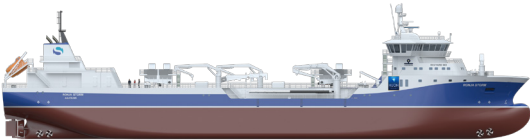


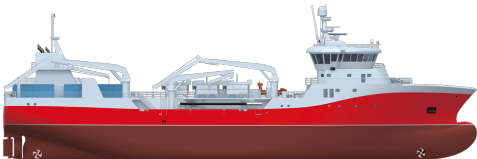
Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	Q2 2019	Q4 2018, Q4 2018
NO	131	133,134
OWNER	France Pélagique	Fjord 1
TYPE	Pelagic trawler	Ferry
		
DESIGN	ASD NT 2020	MM62 FE EL
	Q2 2019	Q4-18, Q1-19, Q1-19, Q3-19, Q3-19
NO	135	136, 137, 138, 139, 140
OWNER	Sølvtrans	Fjord 1
TYPE	Live fish carrier	Ferry
		
DESIGN	HAVYARD 589	HAVYARD936

	Q3-19, Q4-19, Q4-19, Q4-19, Q4-19	Q2 2020
NO	141, 142, 143, 144, 145	147
OWNER	Fjord 1	Norsk Fisketransport
TYPE	Ferry	Live fish carrier
		
DESIGN	HAVYARD932 50 PBE	HAVYARD 587
	Q3-20, Q1-21	
NO	146, 148,	
OWNER	Esvagt	
TYPE	Windfarm service vessel	
		
DESIGN	HAVYARD 831 L SOV	

SEGMENTS / SEGMENTER

PRODUCTION & SERVICES

Operating revenues in Production & Services was NOK 155.8 million in year to date in 2018, compared with NOK 99.1 million in same periode in 2017. Operating profit in year to date in 2018 was NOK -4.6 million. This is an improvment from NOK -21.8 million in same periode of 2017. EBIT-margin is changed from -22,0 % in the same periode of 2017 to -3.0 % in year to date in 2018.

Earnings for the year 2017 was 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 where implemented to increase profitability and we see the effects of this in first half of 2018. The activity in the segment is increasing during 2018 and it is expected a improvement in the last half of 2018.

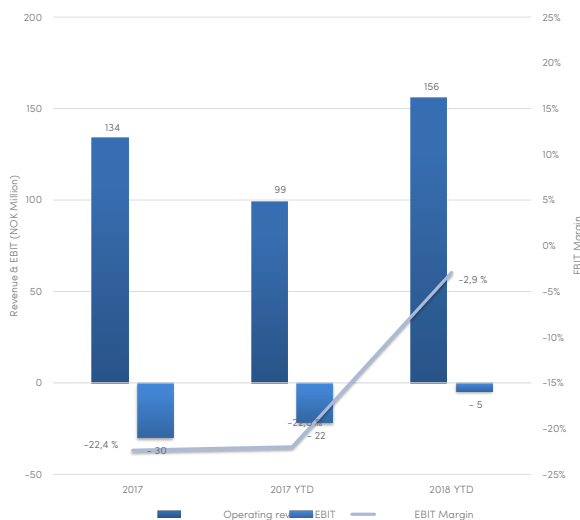
The total order book for this segment is NOK 85 million, of which approximately NOK 29 million internal deliveries. Total external order backlog is NOK 56 million.

Driftsinntektene i Production & Services var NOK 155,8 millioner hittil i 2018, sammenlignet med NOK 99,1 millioner i tilsvarende periode i 2017. Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2018 var NOK -4,6 millioner. Dette er en forbedring fra NOK -21,8 millioner i tilsvarende periode for 2017. EBIT-marginen er bedret fra -22,0 % hittil i 2017 til -3,0 % hittil i 2018.

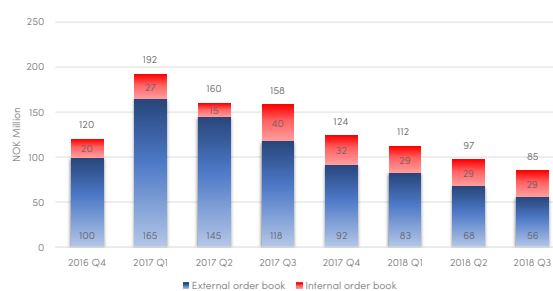
Resultatet for året 2017 var ikke tilfredsstillende og hovedårsakene til de negative tallene er lavere lønnsomhet enn kalkulert i kontraktene og lavere aktivitet enn planlagt. Det ble gjennomført kortsiktige og strategiske tiltak for å øke lønnsomheten på sikt og vi ser effekter av dette nå i 2018. Aktiviteten i segmentet er økende gjennom 2018 og det forventes en bedring i slutten av 2018.

Total ordrebok for dette segmentet er NOK 85 millioner, hvor NOK 29 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 56 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIP DESIGN & SOLUTIONS

The operating revenue in the Ship Design & Solutions was NOK 198.3 million in year to date in 2018, compared to NOK 199.5 million in of 2017. The operating result (EBIT) year to date in 2018 was NOK 55.8 million. This is an increase from NOK 12.9 million in the same periode of 2017. The EBIT-margin has increased from 6.5 % in year to date in 2017 to 28.1 % in year to date of 2018.

The main reason for the increase in EBIT and EBIT-margin in 2018 is increased sales of design with higher margins then equipment packages compared to 2017. There have been minor equipment packages delivered in first half of 2018. The positive figures are expected to continue in remaining part of 2018.

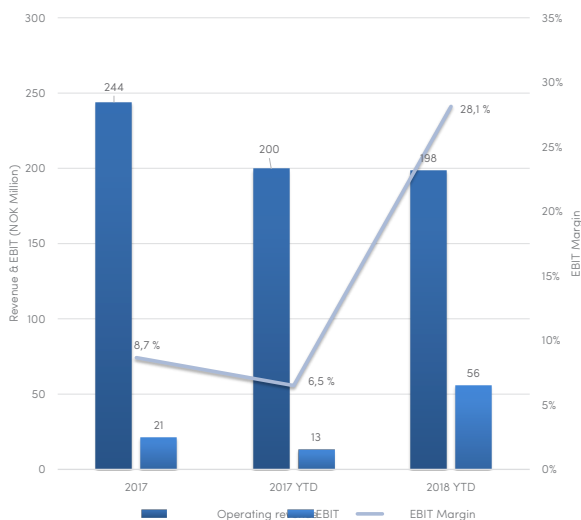
Total order backlog for this segment is NOK 1,143 million, where NOK 29 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 1,114 million.

Driftsinntektene i Ship Design & Solutions var NOK 198,3 millioner hittil i 2018, sammenlignet med NOK 199,5 millioner i tilsvarende periode for 2017. Driftsresultatet (EBIT) i 2018 var NOK 55,8 millioner. Dette er en økning fra NOK 12,9 millioner i tilsvarende periode for 2017. EBIT-marginen er økt fra 6,5 % hittil i 2017 til 28,1 % i hittil i 2018.

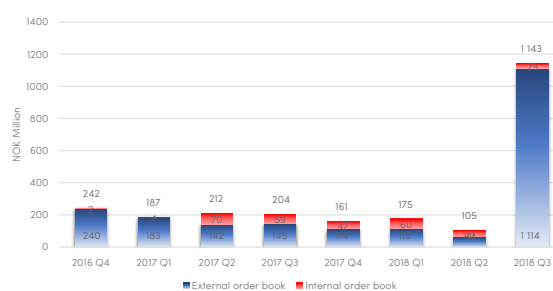
Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-marginen i 2018 er økt andel salg av designpakker med høyere margin enn utstyrspakker sammenlignet med 2017. Det har kun vært mindre leveranser av utstyrspakker hittil i 2018. De positive tallene for starten av 2018 forventes å fortsette også videre i 2018.

Total ordrebok for segmentet er NOK 1143 millioner, hvor NOK 29 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 1 114 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

POWER & CONTROL

The operating revenue in Power & Control was NOK 284.9 million in year to date of 2018, compared to NOK 122.5 million in year to date of 2017. The operating result (EBIT) in year to date of 2018 where NOK -9,8 million. This is an decrease from NOK -3.5 million in year to date of 2017. The EBIT-margin has decreased from -2.9 % in year to date of 2017 to 3.4 % in year to date of 2018.

The segment experienced increasing demand in 2017 and had seen a strong increase in the order book in the third half of 2017 and third quarter of 2018. The segment had a lower turnover than expected and this has given impact on the margin. The main reason is postponed projects linked to charging stations for the new ferries. The cost linked to introduction of the new technology is in addition underestimated. It is expected a gradual increase in margins throughout 2018/2019.

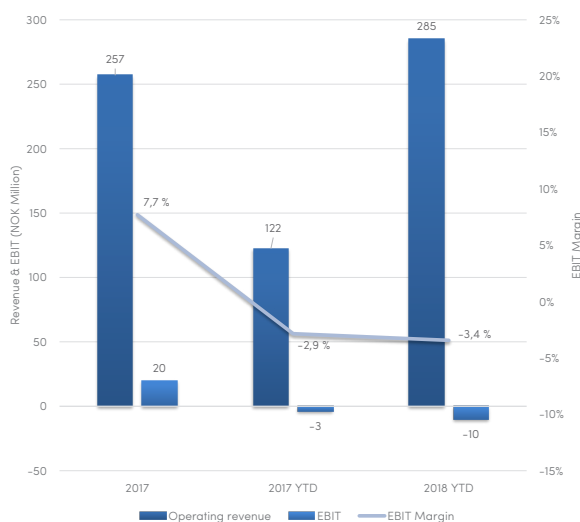
Total order backlog for this segment is NOK 634 million, where NOK 546 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 88 million.

Driftsinntektene i Power & Control var NOK 284,9 millioner hittil i 2018, sammenlignet med NOK 122,5 millioner hittil i 2017. Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2018 var NOK -9,8 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK -3,5 millioner 2017. EBIT-marginen er redusert fra -2,9 % hittil i 2017 til -3,4 % hittil i 2018.

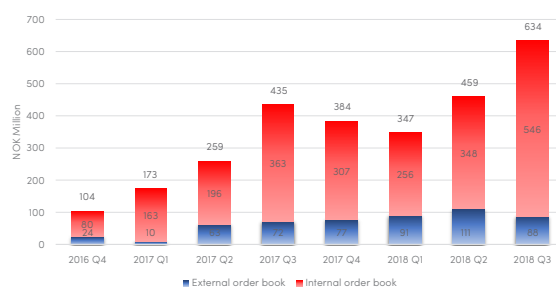
Segmentet opplevde økende etterspørsel i 2017 og hadde en kraftig økning i ordreboken siste halvår av 2017 og i tredje kvartal 2018. Segmentet har en noe lavere omsetning enn forventet og dette har gitt utslag i lavere margin enn forventet for 2018. Årsaken er blant annet at flere ladestasjoner tilknyttet nye fergesamband er utsatt. Marginene er også påvirket av introduksjon av nye produkt, men det forventes en gradvis økning i marginene utover i 2018/2019.

Total ordrebok for segmentet er NOK 634 millioner, hvor NOK 546 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 88 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER

FISH HANDLING

The operating revenue in Fish Handling was NOK 277.5 million in year to date of 2018, compared to NOK 303.5 million in year to date of 2017. The operating profit (EBIT) for year to date of 2018 was NOK -8.2 million. This is a decrease from NOK 14.4 million in year to date of 2017. EBIT-margin decreased from 4.8 % in year to date of 2017 to -3.0 % in year to date of 2018.

The segment delivers below expectation year to date in 2018. The segment is after a merger in 2017 in a restructuring process with focus on positioning for the future. It is expected a small improvement in result for the last quartal of 2018.

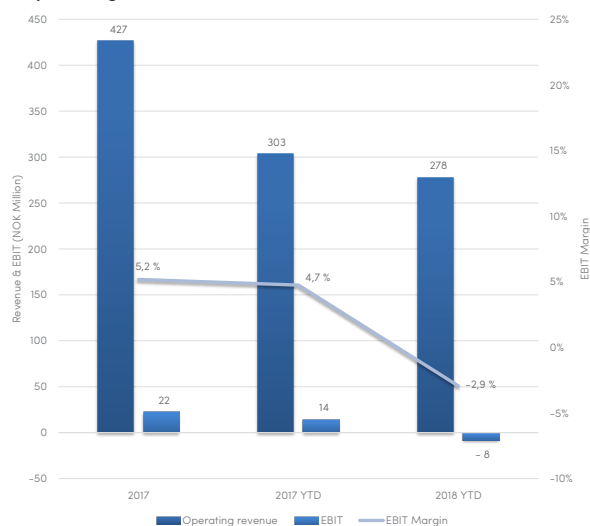
The order backlog for MMC is NOK 599 million, where NOK 106 million is internal deliveries to the Shipbuilding Technology segment. External order backlog is NOK 493 million.

Driftsinntektene i Fish Handling var NOK 277,5 millioner hittil i 2018, sammenlignet med NOK 303,5 millioner hittil i 2017. Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2018 var NOK -8,2 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 14,4 millioner hittil i 2017. EBIT-marginen er redusert fra 4,8 % i hittil i 2017 til -3,0 % hittil i 2018.

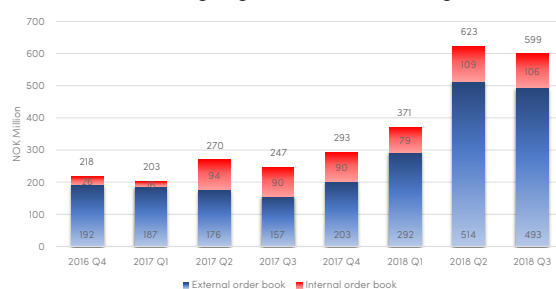
Segmentet leverer dårligere enn forventet hittil i 2018. Segmentet er etter fusjonen i 2017 i en omorganisering med fokus på posisjonering for fremtiden. Det forventes noe bedring i resultatet for siste kvartal av 2018.

Ordreboken for Fish Handling segmentet er NOK 599 millioner, hvorav NOK 106 millioner er interne leveranser til Shipbuilding Technology segmentet. Ekstern ordrebok er NOK 493 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 18-months April 2017 to October 2018 is 3.30 %. The average in 2018 is 3.26 %. The sick leave in 2017 was gradually reduced, but the start of 2018 show an increase before a reduction back to levels at end of 2017. The reduction was 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 1 injury 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.

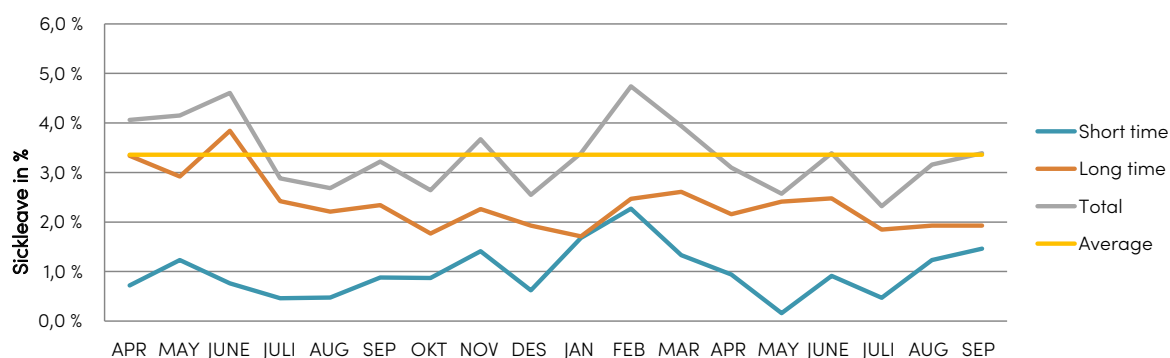
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, several supplier audits and audits from costumers were performed in 2016 and 2017 and this process continues in 2018. Quality deviations are measured, documented in action lists 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 18 måneders perioden April 2017 til oktober 2018 er 3,30%. Gjennomsnittet i 2018 er 3,26%. Sykefraværet i 2017 ble gradvis redusert, men starten av 2018 viser en liten økning før reduksjon tilbake på nivå med slutten av 2017. Reduksjonen 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 1 skade 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 2017, og denne prosessen fortsetter i 2018. 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 2017 AND 2018 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2017 OG 2018





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 2017 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 2017 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 29 November 2018
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 29 november 2018
Styret og CEO
Havyard Group ASA

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RESULTATREGNSKAP KONERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3	2017 Q3	2017
					unaudited urevidert		
Sales revenues	Salgsinntekter		1 555 146	962 907	517 744	348 734	1 314 857
Other operating revenues	Andre driftsinntekter		6 163	4 911	1 631	1 433	7 545
Operating revenues	Driftsinntekter	3,4,10	1 561 310	967 818	519 375	350 167	1 322 402
Cost of sales	Varekostnader		1 069 029	640 208	346 966	244 492	846 166
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		358 805	252 932	125 754	95 388	355 051
Other operating expenses	Andre driftskostnader		111 540	88 300	37 095	28 036	119 148
Operating expenses	Driftskostnader		1 539 374	981 441	509 815	367 917	1 320 365
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	21 936	-13 622	9 560	-17 750	2 037
Depreciation	Avskrivninger	3	20 544	21 339	8 900	7 014	29 178
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	1 392	-34 962	660	-24 764	-27 142
Financial income	Finansinntekter	5	6 035	9 318	942	3 267	13 727
Impairment financial assets	Nedskrivning fin. eiendeler	5	18 645	0	0	0	5 677
Financial expenses	Finanskostnader	5	20 220	23 202	5 510	12 442	50 026
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		-5 344	-9 739	-1 565	-14 685	-2 677
Net finance	Netto finans	3	-38 173	-23 623	-6 133	-23 860	-44 652
Profit before tax	Ordinært resultat før skatt	3	-36 781	-58 585	-5 473	-48 624	-71 794
Income tax expense	Skattekostnad	3,7	-7 446	-11 543	-3 363	-7 575	-19 650
Profit for the period	Perioderesultat	3,4	-29 335	-47 041	-2 110	-41 048	-52 144
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		-26 779	-44 621	-3 276	-41 022	-59 718
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		-2 556	-2 420	1 166	-27	7 574
Total	Sum		-29 335	-47 041	-2 110	-41 048	-52 144
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		-1,18	-1,9	-0,09	-1,66	-2,1

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

(NOK 1,000)		Note	2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3 unaudited urevidert	2017 Q3	2017
Profit for the period	Perioderesultat		-29 335	-47 041	-2 110	-41 048	-52 144
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader						
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet						
Translation differences	Omregningsdifferanser		-2 072	-199	-1 434	-615	4
Total	Total		-2 072	-199	-1 434	-615	4
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader		-2 072	-199	-1 434	-615	4
Total comprehensive income	Totalresultat		-31 407	-47 240	-3 543	-41 664	-52 139
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		-28 694	-44 878	-4 782	-41 555	-59 956
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		-2 713	-2 363	1 239	-109	7 816
Total	Sum		-31 407	-47 240	-3 543	-41 664	-52 139

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING
 Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2018 Q3 unaudited urevidert	2017 Q3	2017
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill	4	141 003	103 045	141 003
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		114 355	95 138	107 144
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		200 638	235 273	233 440
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap		16 989	15 345	22 407
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap	5	0	27 721	12 746
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	6	27 187	27 091	27 603
Other non-current receivable	Andre langsiktige fordringer		22 575	9 744	22 370
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		522 747	513 356	566 713
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		136 144	118 056	115 184
Accounts receivables	Kundefordringer	10	168 374	123 266	136 077
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer	5	144 822	105 235	104 923
Customer contracts, assets	Kundekontraktseiendeler	10	831 323	136 502	208 355
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		207 447	273 967	206 068
Total current assets	Sum omløpsmidler		1 488 110	757 026	770 608
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	2 010 857	1 270 382	1 337 321

(NOK 1,000)

EQUITY AND LIABILITIES		EGENKAPITAL OG GJELD			
		Note	2018 Q3 unaudited urevidert	2017 Q3	2017
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	8	1 239	1 239	1 239
Share premium reserve	Overkurs		22 535	22 535	22 535
Treasury shares	Egne aksjer		-3	-5	-5
Retained earnings	Opptjent egenkapital		347 545	362 920	356 930
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	10	81 830	52 008	100 246
Total equity	Sum egenkapital	3	453 146	438 698	480 945
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt	7	9 208	24 900	10 999
Derivatives	Derivater	5	0	0	667
Bond loan	Obligasjonslån	9	80 440	89 042	86 885
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	102 666	64 041	63 366
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap	9,10	0	0	23 419
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld	9	4 572	2 435	2 250
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		196 885	180 418	187 585
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		248 180	151 485	143 466
Taxes payable	Betalbar skatt	7	8 213	3 812	8 196
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		42 846	18 088	34 643
Construction loans	Byggelån	9	547 338	0	0
Bond loan (installments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	9	10 000	7 500	10 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	91 191	11 223	23 196
Customer contracts, liabilities	Kundekontraktsgjeld	10	211 314	253 750	175 943
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	5	201 744	205 409	273 346
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 360 826	651 267	668 790
Total liabilities	Sum gjeld	3	1 557 711	831 684	856 375
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 010 857	1 270 382	1 337 321

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
December 31, 2017	31. desember 2017	1 239	22 535	-5	356 930	380 700	100 246	480 945
Implementation IFRS 9*	Implementering IFRS 9*	-	-	-	18 126	18 126	-	18 126
January 1, 2018	1. januar 2018	1 239	22 535	-5	375 056	398 825	100 246	499 071
Profit & loss	Periodens resultat	-	-	-	-26 744	-26 744	-2 556	-29 300
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden	-	-	-	-2 298	-2 298	-358	-2 656
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer			2				2
Acquisition NES (see note 4)	Oppkjøp NES (se note 4)				1 530	1 530	-56 530	-55 000
Loan presented as equity**	Lån presentert som egenka- pital**						41 028	41 028
September 30, 2018	30. september 2018	1 239	22 535	-3	347 544	371 313	81 830	453 145
*Net of tax	*Netto etter skatt							
** See note 10	** Se note 10							

		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
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
		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	431 690	54 502	486 192
Loss of the year	Periodens resultat	-	-	-	-59 718	-59 718	7 574	-52 144
Translation differences	Omregningsdifferanser	-	-	-	-238	-238	242	4
Sale of treasury shares	Salg av egne aksjer	-	-	1	269	270	-	270
Merger in subsidiary*	Fusjon i datterselskap*	-	-	-	8 942	8 942	38 058	47 000
Other changes	Andre endringer	-	-	-	-246	-246	-131	-377
December 31, 2017	31. desember 2017	1 239	22 535	-5	356 930	380 700	100 246	480 945
*see note 4	*se note 4							

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		2018 YTD	2017 YTD	2017
		unaudited urevidert		
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	-36 781	-58 585	-71 794
Taxes paid	Periodens betalte skatt	-	-2 106	-6 824
Depreciation	Avskrivninger	20 544	21 339	29 178
Net interest	Netto renter	6 035	7 006	12 114
Change in value financial derivatives	Endring i verdi på finansielle derivater	-2 473	-	28 806
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)	-141	1 230	1 573
Profit/loss disposals property, plant and equipment	Gevinst/tap avgang eiendom, anlegg og utstyr	-1 445	-	-
Impairment financial assets	Nedskrivninger finansielle eiendeler	18 645	-	5 681
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper	5 344	9 739	2 677
Changes in inventory	Endring i varelager	-20 959	-3 152	111
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	547 338	-149 163	-149 163
Changes in accounts receivables	Endring i kundefordringer	-32 297	121 557	26 148
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld	-595 427	29 998	20 204
Changes in customer contracts, asset	Endring i kundekontraktseiendel	104 713	137 282	15 674
Changes in customer contracts, liability	Endring i kundekontraktsgjeld	35 371	-	59 475
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-39 885	-41 619	11 571
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 562	73 527	-14 568
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr	-4 941	-14 758	-17 312
Disposal of property, plant and equipment	Salg av eiendom, anlegg og utstyr	24 000	-	-
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler	-13 200	-13 141	-24 670
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	-225	-11 579	-18 310
Disposal of financial assets	Salg av finansielle eiendeler	-55 000	3 619	3 111
Purchase of shares in subsidiaries (see note 4)	Kjøp av aksjer i datterselskap (se note 4)	-	4 122	-
Dividends received	Mottatt utbytte	-	-	507
Interest income	Renteinnbetaling	-	-	2 210
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer	-6 103	10 238	17 640
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-55 469	-21 499	-36 823
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
New long term debt	Ny langsiktig gjeld	55 000	11 023	35 596
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	-20 700	-42 640	-45 519
Payment of loan in subsidiary (see note 10)	Innbetaling lån i datterselskap (se note 10)	20 000	-	-
Cost renegotiation bond loan	Kostnader reforhandling obligasjonslån	-	-1 643	-1 643
Interest payment	Renteutbetaling	-6 035	-11 128	-14 324
Purchase/sale of treasury shares	Kjøp/salg av egne aksjer	-	270	270
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	48 265	-44 119	-25 619
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 378	17 909	-77 012
Cash and cash equivalents at start of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året	206 068	266 057	266 057
Cash and cash equivalents from merger in subsidiary	Kontanter og kontantekvivalenter fra fusjon i datterselskap	-	-	17 023
Cash and cash equivalents at end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	207 447	273 967	206 069
Restricted bank deposits at the end of the period	Bundne bankinnskudd ved utgangen av perioden	78 323	127 902	89 402
Available cash and cash equivalents at the end of the period	Tilgjengelige kontanter og kont.ekviv. ved utgangen av per	129 123	146 065	116 667



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 798 people as of 30 September 2018, of whom 634 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 Financial Statements for the period ended 30 September 2018 have been prepared in accordance with IAS 34. The Interim 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 2017.

The Group has implemented to new accounting standards with effect from 1.1.2018; IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 15 Revenue for Contracts with Customers.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 Financial Instruments introduces new requirements for classification and measurements of financial assets and liabilities and hedge accounting. The standard replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. The implementation of IFRS 9 has had an impact on the Group's statement of financial position.

The Group uses currency derivatives to reduce currency risk and, at the end of 2017, had no currency derivatives that were recognized in accordance with the rules for hedge accounting according to the rules of IAS 39. Upon review of active currency derivatives at the end of 2017 against the new IFRS 9 accounting standard, some forward currency hedges

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 798 personer pr. 30. september i 2018, hvorav 634 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 2018 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 2017.

Konsernet har implementert to nye regnskapsstandarder med virkning fra 1.1.2018; IFRS 9 Finansielle Instrumenter og IFRS 15 Inntekt fra Kundekontrakter.

IFRS 9 Finansielle Instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Standarden erstatter IAS 39 Finansielle instrumenter: innregning og måling. Implementeringen av IFRS 9 har hatt effekter på konsernets oppstilling over finansielle stilling.

Konsernet benytter valutaderivater for å redusere valutarisiko og hadde ved utgangen av 2017 ingen valutaderivater som var innregnet etter reglene for sikringbokføring etter reglene i IAS 39. Ved gjennomgang av aktive valutaderivat ved utgangen av 2017 opp mot den nye regnskapsstandarden IFRS 9 ble det avdekket enkelte valutaterminer som

were disclosed qualifies for hedge accounting. The effects are recognized at 1.1 and have had the following effects on the statement of financial position:

Increased equity with NOK 18.1 million
Increased deferred tax liabilities with NOK 5.4 million
Increased customer contracts, asset with NOK 23.5 million

The group includes derivative contracts primarily to hedge its exposure to foreign currency. Upon initial recognition, derivatives are measured at fair value, and attributable transaction costs are recognized through profit or loss as incurred. The Group applies the rules for hedge accounting to the extent that the requirements of IFRS 9 are met. If the requirements are not met, change in fair value will be recognized through profit or loss.

Hedges that qualify for the use of hedge accounting under IFRS 9 are linked to firm commitment with customers in foreign currency. The Group has chosen to use the rules for fair value hedging. The change in value of the hedging instrument and the change in value associated with hedged risk for the hedging item is recognized in the statement of profit or loss. Value changes will usually offset each other. In the statement of financial position the change in value of hedging items as part of the value of customer contract, assets or customer contract, liabilities.

IFRS 15 Revenue for Contracts with Customers

IFRS 15 Revenue for Contracts with Customers is related to revenue recognition. IFRS 15 replaces IAS 18 Revenue and IAS 11 Construction Contracts with amendments. The core principle of IFRS 15 is that revenue is recognized to reflect the transfer of contracted goods or services to customers, and to an amount that reflects the consideration the company expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group has reviewed several representative contracts within each segment and has not uncovered any contracts where IFRS 15 will change the timing of revenue recognition.

The Group has mainly used "over time" revenue recognition, but a few contracts have used "point of time" revenue recognition. The contracts were also reviewed with focus on variable consideration, change orders and performance obligations. Revenue that earlier were recognized over time, fulfill the criteria for revenue recognition "over time" in IFRS 15.35C, by that the asset with no alternative use and the company got right to payment for work done. No circumstances were identified where IFRS 15 would cause a material change in revenue recognition compare to practise before implementing IFRS 15, regarding variable consideration, change orders or performance obligations. For further information see the Financial Statement 2017.

The implementation of IFRS had no effect on the Group's equity, but there are some effects in the statement of financial position. The line Project WIP has changed name to Customer contracts, assets, while Prepayments from customers has changed name to Customer contracts, liabilities.

The same use of estimates has been applied as in the Financial Statements for 2017.

kvalifiserer til sikringsbokføring. Effektene er innregnet per 1.1 og har hatt følgende effekter på oppstilling over finansiell stilling:

Økt egenkapital med NOK 18,1 millioner
Økt utsatt skatteforpliktelse med NOK 5,4 millioner
Økt kundekontraktseiendel med NOK 23,5 millioner

Konsernet inngår derivatkontrakter hovedsakelig til å sikre sin eksponering mot utenlandsk valuta. Ved førstegangs innregning blir derivater målt til virkelig verdi, og henførbare transaksjonskostnader blir resultatført når de påløper. Konsernet anvender reglene for sikringsbokføring i den grad kravene i IFRS 9 er oppfylt. Dersom kravene ikke er oppfylt vil endring i virkelig verdi bli innregnet i resultatet.

Sikring som kvalifiserer for bruk av sikringsbokføring etter IFRS 9 er knyttet til bindende avtaler med kunder i utenlandsk valuta. Konsernet har valgt å bruke reglene for virkelig verdi sikring. Verdiendringen på sikringsinstrumentet og verdiendring tilknyttet sikret risiko for sikringsobjektet innregnes i resultatregnskapet. Verdiendringene vil normalt utligne hverandre. I balansen inkluderes verdiendring på sikringsobjekt som del av balanseført verdi av kundekontraktseiendel eller kundekontrakts gjeld.

IFRS 15 Inntekt fra Kundekontrakter

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omhandler inntektsføring. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er at inntekter innregnes for å reflektere overføringen av avtalte varer eller tjenester til kunder, og da til et beløp som gjenspeiler vederlaget selskapet forventer å ha rett til i bytte for disse varene eller tjenestene. Konsernet har gått igjennom flere representative kontrakter innenfor hvert segment og har ikke avdekket kontrakter hvor IFRS 15 vil føre til endring av tidfesting av inntektsføringen.

Konsernets inntekter har i all hovedsak vært inntektsført "over tid", men enkelte av kontraktene har blitt inntektsført "på et gitt tidspunkt". Kontraktene ble også gjennomgått med fokus på variable vederlag, endringsordre og identifisering av leveringsforpliktelser. Inntekter som tidligere har vært inntektsført "over tid", oppfyller kriteriene for inntektsføring "over tid" i IFRS 15.35c, ved at det er eiendeler uten alternativ bruk og selskapet har rett til betaling for utført arbeid. Det ble ikke avdekket forhold hvor IFRS 15 vil føre det vesentlig endring på inntektsføringen sammenlignet med praksis før implementering av IFRS 15 vedrørende variable vederlag, endringsordre eller leveringsforpliktelser. Det vises til årsregnskapet for 2017 for ytterligere informasjon.

Implementeringen av IFRS 15 fra 1.1.2018 har ikke hatt påvirkning på konsernets egenkapital, men har hatt enkelte effekter på oppstilling over finansiell stilling. Linjen prosjekter i arbeid har endret navn til kundekontraktseiendel, mens forskudd fra kunde har endret navn til kundekontrakts gjeld.

Bruken av estimater er de samme som i årsregnskapet for 2017.

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's main activities are 1) Shipbuilding Technology, i.e. delivering vessels from own shipyard and support construction of Havyard design at shipyards worldwide; 2) Ship Design & Solution, i.e. provide ship design and system packages for offshore, transport and fishing vessels; 3) Power & Control, i.e. specializing in design, engineering and installation of electric systems and delivery of control and automation systems for ships; 4) Fish Handling, i.e. deliver innovative solutions for handling and cooling of seafood on board fishing vessels, live fish carriers and on-shore plants. 5) Production & Services, i.e. hiring out personnel and prefabrication of steel including piping, switchboard and starters. For a complete list of companies in each segment, see page 3.

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) Shipbuilding Technology, dvs. å levere fartøy fra eget verft og støtte ved bygging av Havyard design på verft over hele verden; 2) Ship Design & Solutions, dvs. å levere skipsdesign og systempakker for offshore-, transport- og fiskefartøy; 3) Power & Control, dvs. spesialisering i design, engineering og installasjon av elektriske systemer og leveranse av kontroll- og automasjonssystemer for skip; 4) Fish Handling, dvs. levere innovative løsninger for håndtering og kjøling av sjømat om bord på fiskefartøy, brønnbåter og fabrikker på land. 5) Production & Services, dvs. utleie av personell og prefabrikasjon av stål inkludert rør, tavler og startere. For komplett liste over selskap i hvert segment, se side 3.

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

2018 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	911,2	125,3	70,00	256,7	79,5	118,6	1 561,3
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0,79	73,0	214,89	20,8	76,3	-385,9	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	911,97	198,3	284,89	277,5	155,8	-267,2	1 561,3
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-13,78	59,3	-8,74	-2,6	-3,5	-8,6	21,9
Depreciation	Avskrivning	9,06	3,5	1,05	5,6	1,1	0,3	20,5
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-22,84	55,8	-9,78	-8,2	-4,6	-8,9	1,4
Net financial items	Netto finansposter	-5,36	2,2	2,46	-3,1	-0,9	-14,9	-38,2
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,00	0,0	0,00	0,0	0,0	-5,3	-5,3
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-28,20	58,0	-7,32	-11,2	-5,5	-23,8	-36,8
Income tax expense	Skattekostnad	-6,49	13,2	-1,59	-3,3	-1,3	-4,2	-7,4
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-21,72	44,8	-5,73	-8,0	-4,2	-19,6	-29,3
Total assets	Sum eiendeler	1 173,93	288,0	367,8	378,0	124,5	0,0	2 010,9
Equity	Egenkapital	269,28	114,3	62,1	160,7	11,3	0,0	453,1
Liabilities	Gjeld	904,65	173,6	305,8	217,3	113,2	0,0	1 557,7

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

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

2018 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	336,6	58,8	6,9	90,4	13,4	13,2	519,4
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0,6	23,8	56,1	4,1	34,3	-118,8	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	337,2	82,6	63,0	94,5	47,7	-105,6	519,4
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-11,8	26,4	-11,4	3,7	0,3	2,4	9,6
Depreciation	Avskrivning	5,2	1,2	0,3	1,8	0,3	0,1	8,9
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-17,0	25,2	-11,7	1,9	0,0	2,3	0,7
Net financial items	Netto finansposter	-4,0	-5,0	2,0	1,4	-3,1	4,3	-4,6
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-1,6
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-21,1	25,4	-9,8	1,1	1,3	-2,5	-5,5
Income tax expense	Skattekostnad	-4,8	5,9	-2,2	-0,4	-1,5	-0,2	-3,4
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-16,2	19,6	-7,5	1,5	2,8	-2,3	-2,1
Total assets	Sum eiendeler	1 173,93	288,0	367,8	378,0	124,5	0,0	2 010,9
Equity	Egenkapital	269,28	114,3	62,1	160,7	11,3	0,0	453,1
Liabilities	Gjeld	904,65	173,6	305,8	217,3	113,2	0,0	1 557,7

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

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

2017 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	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
Profit/(loss) from associate	Resultat 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 building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	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
Profit/(loss) from associate	Resultat 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.

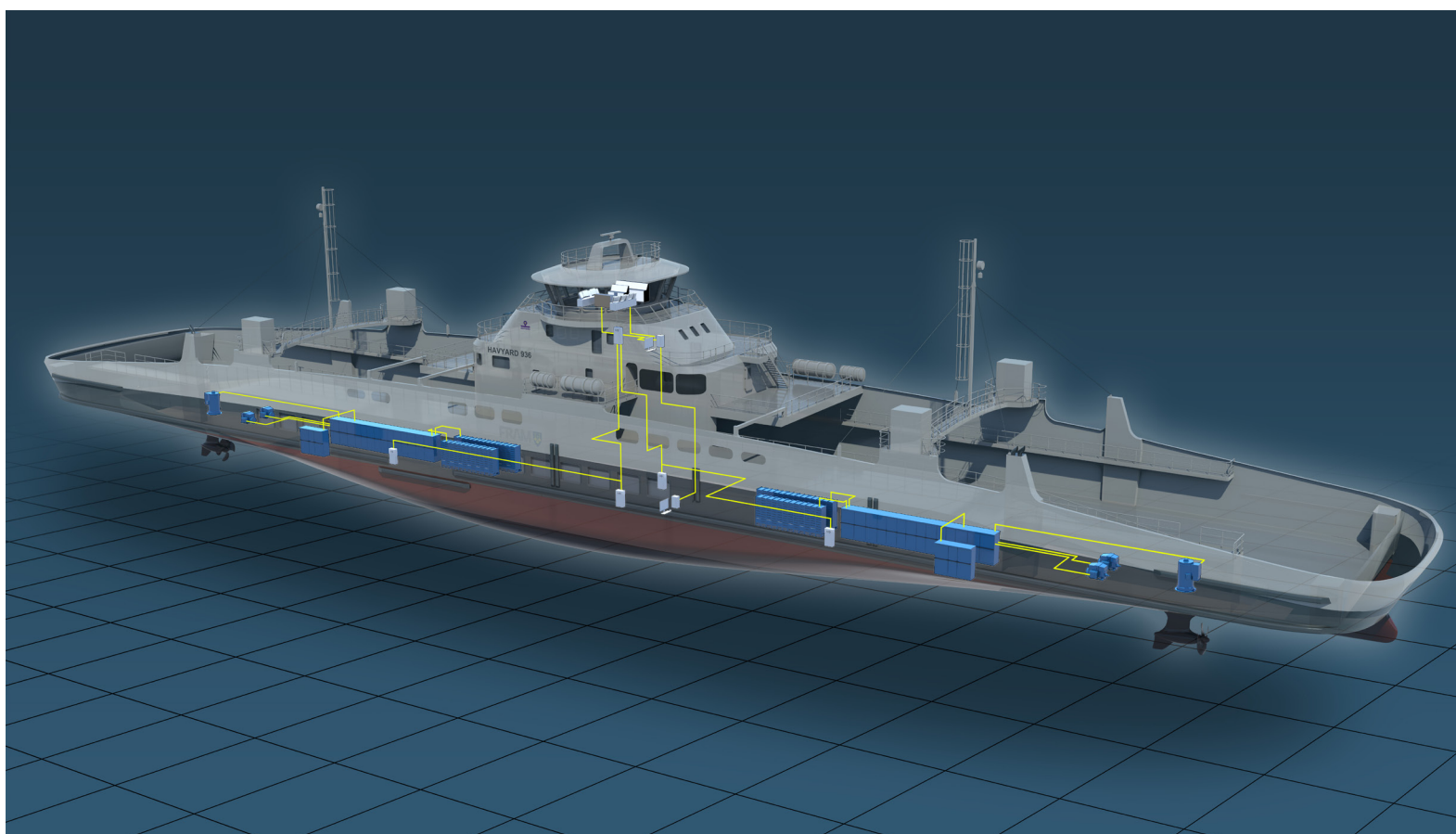
2017

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1,318.5	280.4	53.5	364.7	42.7	-56.7	2,003.2
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.5	11.3	97.6	43.7	123.5	-276.6	0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1,319.0	291.7	151.1	408.4	166.2	-333.3	2,003.2
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	71.0	20.5	3.7	33.0	3.9	-0.1	132.1
Depreciation	Avskrivning	12.4	3.6	5.1	5.9	0.6	0.7	28.4
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	58.6	16.9	-1.4	27.1	3.3	-0.8	103.7
Net financial items	Netto finansposter	-5.5	8.3	1.3	-3.3	-1.5	-83.8	-83.1
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-50.6	-50.6
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	53.0	25.2	-0.1	23.8	1.8	-133.9	-30.1
Income tax expense	Skattekostnad	12.2	6.8	-0.1	-8.0	1.0	-2.7	9.2
Profit/(Loss)	Perioderesultat	40.8	18.4	-0.0	31.8	0.8	-131.2	-39.3
Total assets	Sum eiendeler	729.0	235.9	154.4	312.6	35.6	-132.3	1,335.1
Equity	Egenkapital	289.9	57.5	75.7	91.5	2.7	-31.0	486.2
Liabilities	Gjeld	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.

HAVYARD DESIGN 936



4. BUSINESS COMBINATIONS AND OTHER CHANGES IN THE GROUP

2018

Havyard Eiendom AS changed name to Norwegian Marine Systems AS.

Havyard Group ASA as 02 May 2018 purchased the remaining 49.5 % of the shares in Norwegian Electric Systems AS for NOK 55 million and now owns 100 % of the company. The purchase price may increase based on the result in 2018 for the company, but preliminary calculations show that it is unlikely that this will be relevant, and that is why we have not made any deposition for Q3.

Merger in subsidiary 2017

On 13 November 2017 the merger between the wholly-owned subsidiary Havyard MMC AS as acquiring company and First Process AS was registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. The new company name is MMC First Process AS. After the merger Havyard Group ASA owns 75 % of MMC First Process AS. The acquisition date for accounting purposes is set to 1 November 2017. The merger is regarded as a business combination and has been accounted for using the purchase price method of accounting in accordance with IFRS 3. A purchase price allocation (PPA) has been performed to allocate the cash consideration to fair value of assets and liabilities. Fair value is determined based on guidance in IFRS 13.

The recognised amounts of assets and liabilities assumed as at the date of the acquisition were as follows.

The acquisition consists of (NOK 1,000)

Shares in MMC First Process AS (25 %)

Total acquisition for allocation

Amounts in NOK 1000

R&D

Equipment and other fixed assets

Inventories

Trade accounts payable

Other short-term receivables

Cash and cash equivalents

Total assets

Deferred tax

Liabilities to financial institutions

Trade creditors

Tax payable

Public duties payable

Other current liabilities

Total liabilities

Total identifiable net assets at fair value (100%)

Goodwill arising on merger

Share of identifiable added value at net value

4. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER OG ANDRE ENDRINGER I KONSRNET

2018

Havyard Eiendom AS skiftet navn til Norwegian Marine Systems AS.

Havyard Group ASA har 02. mai 2018 kjøpt de resterende 49,5 % av aksjene i Norwegian Electric Systems AS for NOK 55 millioner og eier nå 100 % av selskapet. Kjøpesummen kan øke basert på selskapets resultat i 2018, men foreløpige beregninger viser at det ikke er sannsynlig at dette vil bli aktuelt og derfor er det ikke foretatt avsetning i Q3,

Fusjon i datterselskap i 2017

13. november ble gjennomføringen av fusjonen mellom det heleide datterselskapet Havyard MMC AS som overtakende selskap og First Process AS registrert gjennomført i foretaksregisteret. Det nye foretaksnavnet for det fusjonerte selskapet er MMC First Process AS. Etter fusjonen eier Havyard Group ASA 75 % av MMC First Process AS. Oppkjøpsdatoen for regnskapsformål er satt fra 1. november 2017. Fusjonen er behandlet som en virksomhetssammenslutning og er bokført etter oppkjøpsmetoden i henhold til IFRS 3. En oppkjøpsprisallokering (PPA) er blitt utført for å fordele kjøpesummen til virkelige verdier av eiendeler og gjeld. Virkelig verdi er bestemt basert på retningslinjer i IFRS 13.

Identifiserte beløp for eiendeler og gjeld er forutsatt som følger.

Vederlaget består av (NOK 1 000)

Aksjer i MMC First Process AS (25 %)

47 000

Sum vederlag for tilordning

47 000

Beløp i NOK 1 000

F&U

3 072

Driftsløsøre, inventar o.l

858

Varelager

392

Kundefordringer

4 929

Andre kortsiktige fordringer

4 108

Bankinnskudd, kontanter o.l.

17 023

Sum eiendeler

30 382

Utsatt skatt

2 505

Gjeld til kredittinstitusjoner

2 266

Leverandørgjeld

1 775

Betalbar skatt

906

Offentlige avgifter

711

Annen kortsiktig gjeld

13 178

Sum gjeld

21 339

Sum identifiserbare netto eiendeler til virkelig verdi (100%)

9 043

Goodwill oppstått ved fusjon

37 957

Andel av identifiserte merverdier til netto virkelig verdi

47 000

The goodwill arises principally because of expected synergies, especially within product development and production. The purchase price allocation is preliminary and may be adjusted during 2018.

If the merger had taken place at the beginning of the year, Havyard Group ASA operating revenues and profit of the year 2017 would have been NOK 1,388.6 million and NOK -48.0 million, respectively.

Goodwillen oppstår i hovedsak som følge av forventede synergieffekter, da særlig innenfor produktutvikling, salg og produksjon. Oppkjøpsanalysen er foreløpig og kan bli justert i løpet 2018.

Dersom fusjonen hadde blitt gjennomført fra begynnelsen av året, ville Havyard konsernets driftsinntekter og resultat etter skatt henholdsvis ha vært NOK 1 388,6 millioner og NOK -48,0 millioner.

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

(NOK 1,000)		2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3	2017 Q3	2017
Financial income	Finansinntekter					
Other interest income	Andre renteinntekter	678	4 122	219	1 727	2 210
Interest income parent company	Renteinntekter morselskap					473
Other financial income	Andre finansinntekter	2 884	2 023	437	215	11 518
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	2 473	3 172	286	1 325	-
Total financial income	Sum finansinntekter	6 035	9 318	942	3 267	13 727
Financial expenses	Finanskostnader					
Other interest expenses	Andre rentekostnader	12 065	11 128	5 050	3 500	14 324
Interest expenses parent company	Rentekostnad morselskap					4
Other financial expenses	Andre finanskostnader	26 799	12 073	1 063	8 942	6 892
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	-	-	-	-	28 806
Total financial expenses	Sum finanskostnader	38 865	23 202	6 113	12 442	50 022

(NOK 1,000)		2018 YTD	2017 YTD	2018 Q3	2017 Q3	2017
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring					
Change in fair value	Endring i markedsverdi	2 473	3 172	286	1 325	-28 806
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	926	2 889	926	2 889	-29 089
Derivatives, hedge accounting (fair value)	Derivater, sikringsbokføring (virkelig verdi)					
Change in fair value	Endring i virkelig verdi	20 129	-	1 635	-	-
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	-11 133	-	-2 085	-	-

The Group has impaired the loan to North Sea PSV with NOK 18,6 million to NOK 0.

Havyard Group enters into derivative contracts mainly to hedge its exposure to foreign currency. Hedge accounting is applied for some derivative contracts after the implementation of IFRS 9. See note 2 for more information. Derivative contracts that do not meet the requirements for hedge accounting in IFRS 9 are recognised at fair value and changes in fair value are reported in profit or loss. Fair value of the derivative contracts are presented as other receivables (current) or other current liabilities. If maturity later than 1 year, the fair value are presented on a separate line under non-current liabilities or non-current assets.

Konsernet har nedskrevet fordringen på North Sea PSV med NOK 18,6 millioner til NOK 0.

Havyard Group inngår derivatkontrakter hovedsakelig til å sikre sin eksponering mot utenlandsk valuta. Sikringsbokføring er benyttet for enkelte derivatkontrakter etter implementering av IFRS 9. Se note 2 for mer informasjon. Derivater som ikke tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Markedsverdien av derivatene er presentert som annen kortsiktig gjeld eller andre fordringer. Ved forfall seinere enn 1 år presenteres de på egen linje under langsiktig gjeld / anleggsmiddel.

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2017

Company	Selskap	Ownership share / voting share	Business office	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	9.78 %	Faroe Island	3 541
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 778
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	6.12 %	Iceland	13 280
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			3 004
Carrying amount as of 31.12.17	Balanseført verdi per 31.12.17			27 603

(NOK 1,000)

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2018 Q3

Company	Selskap	Ownership share / voting share	Business office	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	9.78 %	Faroe Island	3 541
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	8.58 %	Torangsvåg	13 505
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 778
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 582
Carrying amount as of 30.09.18	Balanseført verdi pr. 30.09.18			27 180

Changes in carrying amount from 31.12.17 to 30.09.18:

Level 3 investments 31.12.17	Nivå 3 investeringer 31.12.17	27 603
Shares bought Fafnir Offshore hf	Kjøp aksjer Fafnir Offshore hf	225
Sale of other shares	Salg andre aksjer	-672
Adjustment	Korrigerings	6
Level 3 investments 30.09.18	Nivå 3 investeringer 30.09.18	27 180

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.17 til 30.09.18:

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 verdijustert 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. 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 show no larger differences on the value compared to carrying amount as of 30.09.2018.

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. Ulike metoder for nedskrivningstester er benyttet og med store forskjeller i resultatet. Det foreligger stor usikkerhet rundt verdsettelsen av postene, men benyttet metode viser ingen større endring i verdiene sammenlignet med balanseført verdi pr 30.09.2018.

7. 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 23%.

7. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 23 %.

8. SHARE CAPITAL

		2018 Q3	2017
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.

8. AKSJEKAPITAL

		2018 Q3	2017
Antall ordinære aksjer		24 781 150	24 781 150
Pålydende (NOK)		0.05	0.05
Aksjekapital (NOK)		1 239 058	1 239 058

Alle aksjene har like rettigheter.

2018

The Group has not paid dividend in 2018.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,2 % of share capital) per 30/09/2018. As part of the Groups share purchase program the company sold 37,308 share for a total price of NOK 470 080 in Q318.

2018

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2018.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,2 % av aksjekapitalen) pr 30.09.2018. Som en del av konsernets aksjeprogram solgte selskapet 37 308 aksjer til en totalpris på kr 470 080 i Q3 18.

2017

The Group has not paid dividend in 2017.

Havyard Group ASA has 92,467 treasury shares (0,4 % of share capital) as of 31.12.2017. As part of the Groups share purchase program the company sold 16,077 share for a total price of NOK 270 000 in 2017.

2017

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2017.

Havyard Group ASA eide 92 467 egne aksjer (0,4 % av aksjekapitalen) pr 31.12.2017. Som del av konsernets aksjekjøpsprogram solgte selskapet 16 077 aksjer til en totalpris på kr 270 000 i 2017.

Shareholders as of 02.10.2018	Aksjonærer pr 02.10.2018	Controlled by Kontrollert av	Number of shares Antall aksjer	Ownership Eierandel
HAVILA HOLDING AS	HAVILA HOLDING AS		10 000 000	40,4 %
MP PENSJON PK	MP PENSJON PK		1 871 694	7,6 %
EMINI INVEST AS	EMINI INVEST AS		1 290 000	5,2 %
HSR INVEST AS	HSR INVEST AS	Hege S.Rabben (Board)	1 290 000	5,2 %
INNIDIMMAN AS	INNIDIMMAN AS	Vegard Sævik (CB)	1 290 000	5,2 %
GEIR JOHAN BAKKE AS	GEIR JOHAN BAKKE AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 520	4,9 %
PISON AS	PISON AS		430 000	1,7 %
ERLE INVEST AS	ERLE INVEST AS		406 538	1,6 %
MIDDELBOE AS	MIDDELBOE AS		339 339	1,4 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		6 661 059	26,9 %
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.

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

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.

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

9. 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	2018 Q3	2017 Q3	2017
Bond loan	Obligasjonslån	80 440	89 042	86 885
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	102 666	64 041	63 366
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap	3 506	0	23 419
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	1 066	2 435	1 193
Sum	Sum	187 678	155 517	174 863

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2018 Q3	2017 Q3	2017
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	91 191	10 220	23 196
Bond loan	Obligasjonslån	10 000	7 500	10 000
Construction loan	Byggelån	547 338	0	-
Finance lease liabilities	Finansiell leasinggjeld	969	1 003	2 097
Sum	Sum	329 452	18 723	35 293

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2018 YTD	2017 YTD	2017
Total interest bearing debt start of period	Sum rentebærende gjeld starten av perioden	210 156	181 799	351 142
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	-2 069	4 236	16 203
Change in bond loan	Endring obligasjonslån	-2 150	-31 827	-31 483
Change in construction loan	Endring i byggelån	267 708	-149 163	-149 163
Change financial lease	Endring av finansiell leasing	-200	-993	-82
Change in liabilities to group companies (non-current)	Endring langsiktig konserngjeld	-19 913	0	23 419
New liabilities to financial institutions (non-current)	Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	55 000	11 023	12 177
Repayments liabilities to financial institutions (non-current)	Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	-18 550	-10 228	-12 057
Total interest bearing debt end of period	Sum rentebærende gjeld utgang av perioden	489 982	-176 951	210 156

Covenants

As of 30 September 2018, the Group was in compliance with all its existing debt covenants. The main covenants are the following:

- Working capital of minimum MNOK 100 (construction loan)
- Equity ratio of minimum 15 % (liabilities to financial institutions / construction loan)
- Equity of minimum NOK 450 million (bond loan)

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.

9. 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.

Betingelser

Per 30. september 2018 var selskapet ikke i brudd med sine lånebetingelser. De viktigste betingelsene er følgende:

- Arbeidskapital på minimum MNOK 100 (gjelder byggelån)
- Egenkapitalandel på minimum 15% (langsiktige lån /byggelån)
- Egenkapital på minimum NOK 450 millioner (gjelder obligasjonslån)

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 børs melding 15.03.2017 og 30.03.2017 for ytterlig informasjon.

10. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS has 12 ferries under construction for Fjord1 ASA at the end of the third quarter of 2018. Havila Holding AS owns 40.40 % of Fjord1 ASA. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of second quarter the prepayments on the 12 ferries amounts to NOK 229.4 million. Prepayments have been paid in full in 2017 and 2018. Prepayments in 2018 amounts to NOK 110.6 million, of which NOK 0 million are paid in third quarter. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production. In addition, Havyard Ship Technology AS has recorded revenue of NOK 161.9 million against Fjord1 ASA in 2018 (MNOK 7.0 for 2017) for new-build, repairs and rebuilding of ferries. Outstanding accounts at end of third quarter 2018 are NOK 0 million.

Norwegian Electric Systems AS has contract for building of charging stations for ferries to Fjord1 ASA. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of third quarter the prepayments amounts to NOK 23.9 million. Prepayments have been paid in full in 2018. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production.

Havila Holding AS

Havila Holding AS has in 2017 and 2018 paid NOK 38 million to Havyard Ship Technology AS. With the 2018 payment the terms of the payment in 2017 where changed. As of 30.09.2018 calculated interests of NOK 1.0million which are added to the principal amount. This equals an annual interest of 5.07 %. Based on the agreement the company decides when to pay principal and interests and the loan are presented as equity.

Geir Johan Bakke AS

Geir Johan Bakke AS (owned 100 % of CEO in Havyard Group ASA) has in 2018 paid NOK 2 million to Havyard Ship Technology AS. As of 30.09.2018 calculated interests of NOK 0.02 million which are added to the principal amount. This equals an annual interest of 5.07 %. Based on the agreement the company decides when to pay principal and interests and the loan are presented as equity.

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

11. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

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

10. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS har 12 ferger under bygging for Fjord1 ASA pr utgangen av tredje kvartal 2018. Havila Holding AS eier 40,40 % av Fjord1 ASA. I henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av tredje kvartal 2018 utgjør forskuddet på de 12 fergene NOK 229,4 millioner. Forskuddet er i sin helhet innbetalt i 2017 og 2018. Innbetalt forskudd i 2018 utgjør NOK 110,6 millioner og hvorav NOK 0 millioner er innbetalt i tredje kvartal 2018. Forskuddene er presentert som kundekontrakts gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Havyard Ship Technology AS har i tillegg inntektsført NOK 161,9 millioner mot Fjord1 ASA i 2018 (MNOK 7,0 for 2017), for nybygg, reparasjon og ombygging av ferger. Utestående saldo er NOK 0 millioner pr utgangen av tredje kvartal 2018.

Norwegian Electric Systems AS har inngått kontrakter for bygging av ladestasjoner for ferger til Fjord1. I henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av tredje kvartal 2018 utgjør forskuddet NOK 23,9 millioner. Forskuddet er innbetalt i sin helhet i 2018. Innbetalt forskudd er presentert som kundekontrakts gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid.

Havila Holding AS

Havila Holding AS har i 2017 og 2018 innbetalt totalt NOK 38 millioner til Havyard Ship Technology AS. Ved innbetaling i 2018 ble vilkårene for innbetalingen i 2017 endret. Det er pr 30.09.2018 beregnet rente som er tillagt saldo på NOK 1,0 millioner, tilsvarende en årlig rente på 5,07 %. I henhold til avtale er det selskapet som bestemmer når hovedstol og renter skal betales og lånet er presentert som del av egenkapitalen.

Geir Johan Bakke AS

Geir Johan Bakke AS (eid 100 % av daglig leder i Havyard Group ASA) har i 2018 innbetalt totalt NOK 2 millioner til Havyard Ship Technology AS. Det er pr 30.09.2018 beregnet rente som er tillagt saldo på NOK 0,02 millioner, tilsvarende en årlig rente på 5,07 %. I henhold til avtale er det selskapet som bestemmer når hovedstol og renter skal betales og lånet er presentert som del av egenkapitalen.

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

11. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ellers 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.

