

HAVYARD GROUP ASA
FIRST QUARTER 2019
FØRSTE KVARTAL 2019



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.

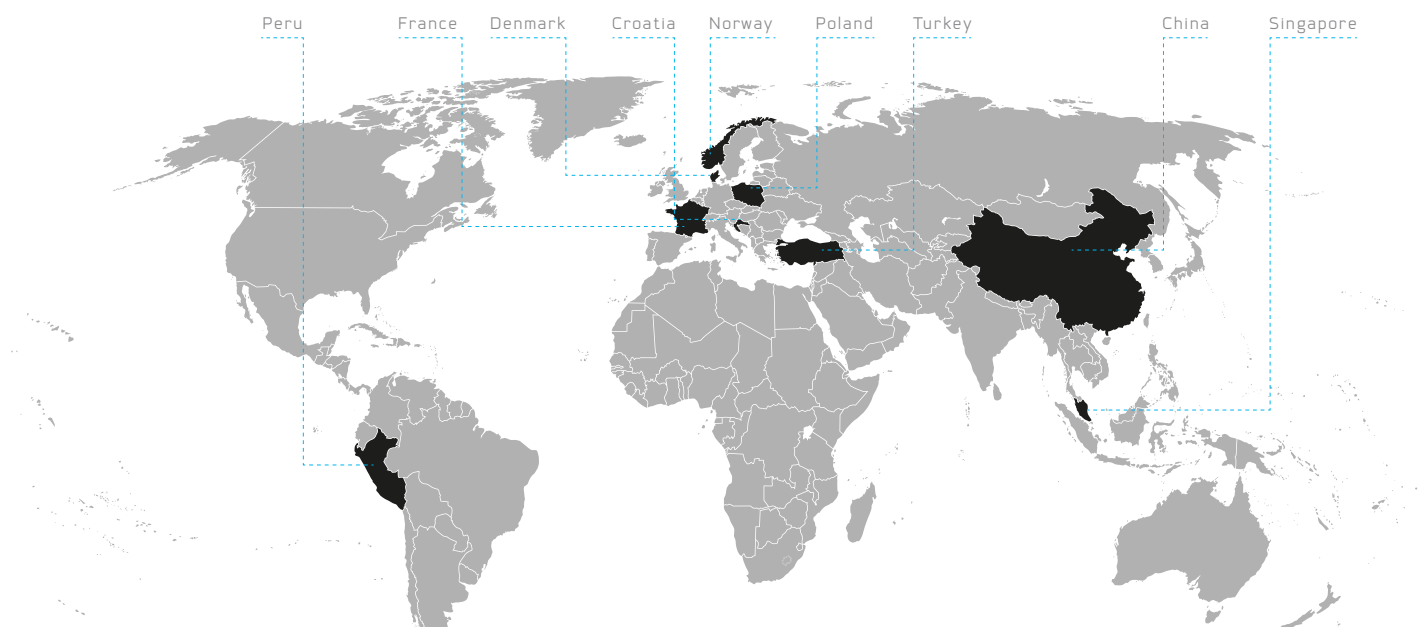
Our Vision "Change our Industry" is our dream. We are convinced that those who are brave enough to believe they can change the industry are those who will succeed. Our focus is environment, safety and functionality and through delivering high quality products, we will achieve our dream.

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. Tromsø
MMC FIRST PROCESS AS dep. Haugesund
MMC FIRST PROCESS AS dep. Sjøholt
MMC GREEN TECHNOLOGY AS
GLOBAL ENVIRO 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
HAVYARD PRODUCTION & SERVICE Sp. Z o.o. (Norway)
HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Poland)
NORWEGIAN PRODUCTION SP. Z o.o. (Poland)



HIGHLIGHTS VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK 10.8 million and EBIT-margin of 1.4 % in first quarter of 2019.
- Profit for the period of NOK 5.7 million and margin of 0.7 % in first quarter of 2019.
- The Group's operating result (EBIT) in first quarter was according expectation. The main contributors are Ship Design & Solution and Fish Handling. Power & Control has weak results in the quarter due to high volume of traded components with lower margins. Havyard has delivered two ferries to Fjord1 in the first quarter.
- No major new contracts in first quarter.
- Major new contracts after first quarter
 - Delivery of 2+1 live fish carriers to Norsk Fisketransport in 2020 and 2021. The contracts includes Ship Design and major equipment supplies from Fish Handling and Power & Control.
- With reference to info in the annual report regarding breach of financial covenants. A joint meeting has been conducted with banks and guarantors and there are ongoing activities to secure a long term solution that ensures a good foundation for future activity. The first step is to get waivers in place.
- Process around the sale of company MMC FP goes after earlier work schedule with the aim of clarification by the middle of June 2019.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 10,8 millioner og EBIT-margin på 1,4% i første kvartal 2019.
- Periodens resultat på NOK 5,7 millioner og margin på 0,7% i første kvartal 2019.
- Konsernets driftsresultat (EBIT) i første kvartal er i tråd med forventningen. Det er spesielt segmentene Ship Design & Solution og Fish Handling som er bidragsyttere. Power & Control starter svakt grunnet stort innslag av utstyrsleveranser med lave marginer. Havyard Ship Technology AS har levert 2 ferjer til Fjord1 i løpet av kvartalet.
- Ingen større nye kontrakter i første kvartal.
- Større nye kontrakter etter kvartalsslutt
 - Bygging av 2+1 brønnbåter til Norsk Fisketransport i 2020 og 2021. Leveransen inkluderer i tillegg skipsdesign og store utstyrs-leveranser fra Fish Handling og Power & Control.
- Viser til info i årsrapport angående brudd med lånevilkår. Det er gjennomført fellesmøte med banker og garantister og det jobbes med en løsning som sikrer selskapet et godt grunnlag for framtidig aktivitet. Første prioritet er å få på plass "waivere" som gir godkjent avvik fra lånevilkår inntil permanent løsning er på plass.
- Prosess rundt salg av selskap MMC FP går etter tidligere framdriftsplan med mål om avklaring innen midten av juni 2019.



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. Especially the contracts for design, construction and equipment deliveries of several ferries to Fjord 1, design for the Coastal route and design for smaller cargo ships show that we succeed with our investment in new areas.

The organization must be scalable and market oriented, where we can quickly focus on the areas in which we experience 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 4 billions and will give profitable activity for 2018 and 2019. It will be, especially, the segment Ship Design & Solutions who will be the largest contributors.

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.

Power & Control

The drop in offshore activity led the company to increase its focus on hybrielectric 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 backlog for 2019 and 2020 provides a good foundation for activity and profitability. From Q1.2019, the Production & Services segment has been placed under Shipbuilding Technology based on the fact that activity in this segment is now mainly as a subcontractor to the yard in Leirvik.

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.

Generelt

Havyards strategi er å fortsette å utvikle selskapet som et maritimt 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, design til Kyststruten og design til mindre lasteskip viser at vi lykkes med vår satsning innenfor nye områder.

Organisasjonen skal være 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 på 4 mrd. og vil gi lønnsom aktivitet i 2019 og 2020. Segmentet Ship Design & Solutions 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.

Power & Control

Bortfallet av aktivitet innen Offshore gjorde at selskapet økte fokuset mot hybrielektriske fremdriftssystemer. Fokuset på miljø-effektive løsninger, spesielt innen transport, medfører stor etterspørsel etter slike systemer. Selskapet har fått flere ordrer 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. Fra Q1.2019 er segmentet Production & Services lagt under Shipbuilding Technology basert på at aktivitet i dette segmentet nå i all hovedsak er som underleverandør av arbeidskraft til verftet.

Ship Design & Solutions

Det jobbes aktivt innen nye segment for levering av design- og utstyrspakker til både eget og eksterne verft. Etter å ha solgt design til de første miljøvennlige fergeprosjektene og Kyststruten, er det god tro på nye ordrer og en positiv utvikling i transportsegmentet som spesielt er fundamentert i høye miljøkrav.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & HOVEDTALL

Financial result	Sammendrag resultat			
MNOK		2019 Q1	2018 Q1	2018
Operating revenues	Driftsinntekter	785	467	2 382
Cost of sales	Varekostnader	597	311	1 806
Payroll expenses	Lønnskostnader	129	119	476
Other operating expenses	Andre driftskostnader	34	36	195
Operating expenses	Driftskostnader	760	466	2 477
EBITDA	EBITDA	25	1	-96
Depreciation	Avskrivninger	14	6	56
EBIT	EBIT	11	-4	-151
Net financial	Netto finans	-4	-4	-53
Profit before tax	Resultat før skatt	7	-8	-204

Group Key Figures	Hovedtall konsern			
MNOK		2019 Q1	2018 Q1	2018
EBIT-margin	EBIT-margin	1.37 %	-0.94 %	-6.36 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	0.13	-0.17	-7.78
Assets	Eiendeler	2,534	1,610	2,293
Equity	Egenkapital	300	491	293
Equity ratio	Egenkapitalandel	11.9 %	30.5 %	12.8 %

HAVYARD DESIGN 936



INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The operating revenue for the Group in the first quarter of 2019 was NOK 785 million, compared to NOK 467 million in first quarter of 2018. The increase is mainly due to higher activity at the yard in Leirvik and in the Fish Handling segment compared to 2018. There have been five vessels for outfitting thereof two delivered to customer in the first quarter of 2019.

For the first quarter of 2019, the Group recorded earnings before interest and tax (EBIT) of NOK 10,7 million, while the EBIT for the first quarter of 2018 was NOK -4.4 million. This corresponded to an EBIT margin of 1.4 % in the first quarter of 2019 compared to -0.9% in the first quarter of 2018.

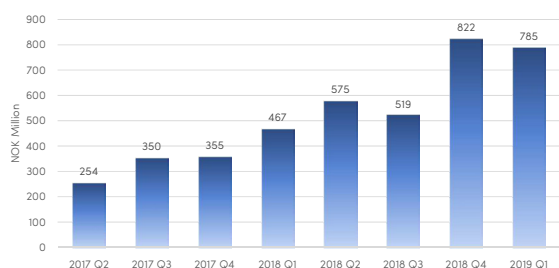
Activity level and margins are according expectations for the first quarter of 2019. The main contributors are Ship Design & Solution and og Fish Handling. There will be full activity in all business segments in 2019 and with an order backlog of NOK 4 billion, the outlook is good for 2019 and 2020. Further details are found under the segment info.

Driftsinntektene for konsernet i første kvartal 2019 var NOK 785 millioner, sammenlignet med NOK 467 millioner i første kvartal 2018. Økningen kommer hovedsakelig av høyere aktivitet på skipsverftet i Leirvik og i Fish Handling segmentet sammenlignet med 2018. I første kvartal 2019 har det vært fem fartøy under utrustning derav to levert.

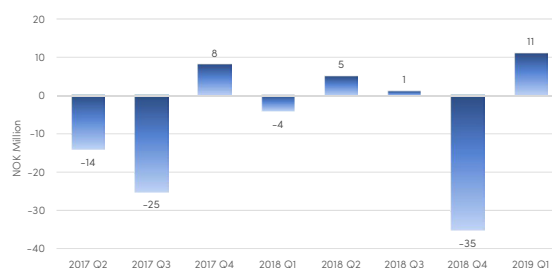
I første kvartal 2019 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 10,7 millioner, mot et driftsresultat på NOK -4,4 millioner i første kvartal 2018. EBIT-marginen i første kvartal 2019 var 1,4 %, sammenlignet med -0,9 % i første kvartal 2018.

Aktivitet og driftsmargin for første kvartal 2019 er i samsvar med forventningene i perioden. Det er spesielt segmentene Ship Design & Solutions og Fish Handling som er bidragsyttere. Det blir full aktivitet i alle områder i 2019 og med en ordrebok på i overkant av 4 milliarder er utsiktene gode for 2019 og 2020. Ytterligere detaljer finnes under segmentene.

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat



FINANCIAL POSITION BALANSE

The total assets in the Group has increased from NOK 2,293.4 million to NOK 2,534.3 million from the year-end 2018 to end of first quarter 2019.

The total equity has increased from NOK 293.4 million to NOK 300.4 million from the year-end 2018 to end of quarter 2019. As a result of increased total assets the equity ratio has decreased from 12.8 % in the end of 2018 to 11.9 % in the end of first quarter 2019.

Investments in financial assets has increased from NOK 57.5 million at year-end 2018 to NOK 58.5 million at end of first quarter 2019. The main reason for the change is result in associates and investment to associated companies.

Current assets have increased from NOK 1,793.3 million at the end of 2018 to NOK 1,966.0 million at the end of first quarter 2019.

Total liabilities are NOK 2,233.9 million at end of first quarter 2019, compared to NOK 2,000,0 million at year-end 2018. The main reason is for the change is increased construction loans.

Total current liabilities are NOK 2,178,7 million at end of first quarter 2019, compared to NOK 1,984.2 at year-end 2018.

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 2 293,4 millioner ved utgangen av 2018 til NOK 2 534,3 millioner ved utgangen av første kvartal 2019.

Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK 293,4 millioner ved utgangen av 2018 til NOK 300,4 millioner ved utgangen av første kvartal 2019. Som følge av økt totalkapital er egenkapitalandelen redusert fra 12,8 % ved utgangen av 2018 til 11,9 % ved utgangen av første kvartal 2019.

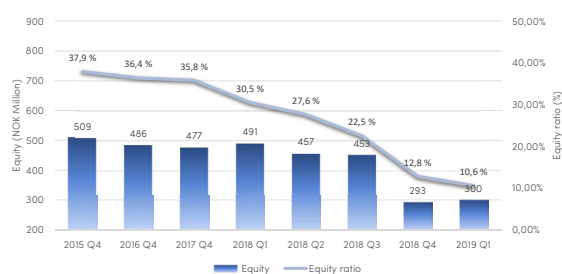
Investeringer i finansielle eiendeler er økt fra NOK 57,5 ved utgangen av 2018 til NOK 58,5 millioner ved utgangen av første kvartal 2019. Endringen er i all hovedsak som følge av resultat i tilknyttede selskap og nye investering til tilknyttet selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 1 793,3 millioner ved utgangen av 2018 til NOK 1 966,0 millioner ved utgangen av første kvartal 2019.

Total gjeld er NOK 2 233,9 millioner ved utgangen av første kvartal 2019 sammenlignet med NOK 2 000,0 millioner ved utgangen av 2018. Endring i all hovedårsak er økt byggelån.

Total kortsiktig gjeld er NOK 2 178,7 millioner ved utgangen av første kvartal 2019, sammenlignet med NOK 1 984,2 millioner ved utgangen av 2018.

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapitalandel



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is negative with NOK 7.5 million in first quarter 2019, compared to a negative cash flow of NOK 19.1 million in first quarter 2018. The reason for the negative cash flow is mainly depreciation and accruals regarding the Group's projects.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 50.8 million in first quarter of 2019, compared to a negative cash flow NOK 12.8 million in first quarter of 2018. The cash flow from investments in 2018 is mainly a result of the following factors:

- Negative effect of lease liabilities.

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 16.1 million in first quarter of 2019, compared to a negative cash flow of NOK 7.1 million in first quarter of 2018. There are paid installments on the bond loan with NOK 2.5 million, installments of NOK 1.5 million on long term debt and interest cost of NOK 4.8 million.

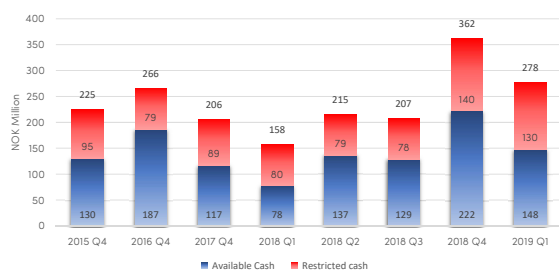
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er negativ med NOK 7,5 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med en negativ kontantstrøm med NOK 19,1 millioner i første kvartal 2018. Årsaken til den negative kontantstrømmen er hovedsakelig som følge av avskrivninger og periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 50,5 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 12,8 millioner i første kvartal 2018. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer:

- Negativ effekt av leieforpliktelser

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 16,1 millioner i første kvartal 2019 sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 7,1 millioner i første kvartal 2018. Det er betalt avdrag på obligasjonslånet med NOK 2,5 millioner og NOK 1,5 millioner på langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner i første kvartal 2019, samt renter på NOK 4,8 millioner.

Cash and bank deposits / Bankinnskudd



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

The order book is NOK 4,042 million as of the end of first quarter 2019. The segment Power & Control has increased its order book during first quarter of 2019, but in total no major contracts signed in Q1.2019.

The order book per Q1.2019 includes two live fish carriers, seven ferries, one pelagic trawler and three 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.

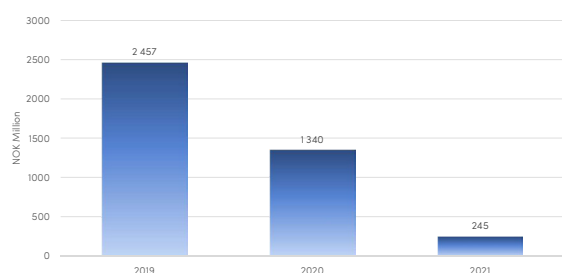
Ordreboken er på NOK 4 042 millioner ved utgangen av første kvartal 2019. Det er bare segmentet Power og Control som har økt sin ordrebok i kvartalet sammenlignet med Q4.2018.

Ordreboken pr første kvartal 2019 inkluderer to brønnbåter, syv ferger, en pelagiskfabrikktråler og tre 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 backlog / Fordeling ordrebok



Order backlog / Ordrebok



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

The operating revenue in the Shipbuilding Technology segment was NOK 623.6 million in first quarter of 2019, compared to NOK 294.8 million in first quarter 2018. The operating profit (EBIT) in first quarter 2019 was NOK 3.4 million. This is an increase from NOK -7.5 million in first quarter of 2018. EBIT-margin increased from -2.5 % in first quarter of 2018 to 0.5 % in first quarter 2019.

The increase from 2018 to 2019 is mainly due to activity and there is good capacity utilization for the whole year. It is expected better margins given planned progress for the ongoing project.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting phase during Q1 2019:

- Newbuild no. 137, Ferry to Fjord1. (Delivered Jan. 2019)
- Newbuild no. 138, Ferry to Fjord1. (Delivered Feb. 2019)
- Newbuild no. 139, Ferry to Fjord1.
- Newbuild no. 135, Live fish carrier to Sølvtrans.
- Newbuild no. 131, Stern trawler to French Pelagique.

The order backlog at the end of first quarter 2019 for Shipbuilding Technology is NOK 2,476 million. The order backlog includes two live fish carriers, seven ferries, one pelagic trawler and three windmill support vessels.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 623,6 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med NOK 294,8 millioner i første kvartal 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første kvartal 2019 var NOK 3,4 millioner. Dette er en økning fra NOK -7,5 millioner i første kvartal 2018. EBIT-marginen er økt fra -2,5 % i første kvartal 2018 til 0,5 % i første kvartal 2019.

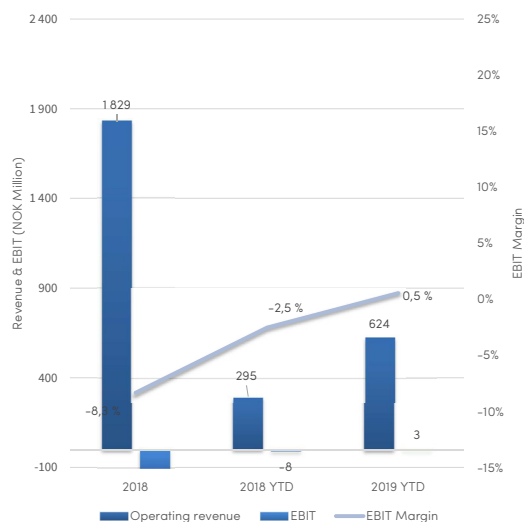
Økningen fra 2018 til 2019 skyldes i all hovedsak aktivitet og det er god kapasitets-utnyttelse for hele året. Det er forventning om bedre marginer gitt planlagt fremdrift for pågående prosjekt.

De følgende skipene har vært på verftet i Leirvik for utrustning i Q1 2019:

- Bygg nr. 137, Ferge til Fjord1. (Leverd jan. 2019)
- Bygg nr. 138, Ferge til Fjord1. (Leverd feb. 2019)
- Bygg nr. 139, Ferge til Fjord1.
- Bygg nr. 135, Brønnbåt til Sølvtrans.
- Bygg nr. 131, Pelagisk tråler til French Pelagique.

Ordreboken ved utgangen av første kvartal 2019 for Shipbuilding Technology er NOK 2 476 millioner. Ordreboken inkluderer to brønnbåter, syv ferger, en pelagisk fabrikktråler og tre supportfartøy til Offshore vind.

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 52.2 million in the first quarter of 2019, compared to NOK 42.9 million in first quarter of 2018. The operating result (EBIT) in first quarter of 2019 was NOK 7.6 million. This is an i decrease from NOK 11.5 million in first quarter of 2018. The EBIT-margin has decreased from 28.6 % in first quarter of 2018 to 14.6 % in first quarter of 2019.

The main reason for reduced operating profit and EBIT margin in 2019 is an increased share of sales related to the supply of equipment. The positive figures for the start of 2019 are expected to continue further in 2019.

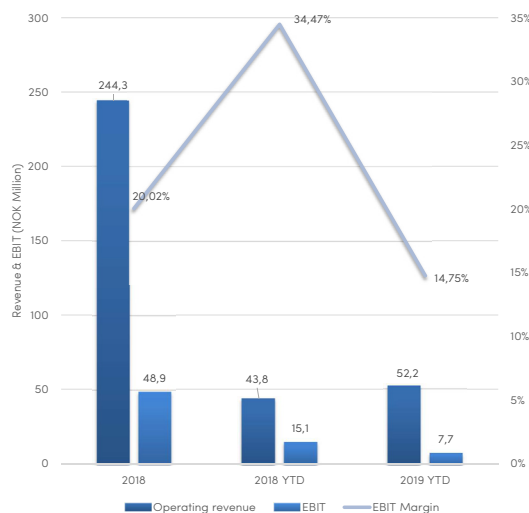
Total order backlog for this segment is NOK 1 072 million, where NOK 39 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 1, 033 million.

Driftsinntektene i Ship Design & Solutions var NOK 52,2 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med NOK 42,9 millioner i første kvartal 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første kvartal 2019 var NOK 7,6 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 11,5 millioner i første kvartal 2018. EBIT-marginen er redusert fra 28,6 % i første kvartal 2018 til 14,6 % i første kvartal 2019.

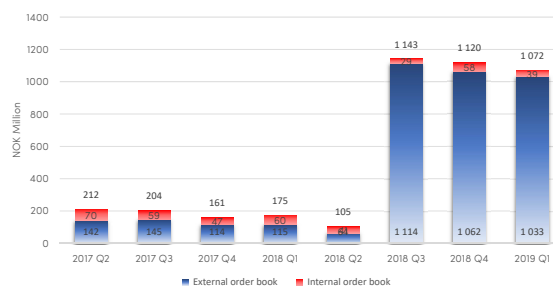
Hovedårsaken til redusert driftsresultat og EBIT-margin i 2019 er økt andel av omsetning relatert til leveranse av utstyr. De positive tallene for starten av 2019 forventes å fortsette også videre i 2019.

Total ordrebok for segmentet er NOK 1 072 millioner, hvor NOK 39 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 1 033 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

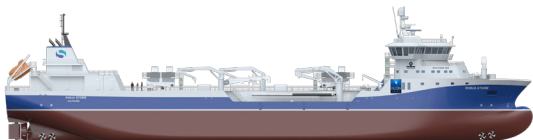


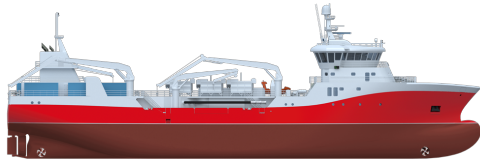
Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	Q3-19	Q3-19, Q3-19
NO	131	139, 140
OWNER	France Pélagique	Fjord 1
TYPE	Pelagic trawler	Ferry
		
DESIGN	ASD NT 2020	HAVYARD936
	Q3-19	
NO	135	
OWNER	Sølvtrans	
TYPE	Live fish carrier	
		
DESIGN	HAVYARD 589	

	Q3-19, Q4-19, Q4-19, Q4-19, Q4-19	Q2-20
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, Q1-21	
NO	146, 148, 149	
OWNER	Esvagt	
TYPE	Windfarm service vessel	
		
DESIGN	HAVYARD 831 L SOV	

SEGMENTS / SEGMENTER

POWER & CONTROL

The operating revenue in Power & Sonctrol was NOK 111.0 million in first quarter of 2019, compared to NOK 87.9 million in first quarter of 2018. The operating result (EBIT) in first quarter of 2019 where NOK -9,6 million. This is an reduction from NOK 0,8 million in first quarter of 2018. The EBIT-margin has reduced from 1.0 % in first quarter of 2018 to -8,7 % in first quarter of 2019.

The main reason for lower operating profit and EBIT margin in 2019 is a large proportion of sales related to the supply of equipment (trading) with a low margin. The year 2019 as a whole is expected to have a positive trend.

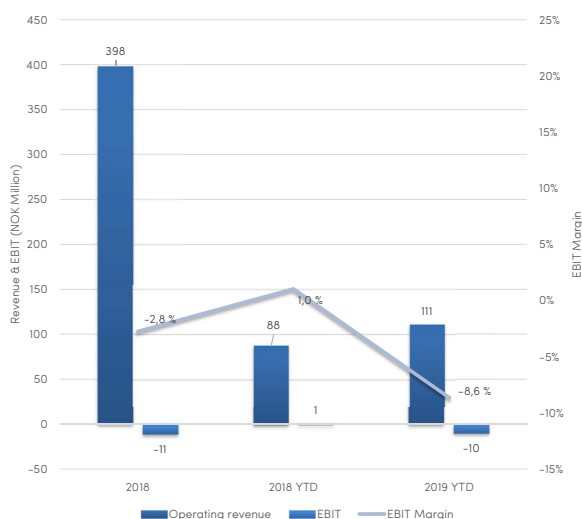
Total order backlog for this segment is NOK 620 million, where NOK 505 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 115million.

Driftsinntektene i Power & Control var NOK 111,0 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med NOK 87,9 millioner i første kvartal 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første kvartal 2019 var NOK -9,6 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 0,8 millioner i første kvartal 2018. EBIT-marginen er redusert fra 1% i første kvartal 2018 til -8,7 % i første kvartal 2019.

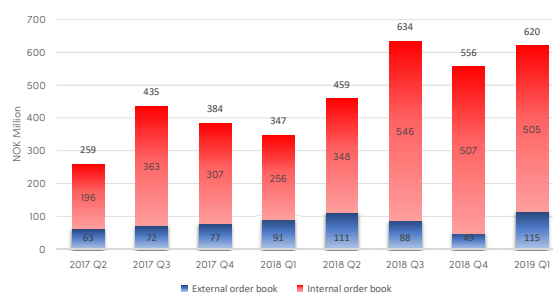
Hovedårsaken til redusert driftsresultat og EBIT-margin i 2019 er stor andel av omsetning relatert til leveranse av utstyr (trading) med lav margin. Året 2019 sett under ett forventes å ha en stigende trend med positivt resultat.

Total ordrebok for segmentet er NOK 620 millioner, hvor NOK 505 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 115 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER

FISH HANDLING

The operating revenue in Fish Handling was NOK 149.0 million in first quarter of 2019, compared to NOK 98.1 million in first quarter of 2018. The operating profit (EBIT) in first quarter of 2019 was NOK 7.3 million. This is an increase from NOK -7.1 million in first quarter of 2018. EBIT-margin increased from -7.2 % in first quarter of 2018 to 4.9 % in first quarter of 2019.

The first quarter is slightly better than expected and we are now observing the results of the restructuring and reorganization of the company. Further activity and margins are expected to increase in 2019.

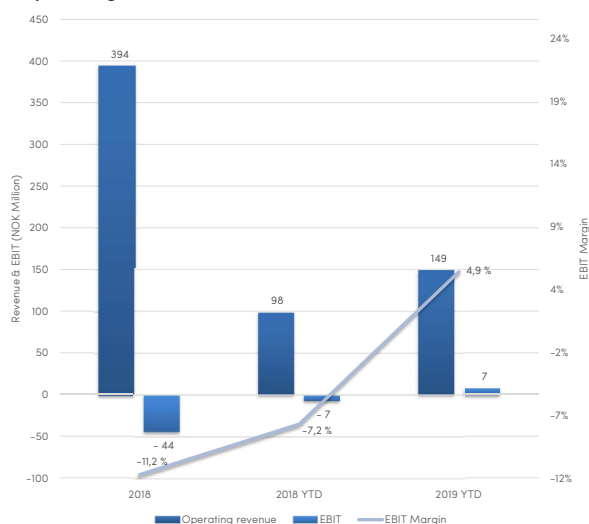
The order backlog for MMC is NOK 482 million, where NOK 64 million is internal deliveries to the Shipbuilding Technology segment. External order backlog is NOK 418 million.

Driftsinntektene i Fish Handling var NOK 149,0 millioner i første kvartal 2019, sammenlignet med NOK 98,1 millioner i første kvartal 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første kvartal 2019 var NOK 7,3 millioner. Dette er en økning fra NOK -7,1 millioner i første kvartal 2018. EBIT-marginen er økt fra -7,2 % i første kvartal 2018 til 4,9 % i første kvartal 2019.

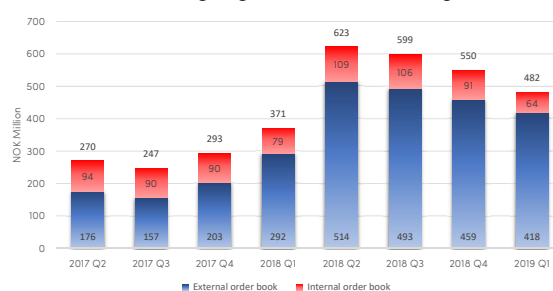
Første kvartal er litt bedre enn forventet og vi ser nå resultatet av restrukturering og omorganisering av selskapet. Det forventes ytterligere økning i aktivitet og marginer i 2019.

Ordreboken for Fish Handling segmentet er NOK 482 millioner, hvorav NOK 64 millioner er interne leveranser til Shipbuilding Technology segmentet. Ekstern ordrebok er NOK 418 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 15-month period January 2018 to March 2019 is 3.24%. The average in 2019 so far is 4.0 %, but on same level as first quartal in previous years. We have a long-term focus to reduce the sick leave.

During the last 12 months, the Group has had 2 injuries resulting in absence from work. This figure includes the subcontractors at the shipyard in Leirvik. An extensive action plan is implemented with the target of reducing injuries both for own employees and subcontractors.

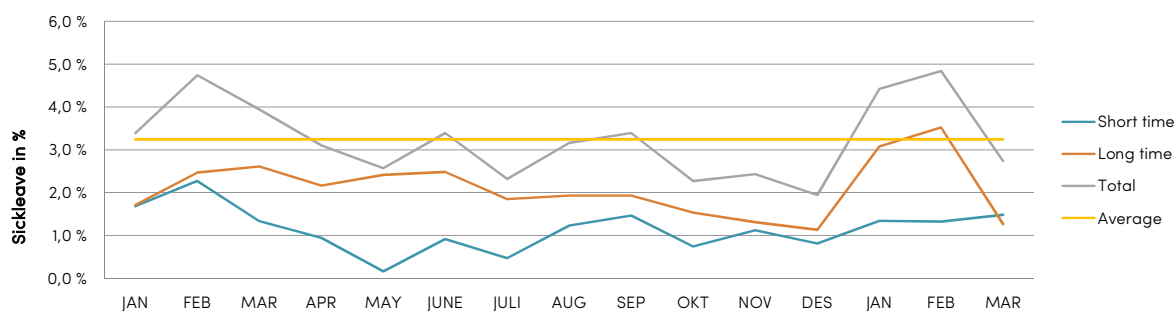
In addition to health and safety, the Group is focusing on quality. Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, including supplier audits and audits from costumers. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled as quickly and effectively as possible.

Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 15 måneders perioden januar 2018 til mars 2019 er 3,24%. Gjennomsnittet hittil i 2019 er 4,0 %, men på samme nivå som sammenlignbare kvartal.

Gjennom de siste 12 måneder har konsernet hatt totalt 2 skader som resulterte i sykefravær. Dette tallet inkluderer skader hos underleverandører på skipsverftet i Leirvik. En omfattende tiltaksplan er iverksatt med mål om å redusere skader både hos egne ansatte og underleverandører.

I tillegg til helse og sikkerhet så fokuserer konsernet på kvalitet. Interne revisjoner i tråd med ISO 9001 og ISO 14001, leverandørrevisjoner og revisjoner fra kunder gjennomføres kontinuerlig. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så raskt og effektivt som mulig.

SICK LEAVE GROUP 2018 AND 2019 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2018 OG 2019





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 2018 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 2018 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 31 May 2019
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 31. mai 2019
Styret og CEO
Havyard Group ASA

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2019 Q1 unaudited urevidert	2018Q1	2018
Revenues	Salgsinntekt		781 467	465 704	2 369 939
Other operating revenues	Annen driftsinntekt		3 443	1 448	11 581
Operating income	Driftsinntekt	3,4,	784 909	467 152	2 381 520
Materials and consumables	Varekostnader		596 871	311 217	1 806 382
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		129 302	118 878	475 556
Other operating expenses	Andre driftskostnader		34 156	35 711	195 089
Operating expenses	Driftskostnader		760 329	465 806	2 477 027
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	24 580	1 346	-95 507
Depreciation	Avskrivninger	3	13 813	5 725	55 848
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	10 767	-4 379	-151 356
Financial income	Finansinntekter	5	1 071	4 351	11 702
Financial expenses	Finanskostnader	5	3 567	6 064	57 409
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		- 1 005	-2 348	-6 837
Profit / loss before tax	Resultat før skatt	3	7 198	-8 440	-203 899
Income tax expense	Skattekostnad	3,8	-1 519	-1 391	-8 541
Profit for the period	Perioderesultat	3	5 680	-7 049	-195 358
Attributable to :	Tilordnet :				
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		3 213	-4 127	-192 728
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		2466	-2 922	-2 630
Total	Sum		5680	-7 049	-195 358
Earnings per share (NOK)	Resultat per aksje (NOK)		0.13	-0.17	-7,78
Diluted earnings per share (NOK)	Utvannet resultat per aksje (NOK)		0.13	-0.17	-7.78

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

(NOK 1,000)		2019 Q1 unaudited urevidert	2018 Q1	2018
Profit for the period	Perioderesultat	5680	- 7 049	-195 358
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader			
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet			
Translation differences	Omregningsdifferanser	1 336	-580	2 736
Total	Total	1 336	-580	2 736
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	1 336	-580	2 736
Total comprehensive income	Totalresultat	7016	-7 629	-192 622
Attributable to :	Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	4560	-4 610	-189 956
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 456	-3 019	-2 665
Total	Total	7 016	-7 629	-192 622

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

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2019 Q1 unaudited urevidert	2018 Q1	2018
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		141 003	141 003	141 003
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		95 036	110 519	98 323
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		273 807	231 273	203 236
Right of use assets	Bruksrett eiendeler	11	72 477	0	0
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap		28 640	20 058	27 605
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		2 051	18 645	2 024
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	7	23 510	27 597	23 546
Other non-current receivable	Andre langsiktige fordringer		4 333	22 507	4 346
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		568 381	571 602	500 083
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		142 202	189 619	151 854
Accounts receivables	Kundefordringer		165 912	169 258	193 567
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		426 878	114 200	245 115
Contract assets customer contracts	Kontraktseierdeler kundekontrakter		952 077	408 066	840 956
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		278 199	157 614	361 852
Total current assets	Sum omløpsmidler		1 965 957	1 038 757	1 793 344
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	2 534 338	1 610 360	2 293 428

(NOK 1,000)

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2019 Q1 unaudited urevidert	2018 Q1	2018
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital		1 239	1 239	1 239
Share premium reserve	Overkurs		22 535	22 535	22 535
Treasury shares	Egne aksjer		-3	-5	-3
Retained earnings	Opptjent egenkapital		191 741	370 446	187 181
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		84 893	97 226	82 436
Total equity	Sum egenkapital	3	300 405	491 442	293 389
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt		7 311	15 021	6 639
Derivatives	Derivater		0	38	0
Bond loan	Obligasjonslån		0	84 738	0
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner		0	62 014	0
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap		0	23 715	0
Lease liabilities	Leieforpliktelser	11	51 169	0	0
Derivatives	Derivater		493	0	0
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld		7 357	1 882	9 221
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		66 330	187 408	15 861
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		350 581	156 056	298 077
Taxes payable	Betalbar skatt	8	3 860	8 196	3 891
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		72 547	30 885	68 597
Construction loans	Byggelån	10	752 010	210 600	668 642
Bond loan (installments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	10	87 500	10 000	90 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	10	105 045	38 535	106 520
Contract liabilities	Kontraktsforpliktelse		461 064	150 502	403 919
Lease liabilities	Leieforpliktelser	11	21 309		
Derivatives	Derivat		1 374		
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		312 311	326 734	344 534
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		2 167 603	931 509	1 984 178
Total liabilities	Sum gjeld	3	2 233 933	1 118 917	2 000 039
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 534 338	1 610 360	2 293 428

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN
Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2019	1. januar 2019		1 239	22 535	-3	187 181	210 952	82 437	293 389
Profit & loss	Periodens resultat	3	-	-	-	3 348	3 348	2 332	5 680
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden		-	-	-	1 212	1 212	124	1 336
March 31, 2019	31. mars 2019	3	1 239	22 535	-3	191 741	215 512	84 893	300 405

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	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*	2	-	-	-	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	3	-	-	-	-4 127	-4 127	-2 922	-7 049
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden		-	-	-	-483	-483	-97	-580
March 31, 2018	31. mars 2018	3	1 239	22 535	-5	370 446	394 216	97 226	491 442
*Net of tax	*Netto etter skatt								

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2018	1. januar 2018		1 239	22 535	-5	356 930	380 700	100 246	480 945
Implementations IFRS 9	Implementering IFRS 9	2	0	0	0	18 126	18 126	0	18 126
January 1, 2018	1. januar 2018		1 239	22 535	-5	375 056	398 826	100 246	499 071
Loss of the year	Årets resultat	3	0	0	0	-192 728	-192 728	-2 630	-195 358
Translation differences	Omregningsdifferanser		0	0	0	2 853	2 853	-117	2 736
Sale of treasury shares	Salg av egne aksjer		0	0	2	470	472	0	472
Changed ownership in subsidiaries	Endret eierandel i datterselskap		0	0	0	1 530	1 530	-56 530	-55 000
Loan presented as equity	Lån presentert som egenkapital		0	0	0	0	0	41 550	41 550
Dividends	Utbytte		0	0	0	0	0	-164	-164
Other changes	Andre endringer		0	0	0	0	0	82	82
December 31, 2018	31. desember 2018	3	1 239	22 535	-3	187 181	210 952	82 437	293 389

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2019 Q1	2018 Q1	2018
			unaudited urevidert		
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad		7 198	-8 440	-203 899
Taxes paid	Periodens betalte skatt		0	0	0
Depreciation	Avskrivninger		13 813	5 725	55 848
Net financial items	Netto finansposter		2 564	3 037	57 274
Change in value financial derivatives	Endring i verdi på finansielle derivater		-7 128	-1 944	8 415
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)		0	353	-141
Profit/loss disposals property, plant and equipment	Gevinst/tap avgang eiendom, anlegg og utstyr		0	0	-5 000
Impairment financial assets	Nedskrivninger finansielle eiendeler		0	0	29 252
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper		1 005	2 348	-6 837
Changes in inventory	Endring i varelager		9 652	-74 435	-36 669
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	10	83 368	210 600	668 642
Changes in accounts receivables	Endring i kundefordringer		27 655	-33 181	-57 490
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld		52 504	12 590	-636 785
Changes in customer contracts, asset	Endring i kundekontraktseiendel		-111 121	-172 169	155 159
Changes in customer contracts, liability	Endring i kundekontraktsgjeld		57 145	-25 440	134 145
Changes in restricted deposits	Endring i bundne midler		9 503	-9 522	-50 581
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter		-153 674	71 396	64 525
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-7 515	-19 082	175 858
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr		0	-1 732	-12 691
Disposal of property, plant and equipment	Kjøp av eiendom, anlegg og utstyr		0	0	24 000
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler		0	-5 201	-27 320
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler		0	0	-225
Disposal of financial assets	Salg av finansielle eiendeler		0	0	-55 000
Interest income	Renteinnbetaling		0	211	0
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer		-50 470	-6 029	-22 660
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-50 470	-12 751	-93 896
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGAKTIVITETER				
New long term debt	Ny langsiktig gjeld		0	0	55 000
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	10	-3 975	-3 835	-24 868
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	11	-7 367	0	0
Payment of loan in subsidiary	Innbetaling lån i datterselskap		0	0	20 000
Interest payment	Renteutbetaling		-4 823	-3 248	-26 890
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-16 165	-7 099	23 241
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-74 150	-38 932	105 203
Cash and cash equivalents at start of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året		221 869	116 666	116 666
Cash and cash equivalents at end of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året		147 719	77 734	221 869



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 786 people as of 31 March 2019, of whom 637 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 31 March 2019 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 2018. The Group has implemented one new accounting standards from 1/1/2019.

IFRS 16 Lease

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.

Konsernet benytter valutaderivater for å redusere valutarisiko og hadde ved utgangen av 2018 en kontrakt på valutaderivater som var innregnet etter reglene for sikringbokføring etter reglene i IAS 39. Effektene er innregnet per 1.1.18 og har hatt følgende

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 786 personer pr. 31. mars 2019, hvorav 637 av disse er sysselsatt i Norge.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE OG ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPP

Regnskapet for perioden frem til 31. mars 2019 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 2018. Konsernet har implementert ny regnskapsstandard fra 1.1.2019.

IFRS 16 Leieavtaler

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 2018 en kontrakt på valutaderivater som var innregnet etter reglene for sikringbokføring etter reglene i IAS 39. Effektene er

effekter på oppstilling over 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. See note 6.

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 compared to practise before implementing IFRS 15, regarding variable consideration, change orders or performance obligations. See in note 2.8 in the annual report for more detailed information.

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 2018.

innregnet per 1.1.18 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 kundekontraktsgjeld. Se note 6.

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. Se note 2.8 i årsrapporten for mer utfyllende informasjon. Se note 4.

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 kundekontraktsgjeld.

Bruken av estimater er de samme som i årsregnskapet for 2018.

IFRS 16 Leases

The Havyard Group ASA has adopted IFRS 16 Leases from 1 January 2019 using the simplified transition approach in accordance with IFRS 16.C5(b) and has not restated comparatives for the 2018 reporting period, as permitted under the specific transitional provisions in the standard.

Havyard Group ASA lease agreements consists of buildings, cars, equipment used in the operating activities and office machines. Cars usually have a lease period of 5 years, while several of the buildings have a longer time frame. The office machines are leased in a 3-5 year period. Some of the building leases have extension options and this has been taken into account.

For leases which had previously been classified as operating leases under the principles of IAS 17 Leases, the lease liability upon adoption of IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate as of 1 January 2019. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1 January 2019 will vary within the various assets period and agreement.

The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognized in the balance sheet at 31 December 2018.

For leases previously classified as financial leases under IAS 17, the carrying amount of the right-of-use asset and the lease liability at the date of initial application of IFRS 16 (1 January 2019) is the carrying amount of the lease asset and lease liability immediately before that date (31 December 2018), measured in accordance with IAS 17.

In applying IFRS 16 for the first time, the Group has used the following practical expedients as permitted by IFRS 16:

- The use of a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics, reliance on previous assessments on whether leases are onerous,
- the accounting for operating leases with a remaining lease term of less than 12 months as at 1 January 2019 as short-term leases
- The exclusion of operating leases of low value, and
- The exclusion of initial direct costs for the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application.

The Group has also elected not to reassess whether a contract is, or contains a lease at the date of initial application. Instead, for contracts entered into before the transition date the Group relied on its assessment made when applying IAS 17 and IFRIC 4 determining whether an Arrangement contains a Lease.

The reclassifications and adjustments arising from the new leasing rules are recognized in the 1 January 2019 opening balance sheet. See note 11.

IFRS 16 Leieavtaler

Konsernet har vedtatt IFRS 16 Leieavtaler fra 1. januar 2019 ved hjelp av forenklet overgangsmetode i samsvar med IFRS 16.C5 (b), og har ikke omarbeidet sammenligninger for 2018 rapporteringsperioden, slik det er tillatt i henhold til de spesifikke overgangsbestemmelsene i standarden.

Havyard Group ASA sine leieavtaler består av bygninger, biler, utstyr som brukes i driftsaktiviteter og kontormaskiner. Biler har vanligvis en leieperiode på 5 år, mens flere av bygningene har en lengre tidsramme. Kontormaskinene leies i en 3- 5 års periode. Noen av byggeløsener har forlengelsesalternativer, og dette er tatt i betraktning

For leieavtaler som tidligere var klassifisert som operasjonelle leieavtaler i henhold til prinsippene i IAS 17 Leases, måles leasing forpliktelsen ved vedtak av IFRS 16 som nåverdien av de resterende leieavtalen, diskontert ved bruk av leietakerens inkrementelle lånerenter per 1. januar 2019. Konsernets vektete gjennomsnittlige inkrementelle lånerenter anvendt på leieforpliktelsene per 1. januar 2019 vil variere innenfor de ulike eiendeler, periode og avtale.

Den tilknyttede eiendomsretten ble målt til et beløp tilsvarende leiekontoen, justert av beløpet av eventuelle forskuddsbetalte eller påløpte leasingavtaler knyttet til den leiekontoen som er balanseført 31. desember 2018.

For leasingavtaler som tidligere er klassifisert som finansielle leieavtaler i henhold til IAS 17, er den balanseførte verdien av eiendomsretten og leiekontoen ved datoen for opprinnelig bruk av IFRS 16 (1. januar 2019) den balanseførte verdien av leieavtalen og leieavtalen ansvar umiddelbart før den 31. desember 2018, målt i samsvar med IAS 17.

Ved anvendelse av IFRS 16 for første gang har konsernet brukt følgende praktiske rådgivere som tillagt IFRS 16:

- bruk av en enkelt diskonteringsrente til en portefølje av leieavtaler med forholdsvis liknende egenskaper,
- avhengighet av tidligere vurderinger om leieavtaler er tunge,
- regnskapsføring av operasjonelle leieavtaler med gjenværende leieperiode på mindre enn 12 måneder pr. 1. januar 2019 som kortsiktige leieavtaler
- utelukkelse av operasjonelle leieavtaler med lav verdi, og
- utelukkelse av innledende direkte kostnader for måling av eiendomsretten ved bruk ved første søknad.

Konsernet har også valgt å ikke revurdere om en kontrakt er, eller inneholder en leieavtale ved datoen for opprinnelig søknad. I stedet for at kontrakter inngått før overgangsdatoen, gjaldt konsernet sin vurdering som ble gjort ved anvendelse av IAS 17 og IFRIC 4 om å avgjøre om en ordning inneholder en leieavtale.

Omklassifiseringer og justeringer som følger av de nye leasing reglene, regnskapsførers i åpningsbalansen 1. januar 2019. Se note 11.

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. For a complete list of companies in each segment, see page 3.

Operating revenue relates solely to design, building, repairs and maintenance of ships and equipment.

Transfer prices between operating segments are basis in a manner similar to transactions with third parties.

The accounting principles for the segment reporting reflect those used by the Group.

As of January 1, we have moved the Production & Service segment to the Ship building technology segment. We have also moved two real estate companies from segment Fish

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. For komplett liste over selskap i hvert segment, se side 3.

Omsetningen gjelder utelukkende design, bygging, reparasjoner og vedlikehold av skip og utstyr.

Transaksjoner mellom segmentene er på samme måte som transaksjoner med tredje-parter.

Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen tilsvarer de som brukes av konsernet.

Fra 1. januar så har vi flyttet segmentet Production & Service til segmentet Ship building Technology. Vi har også flyttet eiendomselskap fra segment Fish handling til Other.

2019 Q1 Etter endring av segment

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	616,4	38,8	101,8	114,7		-86,8	784,9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	7,2	13,4	9,2	34,3		-64,2	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	623,7	52,2	111,0	149,0		-151,0	784,9
EBITDA	EBITDA	6,7	12,1	-7,5	9,7		3,6	24,6
Depreciation	Avskrivning	3,3	4,4	2,2	2,3		1,6	13,8
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3,4	7,7	-9,6	7,3		2,0	10,8
Net financial items	Netto finansposter	-1,3	-3,6	2,3	0,3		-1,3	-3,6
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0		-1,0	-1,0
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	2,1	4,0	-7,3	7,7		0,7	7,2
Income tax expense	Skattekostnad	1,4	0,8	-1,0	0,2		0,2	1,5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	0,8	3,2	-6,4	7,5		0,6	5,7
Total assets	Sum eiendeler	1 645,7	495,8	383,5	329,6		-320,3	2 534,3
Equity	Egenkapital	83,0	110,9	55,8	126,0		-75,3	300,4
Liabilities	Gjeld	1 562,7	384,9	327,7	203,6		-245,0	2 233,9

**2019 Q1 før endring av
segment**

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	610,3	38,8	101,8	114,7	6,1	6,1	784,9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	-50,8	13,4	9,2	35,2	58,1	58,1	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	559,5	52,2	111,0	150,0	64,2	64,2	784,9
EBITDA	EBITDA	12,9	12,1	-7,5	10,6	-6,2	-6,2	24,6
Depreciation	Avskrivning	2,9	4,4	2,2	2,6	0,3	0,3	13,8
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	10,0	7,7	-9,6	8,0	-6,6	-6,6	10,8
Net financial items	Netto finansposter	-1,1	-3,6	2,3	0,1	-0,2	-0,2	-3,6
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	8,9	4,0	-7,3	8,1	-6,7	-6,7	7,2
Income tax expense	Skattekostnad	2,8	0,8	-1,0	0,3	-1,5	-1,5	1,5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	6,0	3,2	-6,4	7,9	-5,3	-5,3	5,7
Total assets	Sum eiendeler	1 539,0	495,8	383,5	294,6	106,7	-285,3	2 534,3
Equity	Egenkapital	133,5	110,9	55,8	112,0	-50,5	-61,4	300,4
Liabilities	Gjeld	1 405,7	384,9	327,7	182,3	157,0	-223,6	2 233,9

**2018 Q1 Etter endring av
segment**

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	277,6	15,9	36,1	91,2	0,0	0,0	467,2
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	17,3	27,9	51,8	7,0	0,0	-497,1	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	294,9	43,8	87,9	98,1	0,0	-497,1	467,2
EBITDA	EBITDA	-5,5	16,2	1,3	-5,4	0,0	-4,0	1,4
Depreciation	Avskrivning	2,0	1,1	0,4	1,6	0,0	0,5	5,7
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-7,5	15,1	0,9	-7,1	0,0	-4,5	-4,4
Net financial items	Netto finansposter	0,4	1,8	0,2	-1,1	0,0	-29,9	-4,1
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,8	-2,4
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-7,1	16,8	1,0	-8,2	0,0	-41,3	-8,4
Income tax expense	Skattekostnad	-1,6	3,8	0,2	-1,9	0,0	-2,3	-1,4
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-5,6	13,0	0,8	-6,3	0,0	-38,8	-7,1
Total assets	Sum eiendeler	904,5	220,6	439,5	304,3	0,0	-220,9	1 610,4
Equity	Egenkapital	250,9	83,0	68,6	157,7	0,0	-95,4	491,4
Liabilities	Gjeld	653,5	137,5	370,9	146,6	0,0	-125,5	1 118,9

2018 Q1 Før endring av segment

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	248.5	15.9	36.1	91.2	29.0	46.4	467.2
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.0	27.9	51.8	8.6	17.3	-105.6	0.0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	248.5	43.8	87.9	99.8	46.3	-59.2	467.2
EBITDA	EBITDA	-4.1	16.2	1.3	-3.8	-1.4	-6.8	1.3
Depreciation	Avskrivning	1.7	1.1	0.4	2.0	0.4	0.1	5.7
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-5.8	15.1	0.8	-5.9	-1.7	-6.9	-4.4
Net financial items	Netto finansposter	0.7	1.8	0.2	-1.4	-0.3	-2.6	-1.7
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-2.3	-2.3
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-5.1	16.8	1.0	-7.3	-2.1	-11.9	-8.4
Income tax expense	Skattekostnad	-1.2	3.8	0.2	-1.7	-0.4	-2.2	-1.4
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-3.9	13.0	0.8	-5.6	1.6	-9.7	-7.0
Total assets	Sum eiendeler	808.2	220.6	439.5	346.6	96.2	-300.8	1,610.4
Equity	Egenkapital	246.1	83.0	68.6	163.0	4.8	-74.1	491.4
Liabilities	Gjeld	562.1	137.5	370.9	183.6	91.4	-226.7	1,118.9

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

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

2018 Etter endring av segment

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 663,9	155,5	189,6	363,6	0,0	9,1	2 381,5
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	165,4	88,9	208,0	30,4	0,0	-492,7	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 829,2	244,3	397,6	394,0	0,0	-483,6	2 381,5
EBITDA	EBITDA	-139,4	62,3	-9,4	-18,4	0,0	9,3	-95,5
Depreciation	Avskrivning	13,1	13,5	1,5	25,9	0,0	1,8	55,8
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-152,5	48,9	-11,0	-44,3	0,0	7,5	-151,4
Net financial items	Netto finansposter	-11,8	4,7	-3,3	-4,5	0,0	-37,7	-45,7
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,8	-6,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-164,3	53,6	-14,2	-48,8	0,0	-30,1	-203,9
Income tax expense	Skattekostnad	-5,4	11,3	-11,6	-2,8	0,0	0,0	-8,5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-158,9	42,3	-2,7	-46,0	0,0	-30,2	-195,4
Total assets	Sum eiendeler	1 534,1	331,5	299,7	312,9	0,0	-184,8	2 293,4
Equity	Egenkapital	81,9	110,0	65,2	118,5	0,0	-82,2	293,4
Liabilities	Gjeld	1 452,2	221,5	234,5	194,4	0,0	-102,6	2 000,0

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

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

2018 Før endring av segment

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 575,1	155,5	189,6	372,5	88,8	0,0	2 381,5
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	28,3	88,9	208,0	34,9	137,1	-497,1	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 603,4	244,3	397,6	407,4	225,9	-497,1	2 381,5
EBITDA	EBITDA	-84,1	62,3	-9,4	-5,1	-55,2	-4,0	-95,5
Depreciation	Avskrivning	11,7	13,5	1,5	27,2	1,4	0,5	55,8
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-95,8	48,8	-10,9	-32,3	-56,7	-4,5	-151,4
Net financial items	Netto finansposter	-10,7	4,7	-3,3	-5,4	-1,1	-29,9	-45,7
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,8	-6,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-106,5	53,6	-14,2	-37,7	-57,8	-41,3	-203,9
Income tax expense	Skattekostnad	-6,9	11,3	-11,6	-0,3	1,3	-2,3	-8,5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-99,7	42,3	-2,7	-37,3	-59,2	-38,8	-195,4
Total assets	Sum eiendeler	1 461,0	331,5	299,7	349,0	73,1	-220,9	2 293,4
Equity	Egenkapital	125,7	110,0	65,2	131,8	-43,8	-95,4	293,4
Liabilities	Gjeld	1 335,3	221,5	234,5	217,3	116,9	-125,5	2 000,0

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

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

4. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

4. DRIFTSINNEKTER FRA KONTRAKT MED KUNDE

NOTE 4.1

2019 Q1 Etter endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	623,7	52,2	101,8	119,8	-	-154,4	743,1
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	-	-	9,2	29,2	-	-	38,4
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	623,7	52,2	111,0	149,0	-	-154,4	781,5

2019 Q1 Før endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	559,5	52,2	101,8	120,8	64,2	-154,4	743,1
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	-	-	9,2	29,2	-	-	38,4
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	559,5	52,2	111,0	150,0	64,2	-154,4	781,5

NOTE 4.1

2018 Q1 Etter endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	233,7	43,8	87,1	73,8	-	-59,2	424,1
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	14,8	-	0,8	26,0	-	-	41,6
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	248,5	43,8	87,9	99,8	-	-59,2	467,2

NOTE 4.1

2018 Q1 Før endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	233,7	43,8	87,1	73,8	46,3	-60,7	424,1
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	14,8	-	0,8	26,0	-	-	41,6
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	245,5	43,8	87,9	99,8	46,3	-60,7	465,7

NOTE 4.1

2018 Etter endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 755,1	242,4	387,6	321,4	-	-492,7	2 213,5
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	74,1	-	9,7	72,6	-	-	156,5
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 829,2	242,4	397,3	394,0	-	-498,2	2 370,0

NOTE 4.1

2018 Før endring av segment;

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Fish Handling	Havyard Production	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 523,9	242,4	387,6	332,9	224,8	-498,2	2 213,5
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	74,1	-	9,7	72,6	-	-	156,5
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 598,1	242,4	397,3	405,6	224,8	-498,2	2 370,0

Changes in the delivery time of the projects can have a significant impact on the measurement of contract assets and contractual liabilities.

Forskuddsbetalinger presenteres i balansen som "forskuddsbetalinger fra kunde med fratrekk for utført arbeid.

The amount accounted as contractual liabilities on Opening balance (IB) is recognized as income over the year.

Beløpet som stod som kontraktsforpliktelse på Inngående balanse (IB) er inntektsført gjennom året.

Most shipbuilding contracts have terms of payment 20% during construction and 80% on handover to customers. The level of contract assets and contractual obligations can vary significantly from the balance sheet date to the balance sheet date by changes in the number of projects under construction and the average degree of completion of the projects.

Det fleste skipsbyggingskontrakter har betalingsvilkår 20% i løpet av byggetiden og 80% ved overlevering til kunde. Nivået på kontraktseiendeler og kontraktsforpliktelser kan variere betydelig fra balansedag til balansedag ved endringer i antall prosjekter under bygging og gjennomsnittlig ferdigstillelsesgrad på prosjektene.

NOTE 4.2

Transaction price allocated to fully or partly unsatisfied performance obligations

Transaksjonspris tildelt fullstendig eller delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser

31.03.2019

Transaction price allocated to remaining performance	Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse	4 650,0
Expected delivery of remaining performance obligations	Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser	
Within one year	Innen ett år	2 457,2
Between one and two years	Mellom ett og to år	1 584,9

NOTE 4.3

No revenue was recorded in 2019 on previously completed contracts

NOTE 4.3

Det er ikke bokført inntekter i 2019 på tidligere fullførte kontrakter.

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

5. FINANSINNTÉKT, FINANSKOSTNAD OG DERIVAT

(NOK 1,000)		2019 Q1	2018 Q1	2018
Financial income	Finansinntekter			
Other interest income	Andre renteinntekter	278	211	1 583
Other financial income	Andre finansinntekter	16 884	2 196	1 704
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	-	1 944	8 415
Total financial income	Sum finansinntekter	17 162	4 351	11 702
Financial expenses	Finanskostnader			
Other interest expenses	Andre rentekostnader	4 823	3 248	17 875
Interest expenses parent company	Rentekostnad morselskap	-	297	-
Impairment	Nedskrivning	-	-	29 252
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	7 128	-	-
Other financial expenses	Andre finanskostnader	8 080	2 519	10 282
Total financial expenses	Sum finanskostnader	20 731	6 064	57 409

(NOK 1,000)		2019 Q1	2018 Q1	2018
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring			
Change in fair value	Endring i markedsverdi	-7 128	1 944	8 415
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	-7 128	397	8 812

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 and note 6 for more information. Derivative contracts that do not meet the requirements for hedge accounting in IFRS 9 are recognized 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)(See note) 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.

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 og note 6 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 (se note eller andre fordringer. Ved forfall seinere enn 1 år presenteres de på egen linje under langsiktig gjeld / anleggsmiddel.

NOTE 6. IFRS 9 FINANCIAL INSTRUMENTS

Hedge accounting

Hedging that qualifies for use of hedge accounting according to IFRS 9 is linked to binding agreements with customers in foreign currency. The Group has chosen to apply the rules fair value hedging. The change in value of the hedging instrument and value change associated with hedged risk for the hedged item is recognized in the income statement. The value changes will normally offset each other. Change in value is included in the balance sheet on hedging objects as part of the carrying amount of customer contract assets or customer contract debt.

Fair value hedge instrument

Accumulated change in fair value hedge object

The derivatives designated for hedge accounting are hedging future payments totaling EURO 50 million for a shipbuilding contract denominated in EURO. Per 31/03/2019, recognized revenue related to this project amounts to EURO 47.2 million. Change in fair value for both the performed and unperformed part of the contract is recognized as contract assets in the balance sheet. The project is expected to be delivered in September of 2019.

The Group's currency exposure is based on cash and bank balances, trade and other receivables, and trade and other payables. Financial assets and financial liabilities denominated in the functional currency are not included.

NOTE 6 IFRS 9 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Sikringsbokføring

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 kundekontraktsgjeld.

	2019 Q1	2018 Q1	2018
Virkelig verdi sikringsinstrument	-16 405	-18 935	-30 211
Akkumulert verdiendring sikringsobjekt	-16 405	-18 935	-30 211

Derivatene som inngår i sikringsbokføring sikrer fremtidige innbetalinger på totalt 50 millioner EURO knyttet til ett skipsbyggingsprosjekt med kontrakt i EURO. Pr 31.03.2019 var det inntektsført totalt 47,2 millioner EURO på dette prosjektet. Både verdiendring på utført del av kontrakten og ikke utført del inngår i kontraktseiendeler i balansen. Prosjektet forventes levert i september 2019.

Konsernets valutaeksponering er basert på kontanter og bankinnskudd, kundefordringer og andre fordringer, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i den funksjonelle valutaen er ikke inkludert.

7. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2019 Q1		(NOK 1,000)		
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	0
North Vest Group AS	North Vest Group AS	19.30 %	Bergen	7 705
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	7.61 %	Iceland	13 505
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 335
Carrying amount as of 31/03/19	Balanseført verdi pr. 31.03.19			23 545

2018 Q1				
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	6.12 %	Torangsvåg	13 280
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 778
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 997
Carrying amount as of 31/03/18	Balanseført verdi pr. 31.03.18			27 597

Changes in carrying amount from 31.12.18 to 31.03.19:

Level 3 investments 31/12/18	Nivå 3 investeringer 31.12.18	23 545
Adjustment	Korrigerings	0
Level 3 investments 31/03/19	Nivå 3 investeringer 31.03.19	23 545

7. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

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.

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.

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 31.03.2018.

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 31.03.2018.

8. 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 22%.

TAX CASE

There is an ongoing tax case in one of the Group's subsidiaries for further information see note 26 in the annual report.

9. SHARE CAPITAL

Number of ordinary shares
Par value (NOK)
Share capital (NOK)

All shares have equal rights.

2019

The Group has not paid dividend in 2019.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 31.03.2019.

2018

The Group has not paid dividend in 2018.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 31.12.2018. As part of the Groups share purchase program the company sold 37,308 share for a total price of NOK 470 081 in 2018.

Shareholders as of 31.03..2019	Aksjonærer pr 31.03.2019	Controlled by Kontrollert av	Number of shares Antall aksjer	Ownership Eierandel
HAVILA HOLDING AS	HAVILA HOLDING AS		10 000 000	40.35 %
MP PENSJON PK	MP PENSJON PK		1 871 694	7.55 %
EMINI INVEST AS	EMINI INVEST AS		1 290 000	5.21 %
HSR INVEST AS	HSR INVEST AS	Hege S.Rabben (Board)	1 290 000	5.21 %
INNIDIMMAN AS	INNIDIMMAN AS	Vegard Sævik (CB)	1 290 000	5.21 %
GEIR JOHAN BAKKE AS	GEIR JOHAN BAKKE AS	Geir Johan Bakke (CEO)	1 202 520	4.85 %
PISON AS	PISON AS		430 000	1.74 %
ERLE INVEST AS	ERLE INVEST AS		406 538	1.64 %
MIDDELBOE AS	MIDDELBOE AS		339 339	1.37 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		6 661 059	26.9 %
Number of shares	Antall aksjer		24 781 150	100.0 %

Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS and Pision AS jointly own 100% of Havila Holding AS."

The largest shareholder of the Group is Havila Holding AS. Chairman of the Board Vegard Sævik and boardmember Hege Sævik Rabben have indirect ownership in the group through their ownership in Havila Holding AS.

Havila Holding AS is a limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy. Havyard Group ASA is consolidated in the financial accounts of Havila Holding AS.

8. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 22 %.

SKATTESAK

Det er en pågående skattesak i et av konsernets datterselskap for nærmere informasjon se note 26 i årsrapporten.

9. AKSJEKAPITAL

	2019 Q1	2018
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.

2019

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2019.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 31.03.2019

2018

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2018.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22% av aksjekapitalen) pr 31.12.2018. Som del av konsernets aksjekjøpsprogram solgte selskapet 37 308 aksjer til en totalpris på kr 470 081 i 2018.

"Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS og Pision AS eier i felleskap 100% av Havila Holding AS. "

Den største aksjeeier i konsernet er Havila Holding AS. Styreleder Vegard Sævik og styremedlem Hege Sævik Rabben har indirekte eierskap igjennom deres eierskap i Havila Holding AS.

Havila Holding AS er et aksjeselskap basert i Norge, og hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Havyard Group ASA konsolideres inn i Havila Holding sitt regnskap.

10. 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	2019 Q1	2018 Q1	2018
Bond loan	Obligasjonslån	0	84 738	0
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	0	62 014	0
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap	0	23 436	0
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld	0	0	6 370
Lease liabilities	Leieforpliktelser	51 169	1 882	2 851
Sum	Sum	51 169	172 070	9 222

Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2019 Q1	2018 Q1	2018
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	105 045	38 535	106 250
Bond loan	Obligasjonslån	87 500	10 000	90 000
Construction loan	Byggelån	752 010	210 600	668 642
Lease liabilities	Leieforpliktelser	21 309	1 677	1 487
Sum	Sum	965 864	260 812	866 648

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2019 Q 1	2018 Q1	2017
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	-	15 338	16 898
Repayments in bond loan	Nedbetaling obligasjonslån	-2 500	-2 500	-31 414
Change in construction loan	Endring i byggelån	83 368	210 600	-149 163
Change of lease liabilities	Endring av leieforpliktelse	75 402	-988	-82
New liabilities to group companies (non-current)	Opptak langsiktig konserngjeld	-	-	23 419
New liabilities to financial institutions (non-current)	Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	9 773
Repayments liabilities to financial institutions (non-current)	Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	-1 465	-1 335	-10 516
Sum	Sum	221 115	21 449	-141 130

Covenants

As of 31 March 2019, the Group was not in compliance with all its existing debt covenants. The lenders can therefore claim the loans repaid immediately.

The main covenants where the following:

- Working capital of minimum MNOK 100
- Equity of amount MNOK 400

Liabilities to credit institutions and bonds are as a consequence of breach of covenants long-term debt was reclassified in full to current liabilities

- Refer til note 13 and in addition note 3.5 and note 28 in the annual report for further information.

10. 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

Pr. 31. Mars 2019 var konsernet i brudd med sine lånebetingelser. Lånegiverene kan derfor kreve lånene tilbakebetalt umiddelbart.

De viktigste betingelsene var følgende:

- Arbeidskapital på minimum MNOK 100
- Egenkapital på pålydende MNOK 400
- Gjeld til kredittinstitusjoner og obligasjonslån er som en konsekvens av brudd med covenantskrav blir langsikt gjeld omklassifisert i sin helhet til kortsiktig gjeld.
- Viser til note 13 og i tillegg årsrapporten note 3.5 og note 28 for nærmere informasjon.

11. IFRS 16 LEASE

The following table explains the reconciliation between the operating lease commitments from applying IAS 17 as at 31 December 2018 and the lease liabilities recognized as at 1 January 2019:

(NOK 1,000)

NOTE 11.1: LEASES

The Group implemented IFRS 16 1 January 2019. The implementation is further presented in note 11.2.

Amounts recognised in the balance sheet

The balance sheet shows the following amounts relating to leases:

		31.03.2019	01.01.2019
Right of use assets	Bruksrettigheter		
Property	Eiendom	67 706	76 734
Equipment	Utstyr	1 925	4 568
Cars	Biler	2 847	3 739
Sum	Sum	72 477	85 042

		31.03.2019	01.01.2019
Lease liabilities*	Leieforpliktelser *	-	15 338
Current	Nåværende	71 390	80 203
Non-Current	Ikke aktuelt	3 366	4 382
Sum	Sum	79 740	84 585

Maturity Matrix according to IFRS 7 on non-discounted liabilities distributed by year;

2019
2020
2021
2022-2025

Forfallsmatrise etter IFRS 7 på ikke diskonterte forpliktelser fordelt på år;

2019	21 309	26 154
2020	19 014	19 014
2021	10 302	10 302
2022-2025	29 115	29 115

*included in the line item "other liabilities" in the balance sheet. In the previous years the group only recognised lease liabilities in relation to leases that were classified as "finance leases" under IAS 17 Leases. These were presented as part of the group's borrowings.

For adjustments recognised in adoption of IFRS 16 on 1 January 2019, please refer to note 11.2

Additions to the right-of-use assets during the 2019 financial first quarter were MNOK 21 402.

11. IFRS 16 LEASINGAVTALER

Tabellen nedenfor forklarer avstemmingen mellom operasjonelle leieforpliktelser fra anvendelse av IAS 17 pr 31. desember 2018 og leasing forpliktelsene regnskapsført pr. 1. januar 2019:

(NOK 1,000)

NOTE 11.1: LEIEAVTALER

Konsernet implementerte IFRS 16 1. januar 2019. Implementeringen er videre presentert i note 11.2

Beløp balanseført

Balansen viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

		31.03.2019	01.01.2019
Bruksrettigheter			
Eiendom		67 706	76 734
Utstyr		1 925	4 568
Biler		2 847	3 739
Sum	Sum	72 477	85 042

		31.03.2019	01.01.2019
Leieforpliktelser *		-	15 338
Nåværende		71 390	80 203
Ikke aktuelt		3 366	4 382
Sum	Sum	79 740	84 585

Forfallsmatrise etter IFRS 7 på ikke diskonterte forpliktelser fordelt på år;

2019	21 309	26 154
2020	19 014	19 014
2021	10 302	10 302
2022-2025	29 115	29 115

*inkludert i posten "andre forpliktelser" i balansen. I de foregående år har konsernet kun innregnet leieforpliktelser i forhold til Leieavtaler som ble klassifisert som "finansiell leasing" i henhold til IAS 17 Leieavtaler. Disse ble presentert som en del av konsernets låneopptak.

For justeringer innregnet ved vedtak av IFRS 16 1. januar 2019, se note 11.2.

Tilskudd til eiendomsretten i første kvartal 2019 var MNOK 21 402.

Amounts recognised in the statement of profit or loss.

The statement of profit or loss shows the following amounts relating to leases:

Depreciation charge of right-of-use assets
Properties
Equipment
Cars

Sum

* included in the line item "Property, plant and equipment" in the balance sheet.

Interest expense
Expenses relating to short-term leases
Expenses relating to leases of low-value

The total cash outflow for leases as at 31.03.2019 was MNOK 9 480

Beløp som er innregnet i resultatregnskapet.

Resultatregnskapet viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

31.03.2019

Avskrivningsbelastning av eiendeler som er i bruk
Eiendommer
Utstyr
Biler

Sum

* inkludert i posten "Eiendom, anlegg og utstyr" i balansen.

Rentekostnad
Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler
Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi

Samlet kontantutgang for leieavtaler per 31.03.2019 var MNOK 9 480

Note 11.2 LEASES

(NOK 1,000)

Operating lease commitments as at 31 December 2018

Short term leases recognised on a straight-line basis as expense

Low-value leases recognised in a straight-line basis as expense

Adjustments as a result of different treatment of extension and termination options

Lease liability recognised upon implementation of IFRS 16

Additions:

IAS 17 financial lease liabilities recognised as at 31 December 2018

Note 11.2: LEIEAVTALER

(NOK 1,000)

Operasjonelle leieforpliktelser per 31 desember 2018

Kortsiktige leieavtaler regnskapsføres lineært som kostnad

Låneavtaler som regnskapsføres lineært som kostnad

Justeringer som følge av forskjellig behandling av forlengelses- og opsjonsalternativer

Leieforpliktelse innregnet ved implementering av IFRS 16

Tillegg:

IAS 17 finansielle leieforpliktelser regnskapsført pr. 31. desember 2018

Total lease liability as at 1. January 2019

Total leieforpliktelse pr. 1. januar 2019

84 585

Of which are:

Current lease liabilities*

Non-current lease liabilities**

Total lease liability as at 1 January 2019

Hvorav er:

Nåværende leieforpliktelser *

Langsiktige leieforpliktelser **

Total leieforpliktelse pr. 1. januar 2019

75 006

4 382

84 585

12. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS has 7 ferries under construction for Fjord1 ASA at the end of the first quarter of 2019. Havila Holding AS owns 51.50 % of Fjord1 ASA. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of first quarter the prepayments on the 7 ferries amounts to NOK 201.9 million. Prepayments have been paid in full in 2017 and 2018 of which NOK 16.2 million has been paid in first quarter of 2019. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production. In addition, Havyard Ship Technology AS has recorded revenue of NOK 367.2 million against Fjord1 ASA in 2018 (MNOK 40.8 for 2018) for repairs and rebuilding of ferries. Outstanding accounts at end of first quarter 2019 are NOK 0.8 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 first quarter the prepayments amounts to NOK 22.7 million. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production. Outstanding accounts at end of first quarter 2019 are NOK 24.4 million.

Havila Holding AS

Havila Holding AS paid a total of MNOK 38 to Havyard Ship Technology AS in 2017 and 2018. Upon payment in 2018, the terms for the payment in 2017 were changed. As of 31 March 2018, the interest rate has been calculated, which is added to the balance of MNOK 2.0 corresponding to an annual interest rate of 5.07%. Under the agreement, the company decides when principal and interest are to be paid and the loan is presented as part of the equity.

13. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

New orders for delivery of 2+1 live fish carriers to Norsk Fisketransport in 2020 and 2021. The contracts includes Ship Design and major equipment supplies from Fish Handling and Power & Control.

With reference to info in the annual report regarding breach of financial covenants. A joint meeting has been conducted with banks and guarantors and there are ongoing activities to secure a long term solution that ensures a good foundation for future activity. The first step is to get waivers in place.

12. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS har 7 ferje under bygging for Fjord1 ASA pr utgangen av første kvartal 2019. Havila Holding AS eier 51,50 % av Fjord1 ASA. I henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av første kvartal 2018 utgjør forskuddet på de 7 fergene NOK 201,9 millioner. Forskuddet er i sin helhet innbetalt i 2017 og 2018, og hvorav NOK 16,2 millioner er innbetalt i første kvartal 2019. Forskuddene er presentert som kundekontrakts gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Havyard Ship Technology AS har i tillegg inntektsført NOK 367,2 millioner mot Fjord1 ASA i 2019 (MNOK 40,8 for 2018), for reparasjon og ombygging av ferger. Utestående saldo er NOK 0,8 millioner pr utgangen av første kvartal 2019.

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 første kvartal 2019 utgjør forskuddet NOK 22,7 millioner. Innbetalt forskudd er presentert som kundekontrakts gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Utestående saldo er NOK 24,4 millioner ved utgangen av første kvartal 2019.

Havila Holding AS

Havila Holding AS har i 2017 og 2018 innbetalt totalt MNOK 38 til Havyard Ship Technology AS. Ved innbetaling i 2018 ble vilkårene for innbetalingen i 2017 endret. Det er pr 31.03.2018 beregnet rente som er tillagt saldo på MNOK 2,0 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.

13. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Nye ordre for bygging av 2+1 brønnbåter til Norsk Fisketransport i 2020 og 2021. Leveransen inkluderer i tillegg skipsdesign og store utstyrs-leveranser fra Fish Handling og Power & Control.

Viser til info i årsrapport angående brudd med lånevilkår. Det er gjennomført fellesmøte med banker og garantister og det jobbes med en løsning som sikrer selskapet et godt grunnlag for framtidig aktivitet. Første prioritet er å få på plass "waivere" som gir godkjent avvik fra lånevilkår inntil permanent løsning er på plass.



