

HAVYARD GROUP ASA
SECOND QUARTER AND HALF YEAR RESULTS 2019
ANDRE KVARTAL OG HALVÅRSRESULTAT 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.

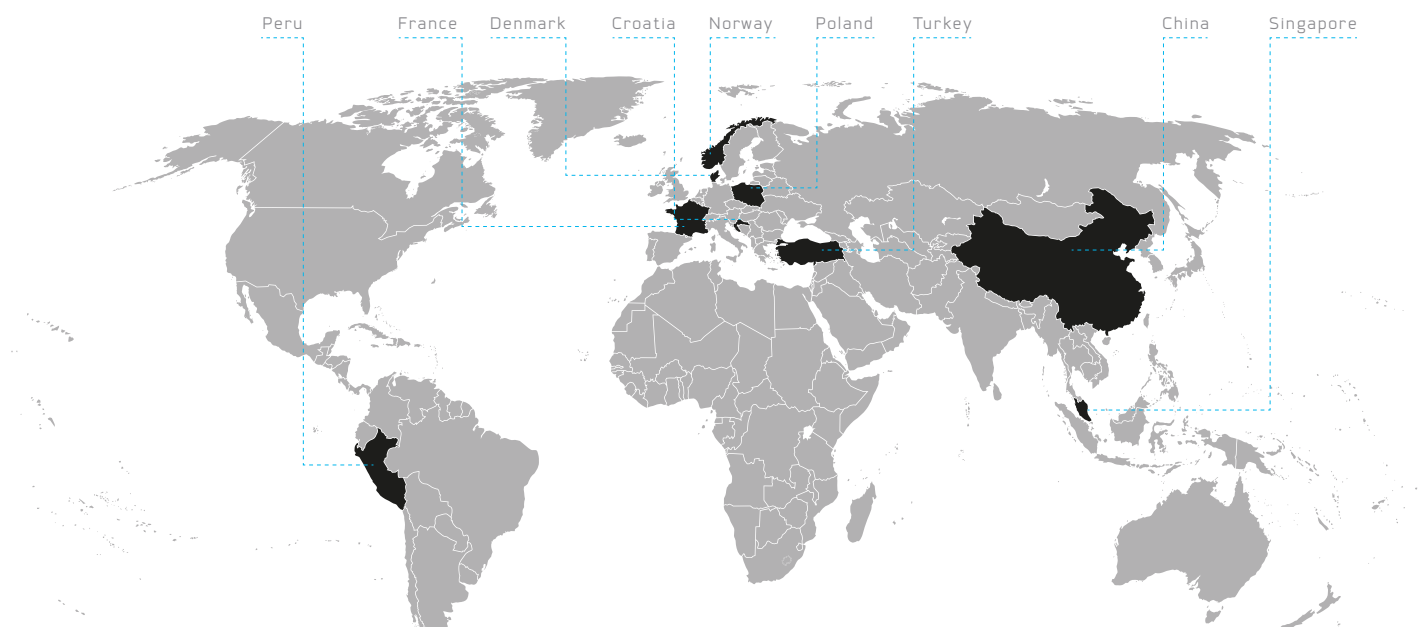
Our Vision "Change our Industry" is our dream. We are convinced that those who are brave enough to believe they can change the industry are those who will succeed. Our focus is environment, safety and functionality and through delivering high quality products, we will achieve our dream.

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

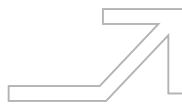
MMC FIRST PROCESS AS dep. Fosnavåg
MMC FIRST PROCESS AS dep. Vigra
MMC FIRST PROCESS AS dep. Tromsø
MMC FIRST PROCESS AS dep. Haugesund
MMC FIRST PROCESS AS dep. Sjøholt
MMC GREEN TECHNOLOGY AS
GLOBAL ENVIRO AS

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 -49.5 million (-6.2%) in second quarter of 2019 and EBIT of NOK -38.8 million (-2.5%) in first half of 2019.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK -49,5 millioner (-6,2%) i andre kvartal 2019 og EBIT på NOK -38,8 millioner (-2,5%) i første halvår 2019.
- Loss before tax of NOK -60.2 million (-7.6%) in Q2 and loss of NOK -53 million (-3.4%) in first half year.
- Periodens resultat før skatt for Q2 på NOK - 60,2 (-7,6%) og resultat pr første halvår på NOK -53 millioner (-3,4%).
- The Group's operating profit (EBIT) in the second quarter was strongly affected by new provisions related to two projects to be completed during Q42019 at Havyard Ship Technology. The other business areas deliver in line with expectations during the period.
- Konsernets driftsresultat (EBIT) i andre kvartal er sterkt påvirket av nye avsetninger for fullføring av to prosjekt som skal slutføres i 2019 i Havyard Ship Technology. De andre forretningsområdene leverer i samsvar med forventninger i perioden.
- Major new contracts in second 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.
 - 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.
 - Completion of previously canceled project. Delivery of PSV ICE Q2.2020 to Atlantic Towing. The contract includes major equipment supply from Power & Control.
 - Utrustning av skrog fra tidligere kansellert offshore prosjekt. Levering av PSV ICE Q2.2020 til Atlantic Towing. Leveransen inkluderer en stor utstyrs-leveranse fra Power & Control.
- Større nye kontrakter i andre kvartal
- Financial update;
 - We were in breach of our covenants as of Q2 19, all long-term loans are reclassified to short-term.
 - Vi var i brudd med våre lånevilkår pr Q2 19 slik at alle langsiktige lån er omklassifisert til kortsiktig.
 - An agreement was signed in July with the banks to ensure the completion of ships under construction and coming projects in 2019. New covenants have been agreed with acceptance of the Bondholders. In addition, there is an ongoing process of smaller loans so that the Group will be in "compliance" with its loan terms within short time.
 - Det ble i juli signert en avtale med bankene som sikrer fullføring av skip under utrustning og kommende prosjekt i 2019. Nye krav til covenants er satt med tilslutning fra Obligasjonseieren. Det er i tillegg en pågående prosess vedrørende mindre lån slik at konsernet vil være i "compliance" med sine lånevilkår i løpet av kort tid.
 - The formal sale and settlement of the company MMC FP was completed on July 5. The transactions give an estimated profit of MNOK 105, see note 12.
 - Salget og oppgjør for selskapet MMC FP ble gjennomført 5.juli. Transaksjonene gir en estimert gevinst på MNOK 105, se note 12.
- Finansiell oppdatering;



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 NOK 4.6 billions and will give profitable activity for 2019 and 2020, if we exclude the projects 131 and 135.

Fish Handling

There is still high activity in the market for well-boats and we expect good activity in that segment 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. MMC FP was sold July 2019.

Power & Control

The drop in offshore activity led the company to increase its focus on hybridelectric 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, if we exclude the projects 131 and 135. 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 and for the Coastal route 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 Kystruten 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 for 2019 og 2020 danner i dag et godt fundament for aktivitet og lønnsomhet, om en ser bort fra de utfordrende prosjektene 131 og 135.

Fish Handling

Det er fremdeles god aktivitet innen markedet for brønnbåter og vi forventer en god aktivitet innen dette segmentet 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. Salg av MMC FP ble gjennomført i juli 2019.

Power & Control

Bortfallet av aktivitet innen Offshore gjorde at selskapet økte fokuset mot hybridelektriske fremdriftssystemer. Fokuset på miljø-effektive løsninger, spesielt innen transport, medfører stor etterspørsel etter slike systemer. Selskapet har fått flere 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, om en ser bort fra de utfordrende prosjektene 131 og 135. 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 utstyrs pakker til både eget og eksterne verft. Etter å ha solgt design til de første miljøvennlige fergeprosjektene og Kystruten, er det god tro på nye ordre 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 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
Operating revenues	Driftsinntekter	1,578	1,042	793	575	2,382
Cost of sales	Varekostnader	1,261	722	665	411	1,806
Payroll expenses	Lønnskostnader	248	233	119	114	476
Other operating expenses	Andre driftskostnader	82	74	48	39	195
Operating expenses	Driftskostnader	1,591	1,030	831	564	2,477
EBITDA	EBITDA	-13	12	-38	11	-96
Depreciation	Avskrivninger	26	12	12	6	56
EBIT	EBIT	-39	1	-50	5	-151
Net financial	Netto finans	-14	-32	-10	-28	-53
Profit before tax	Resultat før skatt	-53	-31	-60	-23	-204

Group Key Figures	Hovedtall konsern					
MNOK		2019 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
EBIT-margin	EBIT-margin	-2.50 %	0.07 %	- 0.63 %	0.89 %	-6.36 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	-1.86	-0.95	-1.99	-0.78	-7.78
Assets	Eiendeler	3,228	1,655	3,228	1,655	2,293
Equity	Egenkapital	252	457	252	457	293
Equity ratio	Egenkapitalandel	7.2%	27.6 %	7.2%	27.6 %	11.3 %

HAVYARD DESIGN 936



INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The Group's operating revenues in the second quarter of 2019 were NOK 793 million, compared to NOK 575 million corresponding quarter for 2018. The increase is mainly due of higher activity at the shipyard in Leirvik compared to 2018.

Operating revenues for the first half of 2019 were NOK 1,578 million, compared to NOK 1042 million in the corresponding period in 2018. In the second quarter there were four vessels for outfitting.

In the second quarter of 2019, the Group had operating profit (EBIT) of NOK -49.5 million, compared to an operating profit of NOK 5.1 million in the second quarter of 2018. EBIT margin in the second quarter 2019 was -6.2 %, compared to 0.9 % in the second quarter of 2018. Operating profit for the first half of 2019 was NOK -38.7 million, compared to NOK 0.7 million in the first half of 2018. This is equivalent to margins of -2.5% in 2019 and 0.1% in 2018.

The operating margin for the second quarter of 2019 is lower than expected and strongly affected by new provisions for the completion of two projects to be completed in 2019 in Havyard Ship Technology.

Further details are found under the segment info.

Driftsinntektene for konsernet i andre kvartal 2019 var NOK 793 millioner, sammenlignet med NOK 575 millioner i tilsvarende kvartal for 2018. Økningen kommer hovedsakelig av høyere aktivitet på skipsverftet i Leirvik sammenlignet med 2018.

Driftsinntektene for første halvår 2019 var NOK 1 578 millioner, sammenlignet med NOK 1042 millioner i tilsvarende periode i 2018. I andre kvartal har der vært fire fartøy under utrustning.

I andre kvartal 2019 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK -49,5 millioner, mot et driftsresultat på NOK 5,1 millioner i andre kvartal 2018. EBIT-marginen i andre kvartal 2019 var -6,2 %, sammenlignet med 0,9 % i andre kvartal 2018. Driftsresultatet for første halvår 2019 var NOK -38,7 millioner, sammenlignet med NOK 0,7 millioner i første halvår 2018. Dette tilsvarer marginer på -2,5 % i 2019 og 0,1 % i 2018.

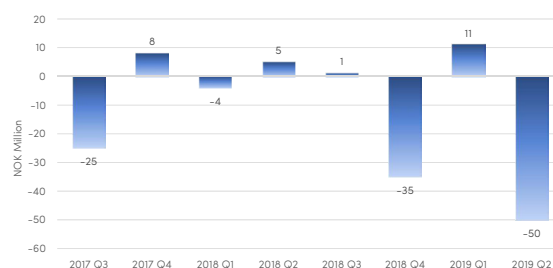
Driftsmargin for andre kvartal 2019 er dårligere enn forventet og sterkt påvirket av nye avsetninger for fullføring av to prosjekt som skal slutføres i 2019 i Havyard Ship Technology.

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 3.228.4 million from the year-end 2018 to end of second quarter 2019.

The total equity has decreased from NOK 293.4 million to NOK 252.4 million from the year-end 2018 to end of second quarter 2019. As a result of increased total assets the equity ratio has decreased from 11.3 % in the end of 2018 to 7.2 % in the end of second quarter 2019.

Investments in financial assets and investment in associates has increased from NOK 51,1 million at year-end 2018 to NOK 51,3 million at end of second 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 2.640,7 million at the end of second quarter 2019.

Total liabilities are NOK 2.976.0 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 and contract liabilities.

Total current liabilities are NOK 2.910,3 million at end of second 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 3 228,4 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019.

Egenkapitalen i konsernet er redusert fra NOK 293,4 millioner ved utgangen av 2018 til NOK 252,4 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019. Som følge av økt total kapital er egenkapitalandelen redusert fra 11,3 % ved utgangen av 2018 til 7,2 % ved utgangen av andre kvartal 2019.

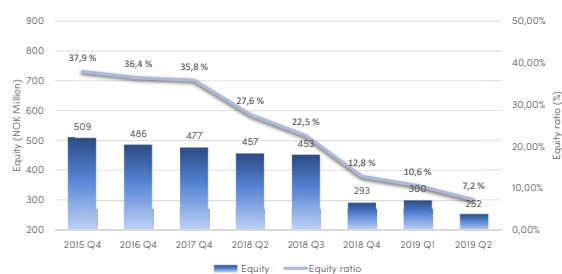
Investeringer i finansielle eiendeler og investering i tilknyttet selskap er økt fra NOK 51,1 million ved utgangen av 2018 til NOK 51,3 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019. Endringen er i all hovedsak som følge av resultat i tilknyttede selskap og nye investering til tilknyttet selskap.

Omløpsmidler er økt fra NOK 1 793,3 millioner ved utgangen av 2018 til NOK 2 640,7 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019.

Total gjeld er NOK 2 976,0 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019 sammenlignet med NOK 2 000,0 millioner ved utgangen av 2018. Endring i all hovedsak er økt byggelån og kontraktsforpliktelser.

Total kortsiktig gjeld er NOK 2 910,3 millioner ved utgangen av andre 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 positive with NOK 191.5 million in second quarter 2019, compared to a positive cash flow of NOK 175.9 million in second quarter 2018. The reason for the positive cash flow is mainly depreciation to change in construction loans and accruals regarding the Group's projects.

Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK 54.2 million in second quarter of 2019, compared to a negative cash flow NOK 93.9 million in second quarter of 2018. The cash flow from investments in 2018 is mainly a result of the following factors; lease and investment in intangible assets.

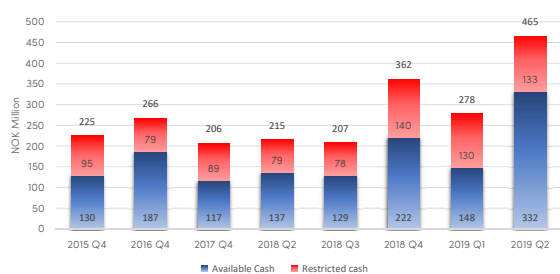
Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK 26.6 million in second quarter of 2019, compared to a positive cash flow of NOK 23.2 million in second quarter of 2018. This year there are paid installments on the bond loan with NOK 5 million, installments of NOK 3.7 million on long term debt and interest cost of NOK 10.8 million.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 191,5 millioner i andre kvartal 2019, sammenlignet med en positiv kontantstrøm med NOK 175,9 millioner i andre kvartal 2018. Årsaken til den positive kontantstrømmen er hovedsakelig som følge av endring i byggelån og periodiseringseffekter vedrørende konsernets prosjekter.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK 54,2 millioner i andre kvartal 2019, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK 93,9 millioner i andre kvartal 2018. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er hovedsakelig et resultat av følgende faktorer av leie og investering av immaterielle eiendel.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK 26,6 millioner i andre kvartal 2019 sammenlignet med positiv kontantstrøm på NOK 23,2 millioner i andre kvartal 2018. Det er i år betalt avdrag på obligasjonslånet med NOK 5 millioner og NOK 3,7 millioner på langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner og renter på NOK 10,8 millioner.

Cash and bank deposits / Bankinnskudd





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

The order book is NOK 4,641 million as of the end of second quarter 2019. Its mainly the segment Shipbuilding Technology that has increased its order backlog during second quarter of 2019.

The order book per Q2.2019 includes four live fish carriers, seven ferries, one pelagic trawler, three windfarm service vessels and one PSV.

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.

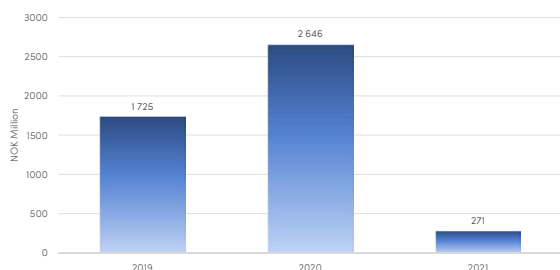
Ordreboken er på NOK 4 641 millioner ved utgangen av andre kvartal 2019. Det er i all hovedsak segmentet Shipbuilding Technology som har økt sin ordrebok i kvartalet sammenlignet med Q1.2019.

Ordreboken pr andre kvartal 2019 inkluderer fire brønnbåter, syv ferger, en pelagiskfabrikkråler, tre service-skip til vindmøller og en PSV.

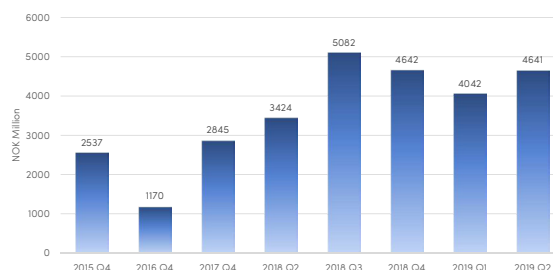
I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrspakker for fartøy bygd på verft over hele verden.

Mer informasjon vedrørende ordrebeholdningen finnes under hvert enkelt segment.

Distribution order backlog / Fordeling ordrebok



Order backlog / Ordrebok



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

The operating revenues in the Shipbuilding Technology segment were NOK 1,246 million in the first half of 2019, compared with NOK 657 million in the first half of 2018. Operating profit (EBIT) in the first half of 2019 was NOK -73 million. This is a reduction from NOK 10.4 million in the first half of 2018. The EBIT margin decreased from -1.6 % in the first half of 2018 to -5.9 % in the first half of 2019.

The loss is mainly due to new provisions for the completion of two projects 131 and 135, which will be completed in 2019 in Havyard Ship Technology.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting phase during 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. (Delivered Jul. 2019)
- Newbuild no. 140, Ferry to Fjord1.
- Newbuild no. 135, Live fish carrier to Sølvtrans.
- Newbuild no. 131, Pelagic trawler to French Pelagique.

During Q2 we have signed contracts for two live fish carriers, repeats of NB 147 and completion of a PSV related to a project previously cancelled. The order backlog at the end of second quarter 2019 for Shipbuilding Technology is NOK 3,080 million. The order backlog includes four live fish carriers, seven ferries, one pelagic trawler, three windmill support vessels and one PSV.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 1246 millioner i første halvår 2019, sammenlignet med NOK 657 millioner i første halvår 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2019 var NOK -73 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 10,4 millioner i første halvår 2018. EBIT-marginen er redusert fra -1,6 % i første halvår 2018 til -5,9 % i første halvår 2019.

Tapet skyldes i all hovedsak nye avsetninger for fullføring av to prosjekt; 131 og 135 som skal slutføres i 2019 i Havyard Ship Technology.

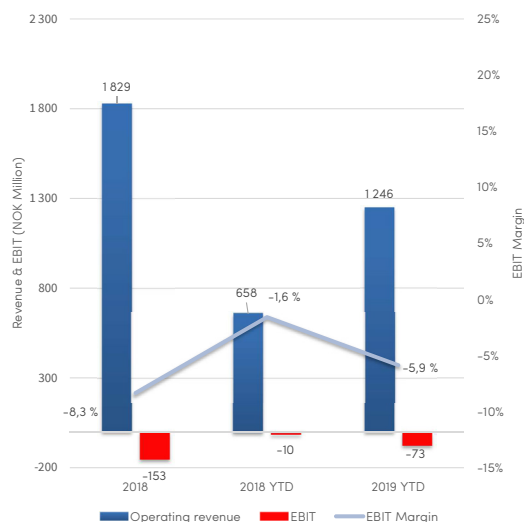
De følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i 2019:

- Bygg nr. 137, Ferge til Fjord1. (Leverd jan. 2019)
- Bygg nr. 138, Ferge til Fjord1. (Leverd feb. 2019)
- Bygg nr. 139, Ferge til Fjord1. (Leverd juli. 2019)
- Bygg nr. 140, Ferge til Fjord1.
- Bygg nr. 135, Brønnbåt til Sølvtrans.
- Bygg nr. 131, Pelagisk tråler til French Pelagique.

Siste kvartalet har en signert kontrakter for to brønnbåter som er repeat av NB 147 og utrustning av skroget til en PSV fra ett tidligere kansellert prosjekt.

Ordreboken ved utgangen av andre kvartal 2019 for Shipbuilding Technology er NOK 3 080 millioner. Ordreboken inkluderer fire brønnbåter, syv ferger, en pelagisk fabrikktråler, tre supportfartøy til Offshore vind og en PSV.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIP DESIGN & SOLUTIONS

Ship Design & Solutions' operating revenues were NOK 127.5 million in the first half of 2019, compared with NOK 115.7 million in the first half of 2018. Operating profit (EBIT) in the first H1 2019 was NOK 15 million. This is a reduction from NOK 30.5 million in the first half of 2018. The EBIT margin has been reduced from 28.4% in the first half of 2018 to 11.8% in the first half 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.

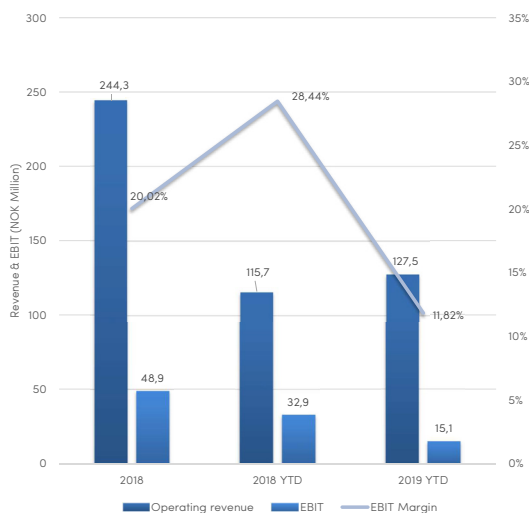
Total order backlog for this segment is NOK 1,013 million, where NOK 43 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 970 million.

Driftsinntektene i Ship Design & Solutions var NOK 127,5 millioner i første halvår 2019, sammenlignet med NOK 115,7 millioner i første halvår 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2019 var NOK 15 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 30,5 millioner i første halvår 2018. EBIT-marginen er redusert fra 28,4 % i første halvår 2018 til 11,8 % i første halvår 2019.

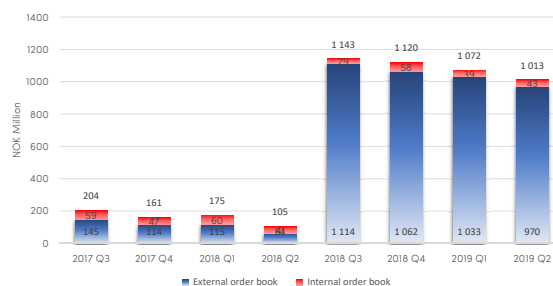
Hovedårsaken til redusert driftsresultat og EBIT-margin i 2019 er redusert økt andel av omsetning relatert til leveranse av utstyr.

Total ordrebok for segmentet er NOK 1 013 millioner, hvor NOK 43 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 970 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

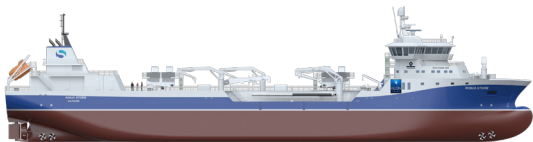
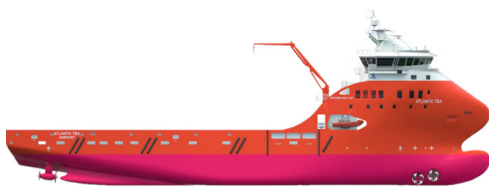


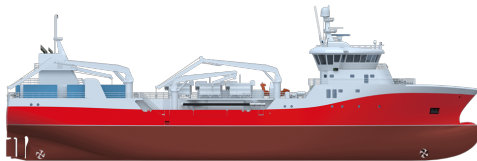
Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	Q4-19	Q3-19, Q4-19
NO	131	139, 140
OWNER	France Pélagique	Fjord 1
TYPE	Pelagic trawler	Ferry
		
DESIGN	ASD NT 2020	HAVYARD936
	Q4-19	Q2-20
NO	135	126
OWNER	Sølvtrans	Atlantic Towing
TYPE	Live fish carrier	PSV ICE
		
DESIGN	HAVYARD 589	HAVYARD 833 WE

	Q4-19, Q4-19, Q1-20, Q1-20, Q1-20	Q2-20, Q4-20, Q2-21
NO	141, 142, 143, 144, 145	147, 150, 151
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

Power & Control's operating revenues were NOK 212 million first half of 2019, compared with NOK 221.9 million in the first half of 2018. Operating profit (EBIT) in the first half of the year 2019 was NOK -11.5 million. This is a decrease from NOK 2 million in the first half of 2018. The EBIT margin has been reduced from 0.9 % in the first half of 2018 to -5,5 % in the first half 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.

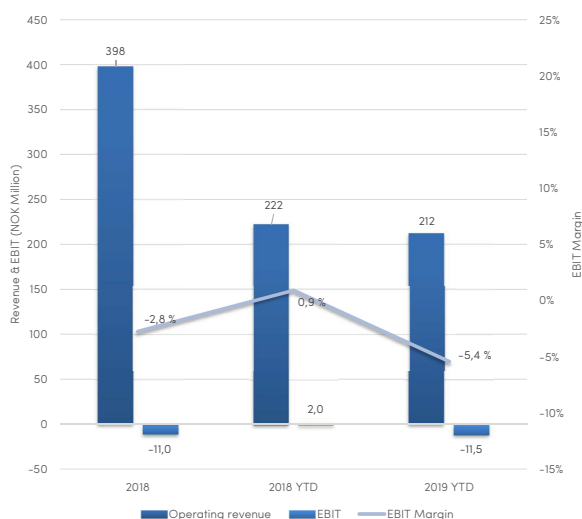
Total order backlog for this segment is NOK 578 million, where NOK 375 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 203 million.

Driftsinntektene i Power & Control var NOK 212 millioner i første halvår 2019, sammenlignet med NOK 221,9 millioner i første halvår 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2019 var NOK -11,5 millioner. Dette er en nedgang fra NOK 2 millioner i første halvår 2018. EBIT-marginen er redusert fra 0,9 % i første halvår 2018 til -5,5 % i første halvår 2019.

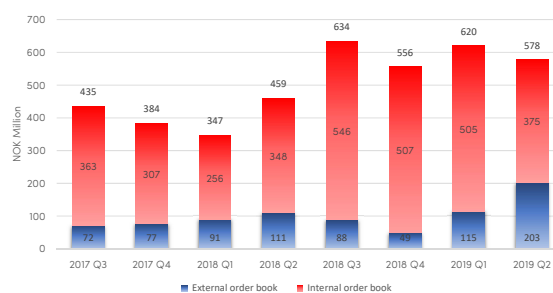
Hovedårsaken til redusert driftsresultat og EBIT-margin i 2019 er stor andel av omsetning relatert til leveranse av utstyr (trading) med lav margin. Året 2019 sett under ett forventes å ha en stigende trend med positivt resultat.

Total ordrebok for segmentet er NOK 578 millioner, hvor NOK 375 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 203 millioner.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER

FISH HANDLING

Fish Handling's operating revenues were NOK 346 million first half of 2019, compared with NOK 174 million in the first half of 2018. Operating profit (EBIT) in the first half of the year 2019 was NOK 19.7 million. This is an increase from NOK -21 million in the first half of 2018. The EBIT margin increased from -12 % in the first half of 2018 to 5.7% in the first half of 2019.

The result is according expectation and we now see the result of the company restructuring and reorganization.

The order backlog for MMC is NOK 464 million, where NOK 76 million is internal deliveries to the Shipbuilding Technology segment. External order backlog is NOK 388 million.

The company MMC FP was sold with transaction date July 5.

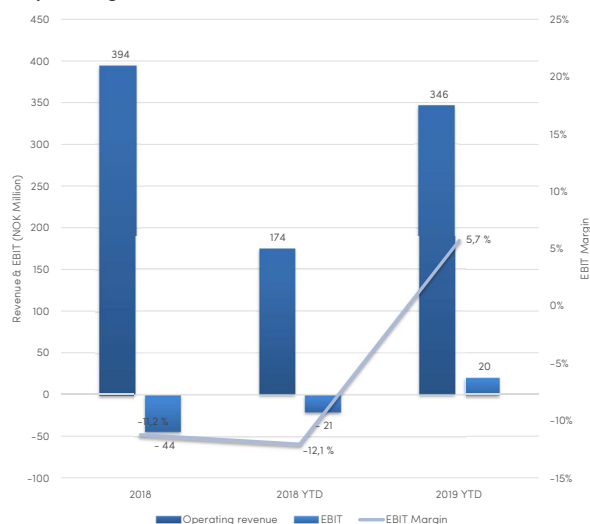
Driftsinntektene i Fish Handling var NOK 346 millioner i første halvår 2019, sammenlignet med NOK 174 millioner i første halvår 2018. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2019 var NOK 19,7 millioner. Dette er en økning fra NOK -21 millioner i første halvår 2018. EBIT-marginen er økt fra -12 % i første halvår 2018 til 5,7 % i første halvår 2019.

Resultatet er som forventet og vi ser nå resultatet av restrukturering og omorganisering av selskapet.

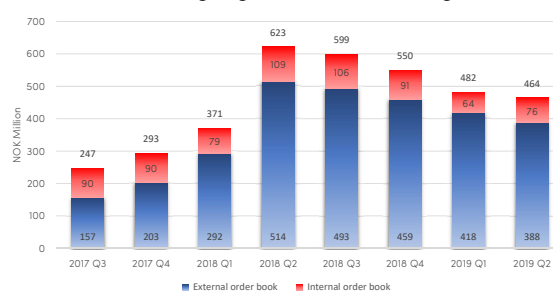
Ordreboken for Fish Handling segmentet er NOK 464 millioner, hvorav NOK 76 millioner er interne leveranser til Shipbuilding Technology segmentet. Ekstern ordrebok er NOK 388 millioner.

MMC FP vart solgt med transaksjonsdato 5.juli.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment





HEALTH, SAFETY & QUALITY HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 18-month period January 2018 to June 2019 is 3.41%. The average in 2019 so far is 4.12 %.

Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 18 måneders perioden januar 2018 til juni 2019 er 3,41%. Gjennomsnittet hittil i 2019 er 4,12 %.

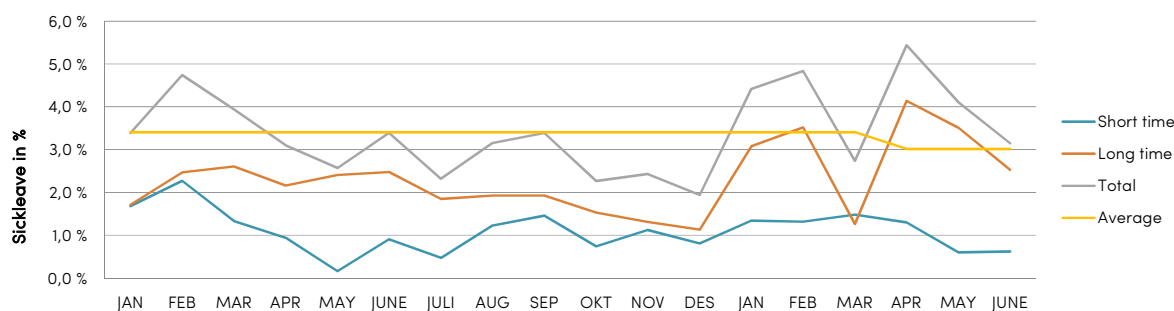
During the last 12 months, the Group has had 2 injuries resulting in absence from work. This figure includes the subcontractors at the shipyard in Leirvik. An extensive action plan is implemented with the target of reducing injuries both for own employees and subcontractors.

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.

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.

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 agreed date, quality and calculated 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 avtalt tid, kvalitet og kalkulert 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, 29 August 2019
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 29. august 2019
Styret og CEO
Havyard Group ASA

RESPONSIBILITY STATEMENT FROM THE BOARD AND CEO / ERKLÆRING FRA STYRET OG ADM DIREKTØR

Today, the Board of Directors and the CEO of Havyard Group ASA have considered and approved the financial statements as of 30 June 2019 and for the six month period ended 30 June 2019. The report has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Report as endorsed by the EU and additional Norwegian regulations.

To the best of our knowledge, we confirm that:

- the financial statements for the six month period ended 30 June 2019 have been prepared in accordance with applicable financial reporting standards
- the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the group's assets, liabilities, financial position and results for the period
- the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the development, performance, financial position, principle risks and uncertainties of the group.

I dag har styret og CEO gjennomgått og godkjent regnskapet pr. 30. juni 2019 og for seksmånedersperioden som avsluttes 30. juni 2019. Rapporten har blitt utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering som er godkjent av EU og norske reguleringsmyndigheter.

Etter vår beste overbevisning bekrefter vi at:

- Regnskapet for seksmåneders-perioden som avsluttes 30. juni 2019 har blitt utarbeidet i tråd med relevante rapporteringsstandarder
- Informasjonen som gis i regnskapet viser et rettvisst bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle posisjon og resultater i perioden
- Informasjonen som presenteres i regnskapet gir et rettvisst bilde av utvikling, resultater, finansiell posisjon og vesentlig risiko og usikkerhet for konsernet,

Fosnavåg, 29 August 2019
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Vegard Sævik
Chair of the Board

Hanne Heien Notøy
Board member

Svein Asbjørn Gjølseth
Board member

Petter Thorsen Frøystad
Board member

Fosnavåg, 29 august 2019
Styret og CEO
Havyard Group ASA

Hege Sævik Rabben
Board member

Helge Simonnes
Board member

Stig Breidvik
Board member

Geir Johan Bakke
CEO

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RESULTATREGNSKAP KONERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2019 YTD unaudited urevidert	2018 YTD	2019 Q2 unau- dited urevidert	2018 Q2	2018
Revenues	Salgsinntekt		1 567 251	1 037 080	787 772	571 376	2 369 939
Other operating revenues	Annen driftsinntekt		10 806	4 854	6 955	3 405	11 581
Operating income	Driftsinntekt	3,4,12	1 578 058	1 041 934	794 727	574 782	2 381 520
Materials and consumables	Varekostnader		1 261 485	722 063	665 875	410 846	1 806 382
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		248 161	233 050	119 107	114 173	475 556
Other operating expenses	Andre driftskostnader		81 685	74 445	47 611	38 734	195 089
Operating expenses	Driftskostnader	12	1 591 331	1 029 558	832 593	563 752	2 477 027
Operating profit before de- preciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivnin- ger og nedskrivninger (EBITDA)	3,12	-13 273	12 376	-37 866	11 030	-95 507
Depreciation	Avskrivninger	3,12	25 504	1 644	11 717	5 920	55 848
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	-38 777	731	-49 584	5 110	-151 356
Financial income	Finansinntekter	5	15 204	5 094	-3 363	743	11 702
Financial expenses	Finanskostnader	5	27 573	33 355	6 454	27 291	57 409
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		-1 841	-3 779	-838	-1 430	-6 837
Profit / loss before tax	Resultat før skatt	3,12	-52 987	-32 040	-60 239	-27 979	-203 899
Income tax expense	Skattekostnad	3,8,12	-12 061	-4 083	-13 592	-2 692	-8 541
Profit for the period	Perioderesultat	3,12	-40 927	-27 226	-46 647	-20 177	-195 358
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		-46 174	-23 503	-49 433	-19 376	-192 728
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierin- teresser		5 248	-3 722	2 786	-800	-2 630
Total	Sum		-40 927	-27 226	-46 647	-20 177	-195 358
Earnings per share (NOK)	Resultat per aksje (NOK)		-1.86	-0.95	-1.99	-0.78	-7.78

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

(NOK 1,000)		2019 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
		unaudited urevidert		unaudited urevidert		
Profit for the period	Perioderesultat	-40 927	-27 226	-46 647	- 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	Omregningdifferanser	-86	-638	-1 423	-580	2 736
Total	Total	-86	-638	-1 423	-580	2 736
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	-86	-638	-1 423	-580	2 736
Total comprehensive income	Totalresultat	-41 013	-27 864	-48 070	-7 629	-192 622
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	-46 203	-23 912	-50 933	-4 610	-189 956
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	5 190	-3 951	2 863	-3 019	-2 665
Total	Total	-41 013	-27 864	-48 070	-7 629	-192 622

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2019 Q2 unaudited urevidert	2018 Q2	2018
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		82 559	141 003	141 003
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		89 671	111 151	98 323
Deferred tax benefit	Utsatt skattefordel		20 628	0	0
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		177 135	205 237	203 236
Right of use assets	Bruksrett eiendeler	11	67 176	0	0
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap		27 804	18 628	27 605
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		2 025	0	2 024
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	7	23 540	27 180	23 546
Other non-current receivable	Andre langsiktige fordringer		2 734	22 955	4 346
Assets classified as held for sale	Eiendeler klassifisert som holdt for salg	12	94 461	0	0
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		587 733	526 155	500 083
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		68 131	128 564	151 854
Accounts receivables	Kundefordringer		205 529	165 350	193 567
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		184 939	125 002	245 115
Derivatives	Derivat		1 624	0	0
Contract assets customer contracts	Kontraktseierdeler kundekontrakter		1 495 268	494 150	840 956
Assets classified as held for sale	Eiendeler klassifisert som holdt for salg	12	219 353	0	0
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		465 861	215 376	361 852
Total current assets	Sum omløpsmidler		2 640 705	1 128 441	1 793 344
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	3 228 438	1 654 595	2 293 428

(NOK 1,000)

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2019 Q2 unaudited urevidert	2018 Q2	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		140 723	352 674	187 181
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		87 881	80 281	82 436
Total equity	Sum egenkapital	3	252 376	456 724	293 389
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt			12 622	6 639
Derivatives	Derivater		0	0	0
Bond loan	Obligasjonslån		0	82 590	0
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner		0	103 977	0
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap		0	3 506	0
Lease liabilities	Leieforpliktelser	11	58 431	0	0
Derivatives	Derivater		0	0	0
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld		7 357	1 107	9 221
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		65 788	203 802	15 861
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		518 417	221 679	298 077
Taxes payable	Betalbar skatt	8	0	8 196	3 891
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		78 083	39 701	68 597
Construction loans	Byggelån	10	952 726	279 630	668 642
Bond loan (installments next period)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	10	85 000	10 000	90 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	10	101 414	38 260	106 520
Contract liabilities	Kontraktsforpliktelse		736 198	134 116	403 919
Lease liabilities	Leieforpliktelser	11	13 949	0	0
Derivatives	Derivat		273	0	0
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		251 391	262 487	344 534
Liabilities classified as held for sale	Gjeld klassifisert som holdt for salg	12	172 823	0	0
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		2 910 274	994 070	1 984 178
Total liabilities	Sum gjeld	3	2 976 062	1 197 871	2 000 039
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 228 438	1 654 595	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	-	-	-	-46 174	-46 174	5 248	-40 927
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden		-	-	-	-29	-29	-58	-86
June 30, 2019	30. juni 2019	3	1 239	22 535	-3	140 978	164 749	87 627	252 376

(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	-	-	-	-23 503	-23 503	-3 722	-27 226
Acquisition NES	Oppkjøp NES					1 530	1 530	-56 530	-55 000
Loan presented as equity	Lån presentert som egenkapital					-	-	40 516	40 516
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden		-	-	-	-409	-409	-229	-638
June 30, 2018	30. juni 2018	3	1 239	22 535	-5	372 674	376 443	80 281	456 724

(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 Q2	2018 Q2	2018
			unaudited urevidert		
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad		-40 927	-31 309	-203 899
Taxes paid	Periodens betalte skatt			0	0
Depreciation	Avskrivninger		25 504	11 644	55 848
Net financial items	Netto finansposter		-12 369	7 159	57 274
Change in value financial derivatives	Endring i verdi på finansielle derivater		-6 870	-2 187	8 415
Change in bond loan (amortization)	Endring i obligasjonslån (amortisering)		-5 000	705	-141
Profit/loss disposals property, plant and equipment	Gevinst/tap avgang eiendom, anlegg og utstyr		0	141	-5 000
Impairment financial assets	Nedskrivninger finansielle eiendeler		0	18 645	29 252
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper		1 841	3 779	-6 837
Changes in inventory	Endring i varelager		83 723	-13 380	-36 669
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	10	284 084	279 630	668 642
Changes in accounts receivables	Endring i kundefordringer		-11 962	-29 273	-57 490
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld		-654 312	78 213	-636 785
Changes in customer contracts, asset	Endring i kundekontraktseiendel		220 340	-258 253	155 159
Changes in customer contracts, liability	Endring i kundekontraktsgjeld		332 279	-35 577	134 145
Changes in restricted deposits	Endring i bundne midler		6 700	10 781	-50 581
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter		-31 485	-21 720	64 525
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		191 547	18 998	175 858
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr		0	-2 717	-12 691
Disposal of property, plant and equipment	Salg av eiendom, anlegg og utstyr		0	24 000	24 000
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler		-13 155	-7 918	-27 320
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler		0	-225	-225
Purchase of shares in subsidiaries	Kjøp av aksjer i datterselskap		0	-55 0000	-55 000
Interest income	Renteinnbetaling		0	460	0
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer		-41 077	-6 104	-22 660
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-54 232	-47 504	-93 896
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGAKTIVITETER				
New long term debt	Ny langsiktig gjeld		0	55 000	55 000
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld	10	-3 637	-19 389	-24 868
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	11	-12 205	0	0
Payment of loan in subsidiary	Innbetaling lån i datterselskap		0	20 000	20 000
Interest payment	Renteutbetaling		-10 765	-7 016	-26 890
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-26 607	48 595	23 241
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		110 708	20 089	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		332 578	136 755	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 693 people as of 30 June 2019, of whom 623 are employed in Norway.

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

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

The Interim Financial Statements for the period ended 30 June 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. In Q2 19, the Group applied IFRS 5 Non-current assets held for sale and discontinued operations.

IFRS 9 Financial Instruments

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

The Group used currency derivatives to reduce currency risk

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 693 personer pr. 30. juni 2019, hvorav 623 av disse er sysselsatt i Norge.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE OG ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPP

Regnskapet for perioden frem til 30. juni 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. Konsernet har i Q2 19 benyttet IFRS 5 Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet.

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

and had a contract at the end of 2018

on currency derivatives that were recognized in accordance with the rules for hedge accounting in accordance with the rules in IAS 39 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 practice 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.

valutarisiko og hadde ved utgangen av 2018 en kontrakt på valutaderivater som var innregnet etter reglene for sikringsboksføring etter reglene i IAS 39. Effektene er 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 sikringsboksføring 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 sikringsboksføring 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 5**Fixed assets held for sale and discontinued operations*

The purpose of this international standard for financial reporting is to specify the accounting treatment of assets held for sale, as well as presentation and disclosure of discontinued operations.

In particular, this standard requires that;

Fixed assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will mainly be recovered by a sale transaction rather than by continued use. This also applies in cases where the Group is still involved, but loses control of the business.

Fixed assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell and presented separately as assets held for sale and liabilities held for sale in the statement of financial position.

The criteria for classification held for sale are considered fulfilled when the sale is very likely to be completed and the assets or disposal group is immediately available for sale in its current state.

The action to complete the plan should indicate that it is unlikely that significant changes will be made to the plan or that the plan will be withdrawn. In addition, management must have committed to a plan to sell the asset, and it must be expected that the sale will be completed within one year.

See note 12.

*IFRS 5**Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet*

Formålet med denne internasjonale standard for finansiell rapportering er å angi regnskapsmessig behandling av eiendeler holdt for salg, samt presentasjon og opplysninger om avviklet virksomhet.

Denne standard krever særlig at;

Anleggsmidler og avhendingsgrupper er klassifisert som holdt for salg dersom deres regnskapførte verdi i hovedsak vil bli gjenvunnet ved en salgstransaksjon heller enn ved fortsatt bruk. Dette gjelder også i tilfeller hvor konsernet fortsatt er involvert, men mister kontroll over virksomheten.

Anleggsmidler og avhendingsgrupper klassifisert som holdt for salg måles til den laveste av regnskapsført verdi og virkelig verdi fratrukket salgs utgifter og presenteres separat som eiendeler holdt for salg og forpliktelser holdt for salg i oppstilling av finansielle stilling.

Kriteriene for klassifisering som holdt for salg er ansett oppfylt når det er svært sannsynlig at salget blir gjennomført og eiendelene eller avhendingsgruppen er umiddelbart tilgjengelig for salg i sin nåværende tilstand.

Handlingen for å fullføre planen skal indikere at det er usannsynlig at det vil bli gjort betydelige endringer i planen eller at planen vil bli trukket tilbake. I tillegg må ledelsen ha forpliktet seg til en plan om å selge eiendelen, og det må forventes at salget er fullført innen ett år.

Se note 12.

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 byggeselskaper 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 handling to Other.

3. SEGMENT INFORMASJON

Gruppens 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 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 237,0	92,5	79,4	285,3		-116,1	1 578,1
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	9,3	34,9	132,3	60,7		-237,3	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 246,3	127,5	211,7	346,0		-353,4	1 578,1
EBITDA	EBITDA	-66,6	24,0	-7,2	23,6		13,0	-13,3
Depreciation	Avskrivning	6,4	8,9	4,3	3,9		1,9	25,5
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-73,0	15,1	-11,5	19,7		11,0	-38,8
Net financial items	Netto finansposter	-12,4	-2,4	3,3	-0,4		-2,3	-14,2
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0		-1,8	-1,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-85,4	12,6	-8,2	19,3		8,7	-53,0
Income tax expense	Skattekostnad	-17,4	3,1	-1,8	4,2		-0,2	-12,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-68,0	9,5	-6,4	15,0		8,9	-40,9
Total assets	Sum eiendeler	1 977,9	609,3	420,9	369,8		-426,8	2 951,2
Equity	Egenkapital	98,2	65,8	43,6	126,8		-82,0	252,4
Liabilities	Gjeld	1 879,7	543,6	377,3	243,0		-344,8	2 698,8

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

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

2019 Q2

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Production & Services	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	620,6	53,7	-22,4	170,5		-29,3	793,1
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	2,0	21,5	123,1	26,5		-173,1	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	622,7	75,3	100,7	197,0		-202,4	793,1
EBITDA	EBITDA	-73,3	11,9	0,3	14,0		9,3	-37,9
Depreciation	Avskrivning	3,1	4,5	2,2	1,6		0,3	11,7
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-76,4	7,4	-1,9	12,4		9,0	-49,5
Net financial items	Netto finansposter	-11,1	1,2	1,1	-0,8		-1,1	-10,6
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0		-0,8	-0,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-87,5	8,6	-0,9	11,6		8,0	-60,2
Income tax expense	Skattekostnad	-18,7	2,3	-0,8	4,1		-0,4	-13,6
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-68,8	6,3	0,0	7,5		8,3	-46,6
Total assets	Sum eiendeler	1 977,9	609,3	420,9	369,8		-426,8	2 951,2
Equity	Egenkapital	98,2	65,8	43,6	126,8		-82,0	252,4
Liabilities	Gjeld	1 879,7	543,6	377,3	243,0		-344,8	2 698,8

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

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

2018 YTD 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	640,7	66,5	63,1	157,4		114,3	1 041,9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	16,9	49,2	158,8	16,7		-241,7	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	657,6	115,7	221,9	174,1		-127,4	1 041,9
EBITDA	EBITDA	-5,8	32,9	2,7	-17,9		0,5	12,4
Depreciation	Avskrivning	4,6	2,3	0,7	3,1		0,9	11,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-10,4	30,6	2,0	-21,0		-0,4	0,7
Net financial items	Netto finansposter	-3,5	2,0	0,5	-1,7		-29,3	-32,0
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	0,0	0,0		-3,8	-3,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-13,9	32,5	2,5	-22,7		-29,7	-31,3
Income tax expense	Skattekostnad	-1,5	7,3	0,7	-5,2		-5,4	-4,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-12,5	25,2	1,8	-17,5		-24,3	-27,2
Total assets	Sum eiendeler	949,6	246,7	390,8	287,8		-220,3	1 654,6
Equity	Egenkapital	231,4	94,8	69,6	146,6		-85,6	456,7
Liabilities	Gjeld	718,2	151,9	321,2	141,2		-134,6	1 197,9

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

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

2018 Q2 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 YTD 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	574.6	33.2	63.1	166.3	66.1	105.4	1,041.9
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.2	49.2	158.8	16.7	42.0	-267.0	0.0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	574.8	115.7	221.9	183.0	108.1	-161.6	1,041.9
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	-2.0	32.9	2.7	-6.3	-3.8	-11.1	12.4
Depreciation	Avskrivning	3.9	2.3	0.7	3.8	0.7	0.2	11.6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-5.8	30.6	2.0	-10.1	-4.6	-11.3	0.7
Net financial items	Netto finansposter	-1.3	2.0	0.5	-2.2	-2.2	-25.0	-28.3
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	-3.8	-3.8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-7.2	32.5	2.5	-12.3	-6.8	-40.0	-31.3
Income tax expense	Skattekostnad	-1.6	7.3	0.7	-2.8	0.2	-7.7	-4.1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-5.5	25.2	1.8	-9.5	-7.0	-32.3	-27.2
Total assets	Sum eiendeler	916.8	246.7	390.8	324.4	118.9	-342.9	1,654.6
Equity	Egenkapital	285.0	94.8	69.6	159.2	1.5	-153.3	456.7
Liabilities	Gjeld	631.8	151.9	321.2	165.2	117.4	-189.6	1,197.9

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

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

2018 Q2 Før endring 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	326.1	50.6	27.0	75.1	37.1	58.9	574.8
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0.2	21.3	107.0	8.1	24.7	-161.4	0.0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	326.3	71.9	134.0	83.2	61.8	-102.4	574.8
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	2.1	16.7	1.4	-2.5	-2.5	-4.3	11.0
Depreciation	Avskrivning	2.2	1.2	0.3	1.7	0.4	0.1	5.9
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-0.1	15.5	1.1	-4.2	-2.8	-4.4	5.1
Net financial items	Netto finansposter	-2.0	0.2	0.3	-0.8	-1.9	-22.4	-26.5
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0	0	0	0	0	-1.4	-1.4
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-2.1	15.7	1.4	-5.0	-4.7	-28.2	-22.9
Income tax expense	Skattekostnad	-0.5	3.5	0.4	-1.2	0.6	-5.6	-2.7
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-1.6	12.2	1.0	-3.9	-5.3	-22.6	-20.2
Total assets	Sum eiendeler	916.8	246.7	390.8	324.4	118.9	-342.9	1,654.6
Equity	Egenkapital	285.0	94.8	69.6	159.2	1.5	-153.3	456.7
Liabilities	Gjeld	631.8	151.9	321.2	165.2	117.4	-189.6	1,197.9

"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. DRIFTSINNETEKTER FRA KONTRAKT MED KUNDE

NOTE 4.1

2019 YTD

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	1 237,7	126,4	211,7	345,6	0,0	-354,1	1 567,3
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			13,0	53,1			66,1
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 237,7	126,4	211,7	345,6	0,0	-354,1	1 567,3

2019 Q2

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	620,3	75,3	96,9	173,1	0,0	-202,4	763,0
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	-	-	3,8	23,9			27,7
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	620,3	75,3	100,7	197,0	0,0	-202,4	790,7

NOTE 4.1

2018 YTD 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	614,4	115,7	217,1	136,6	0,0	-127,4	956,5
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	40,0		4,8	36,2			81,0
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	654,4	115,7	221,9	172,8	0,0	-127,4	1 037,4

NOTE 4.1

2018 Q2 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	335,1	71,9	131,6	56,9	0,0	-69,8	525,7
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	25,3		2,4	18,0			20,4
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	360,4	71,9	134,0	74,9	0,0	-69,8	546,1

NOTE 4.1

2018 YTD 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	531,6	115,7	217,1	145,6	108,1	-161,6	956,5
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	40,0		4,8	36,2			81,0
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	571,6	115,7	221,9	181,7	108,1	-161,6	1 037,4

NOTE 4.1

2018 Q2 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	298,6	71,9	131,6	64,2	61,8	-102,4	525,7
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	25,3		2,4	18,0			45,7
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	571,6	115,7	221,9	181,7	108,1	-161,6	1 037,4

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.

Prepayments are presented in the balance sheet as prepayment from the customer less work done.

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

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.

NOTE 4.2

Transaction price allocated to fully or partly unsatisfied performance obligations

Transaction price allocated to remaining performance

Expected delivery of remaining performance obligations

Within one year

Between one and two years

NOTE 4.3

No revenue was recorded in 2019 on previously completed contracts

Endring i leveringstiden til prosjektene kan ha betydelig innvirkning på måling av kontraktsmidler og kontraktsmessige forpliktelser.

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

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

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.

Transaksjonspris tildelt fullstendig eller delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser

Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse	4 641
Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser	
Innen ett år	1 725
Mellom ett og to år	2 916

NOTE 4.3

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

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

5. FINANSINNEKT, FINANSKOSTNAD OG DERIVAT

(NOK 1,000)		2019 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
Financial income	Finansinntekter					
Other interest income	Andre renteinntekter	561	460	0	249	1 583
Other financial income	Andre finansinntekter	14 644	2 447	3 104	51	1 704
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	0	2 187	259	242	8 415
Total financial income	Sum finansinntekter	15 204	5 094	3 363	743	11 702
Financial expenses	Finanskostnader					
Other interest expenses	Andre rentekostnader	10 765	7 016	6 029	3 768	17 875
Interest expenses parent company	Rentekostnad morselskap	0	603	0	306	0
Impairment	Nedskrivning	0	18 645	0	18 645	29 252
Change in fair value derivatives	Verdiendring derivater	6 870	7 091	0	4 572	0
Other financial expenses	Andre finanskostnader	9 938	-	426	-	10 282
Total financial expenses	Sum finanskostnader	27 573	14 710	6 454	8 646	57 409
(NOK 1,000)		2018 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring					
Change in fair value	Endring i markedsverdi	-6 870	18 494	259	- 8 606	8 415
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	1 943	-9 048	1 943	- 9 048	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 30/06/2019, recognized revenue related to this project amounts to EURO 50 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 November 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 Q2	2018 Q2	2018
Virkelig verdi sikringsinstrument	-14 837	-9 048	-30 211
Akkumulert verdiendring sikringsobjekt	-14 837	-9 048	-30 211

Derivatene som inngår i sikringsbokføring sikrer fremtidige innbetalinger på totalt 50 millioner EURO knyttet til ett skipsbyggingsprosjekt med kontrakt i EURO. Pr 30.06.2019 var det inntektsført totalt 50 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 november 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

7. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2019 Q2		(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			2 397
Carrying amount as of 30/06/19	Balanseført verdi pr. 30.06.19			23 607

2018 Q2				
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ Stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
P/F 6. September 2006	P/F 6. September 2006	9.78 %	Faroe Island	3 541
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	8.58 %	Iceland	13 505
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 778
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 582
Carrying amount as of 30/06/18	Balanseført verdi pr. 30.06.18			27 180

Changes in carrying amount from 31.12.18 to 30.06.19:

Level 3 investments 31/12/18
Investment other non-current financial investments
Level 3 investments 30/06/19

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.18 til 30.06.19:

Nivå 3 investeringer 31.12.18	23 545
Andre langsiktige finansielle	62
Nivå 3 investeringer 30.06.19	23 607

Valuation is based on value adjusted equity in the ship owning companies. External valuations are used to estimate value of ships. These are subject to general factors in the world economy and specifically in the shipping industry.

There are also used multiples where marketdata (stockprice) are taken into account. Calculating sensitivities on this values are assessed by the Group to be of great difficulties and would be of limited use, as the underlying factors are too judgemental in nature. Different methods for impairment tests are used, and with significant differences in result. There are significant uncertainty with value of these investments, but used method show no larger differences on the value compared to carrying amount as of 30.06.2019.

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.

Videre er det benyttet ulike multipler hvor markedsdata (børskurser) er hensyntatt. Beregning av sensitivitet på verdivurderingene er ansett av konsernet å være svært utfordrende og ha begrenset nytte, da de underliggende faktorene av natur er basert på skjønn. Ulike metoder for nedskrivningstester er benyttet og med store forskjeller i resultatet. Det foreligger stor usikkerhet rundt verdsettelsen av postene, men benyttet metode viser ingen større endring i verdiene sammenlignet med balanseført verdi pr 30.06.2019.

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.

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. 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 30/06/2019.

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.

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 30.06.2019

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.

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.

"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.

10. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG LÅNEBETINGELSER

Finansiering av skipsbyggingsaktiviteter

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.

Interest bearing long-term debt	Rentebærende langsiktig gjeld	2019 Q2	2018 Q2	2018
Bond loan	Obligasjonslån	0	82 590	0
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	0	103 977	0
Liabilities to parent company	Gjeld til morselskap	0	3 506	0
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld	7 357	0	6 370
Lease liabilities	Leieforpliktelser	58 431	1 107	2 851
Sum	Sum	65 788	191 180	9 222
Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld	2019 Q2	2018 Q2	2018
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	101 414	38 260	105 051
Bond loan	Obligasjonslån	85 000	10 000	90 000
Construction loan	Byggelån	952 726	279 630	668 642
Lease liabilities	Leieforpliktelser	13 949	1 562	1 487
Sum	Sum	1 153 089	329 452	865 180
Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden	2019 YTD	2018 YTD	2018
Total interest bearing debt start of periode	Sum rentebærende gjeld starten av perioden	959 542	210 156	210 156
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)		15 064	70 136
Repayments in bond loan	Nedbetaling obligasjonslån	-5 000	-4 295	-6 885
Change in construction loan	Endring i byggelån	284 084	279 630	668 642
Change of lease liabilities	Endring av leieforpliktelse		-621	-1348
New liabilities to group companies (non-current)	Opptak langsiktig konserngjeld	0	-19 913	-18 176
New liabilities to financial institutions (non-current)	Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	0	55 000	55 000
Repayments liabilities to financial institutions (non-current)	Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	-3 637	-14 389	-17 983
Sum	Sum	1 234 989	520 632	959 542

Covenants

As of 30 June 2019, the Group was not in compliance with all its existing debt covenants.

The main covenants where the following:

- Working capital of minimum MNOK 100
- Equity of amount MNOK 400
- Long term liabilities to credit institutions and bonds are as a consequence of breach of covenants reclassified to current liabilities.
- See note 14 and in addition note 3.5 and note 28 in the annual report for further information.
- In July agreed with banks supporting construction finance and Bondholders to waive "old" covenants until 1.october, new covenant structure starting with Equity amount MNOK 350 and working capital MNOK 75.

Betingelser

Pr. 30. juni 2019 var konsernet i brudd med sine lånebetingelser.

De viktigste betingelsene var følgende:

- Arbeidskapital på minimum MNOK 100
- Egenkapital på pålydende MNOK 400
- Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner og obligasjonslån er som en konsekvens av brudd med covenants omklassifisert til kortsiktig gjeld.
- Viser til note 14 og i tillegg årsrapporten note 3.5 og note 28 for nærmere informasjon.
- Avtale signert i juli med byggelånsbanker og Obligasjons-eiere; waiver for eksisterende covenants inntil 1.oktober, ny struktur med EK krav MNOK 350 og Arbeidskapital på MNOK 75.

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:

Right of use assets	Bruksrettigheter	30.06.19	01.01.19
Property	Eiendom	63 875	76 734
Equipment	Utstyr	1 347	4 568
Cars	Biler	1 954	3 739
Sum	Sum	67 176	85 042

Lease liabilities*	Leieforpliktelser *	30.06.19-	01.01.2019
Current	Nåværende	70 028	80 203
Non-Current	Ikke aktuelt	2 352	4 382
Sum	Sum	72 380	84 585

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

2019	2019	13 949	26 154
2020	2020	19 014	19 014
2021	2021	10 302	10 302
2022-2025	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

Divestment of ownership was MNOK 4,6 in the second quarter.

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:

Bruksrettigheter	30.06.19	01.01.19
Eiendom	63 875	76 734
Utstyr	1 347	4 568
Biler	1 954	3 739
Sum	67 176	85 042

Leieforpliktelser *	30.06.19-	01.01.2019
Nåværende	70 028	80 203
Ikke aktuelt	2 352	4 382
Sum	72 380	84 585

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

2019	2019	13 949	26 154
2020	2020	19 014	19 014
2021	2021	10 302	10 302
2022-2025	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.

Avgang av eiendomsretten var MNOK 4,6 i andre kvartal.

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 30.06.2019 was MNOK 12 205

Beløp som er innregnet i resultatregnskapet.

Resultatregnskapet viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Avskrivningsbelastning av eiendeler som er i bruk	30.06.19
Eiendommer	6 624
Utstyr	3 221
Biler	1 786

Sum

11 631

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

Rentekostnad	1 683
Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler	1 510
Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi	73

Samlet kontantutgang for leieavtaler pr 30.06.2019 var MNOK 12 205

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

IFRS 5 FIXED ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS

The table below explains the preparation in the consolidated financial statements in Q2 19 and the estimated effect of and profit on the sale of MMCFP for the group.

NOTE 12. HELD FOR SALE

The measurement in the accounts is the lowest of book value and fair value less selling expenses

IFRS 5 ANLEGGSMIDLER HOLDT FOR SALG OG AVVIKLET VIRKSOMHET

Tabellen nedenfor forklarer fremstillingen i konsern regnskapet i Q2 19 og estimert effekt av gevinst ved salget av MMCFP for konsernet.

NOTE 12. HOLDT FOR SALG

Målingen i regnskapet er lavest av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter

Preparation of accounts;	Fremstilling i regnskapet:	30.06.19
MNOK		
Fixed asset held for sale and discontinued operations	Eiendeler holdt for salg	314
Liabilities classified as held for sale	Gjeld holdt for salg	173
Net fixed assets	Netto eiendeler	141
Minority shares	Minioritetens andel	42
Majority share held for sale	Majoritetens andel holdt for salg	99

*Transaction costs also includes acquiring debt for remaining daughter.

The sales price may increase based on the MMCFP earnings in 2019 ("earn out") the amount is limited to MNOK 20.

See stock exchange announcement of 03.06.19 for further information

*Transaksjonskostnader inkluderer også overtakende gjeld for gjenstående datter.

Salgsummen kan øke basert på resultatet til MMCFP i 2019 («earn out»), beløpet er begrenset opp til MNOK 20.

Se børs melding av 03.06.19 for nærmere informasjon.

Estimate profit on the sale of MMCFP Segment	Gevinst salg av MMCFP Segmentet	2019
MNOK		
Sales amount MMCFP segment Majority share	Salgsbeløp MMCFP Segmentet Majoriteten andel	233
Repurchase	Tilbakekjøp	7
Net sales amount	Netto salgsbeløp	226
Transaction costs*	Transaksjonskostnader*	21
Net consideration at the sale MMCFP	Netto vederlag ved salget	205
Estimat profit on the sale of MMCFP	Beregnet gevinst ved salget av MMCFP	105

Financial result MMCFP Segment	Sammendrag resultat MMCFP Segmentet	2019 YTD	2018 YTD	2019 Q2	2018 Q2	2018
MNOK						
Operating revenues	Driftsinntekter	324,1	165,9	179,3	69,30	391,0
Operating expenses	Driftskostnader	302,7	183,8	167,5	82,2	401,3
Operating profit /loss EBITDA	Driftsresultat EBITDA	21,3	-17,8	11,8	-12,9	-10,3
Depreciation	Avskrivning	3,9	2,7	1,7	1,3	25,4
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	17,4	-20,6	10,1	-14,2	-35,7
Net financial items	Netto finansposter	0,0	-1,3	-0,5	-0,4	-3,9
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	17,4	-21,9	9,6	-14,6	-39,6
Income tax expense	Skattekostnad	3,8	-5,0	2,1	-3,4	-0,2
Profit/(Loss)	Perioderesultat	13,6	-16,9	7,5	-11,3	-39,3

13. 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 second quarter the prepayments on the 7 ferries amounts to NOK 226.8 million. Prepayments have been paid in full in 2018 and 2019 of which NOK 25.0 million has been paid in second 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 242.2 for 2018) for repairs and rebuilding of ferries. Outstanding accounts at end of second quarter 2019 are NOK 0.0 million.

Norwegian Electric Systems AS has contract for building of charging stations for ferries to Fjord1 ASA. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of second quarter the prepayments amounts to NOK 69.0 million. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production. Outstanding accounts at end of second quarter 2019 are NOK 5.4 million.

Havila Holding AS

Havila Holding AS paid a total of NOK 38 million to Havyard Ship Technology AS in 2017 and 2018. Upon payment in 2018, the terms for the payment in 2017 were changed. As of 30 June 2019, the interest rate has been calculated, which is added to the balance of NOK 2.5 million 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.

14. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

- Completed sales and settlement for MMC First Process. Net estimated profit from sales is MNOK 105, and estimated profit NOK 105 million, see note 12 held for sale and stock exchange announcement of 03/06/19.
- An agreement has been made with banks and GIEK to waive on today's covenants and new requirements from 1st oct, construction loan financing for ongoing and for the upcoming projects in 2019.
- Bondholders granted waiver to covenants until year end and acceptance for new structure similar to banks.
- For detailed information please see published information at Oslo Stock Exchange 2.july, 5 juli og 17.july.

13. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**Fjord1 ASA**

Havyard Ship Technology AS har 7 ferje under bygging for Fjord1 ASA pr utgangen av andre 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 andre kvartal 2019 utgjør forskuddet på de 7 fergene NOK 226,8 millioner. Forskuddet er i sin helhet innbetalt i 2018 og 2019, og hvorav NOK 25,0 millioner er innbetalt i andre 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 242,2 for 2018), for reparasjon og ombygging av ferger. Utestående saldo er NOK 0,0 millioner pr utgangen av andre 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 andre kvartal 2019 utgjør forskuddet NOK 69,0 millioner. Innbetalt forskudd og er presentert som kundekontrakts gjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Utestående saldo er MNOK 5,4 millioner ved utgangen av andre 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 30.06.2019 beregnet rente som er tillagt saldo på MNOK 2,5 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.

14. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

- Gjennomført salg og oppgjør for MMC First Process. Netto estimert gevinst av salget MNOK 105, se note 12 holdt for salg og børs melding av 03.06.19.
- Inngått avtale med banker og GIEK om waiver på dagens covenants-krav og nye krav fra 1.okt, byggelånsfinansiering for pågående og for de nærmest kommende prosjektene.
- Obligasjonseierene innvilget waiver på covenants ut året og aksept for ny struktur lik bankenes.
- Viser til børs meldinger 2.juli, 5 juli og 17.juli.



