



HAVYARD GROUP ASA

HALF YEAR RESULTS 2020
HALVÅRSRESULTAT 2020



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 is "Change our Industry". 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 vision.

The companies in the Havyard group deliver designs, equipment and construction to advanced vessels for fishing, fish farming, transport, offshore wind power production and offshore oil production to shipyards and shipowners externally.

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.

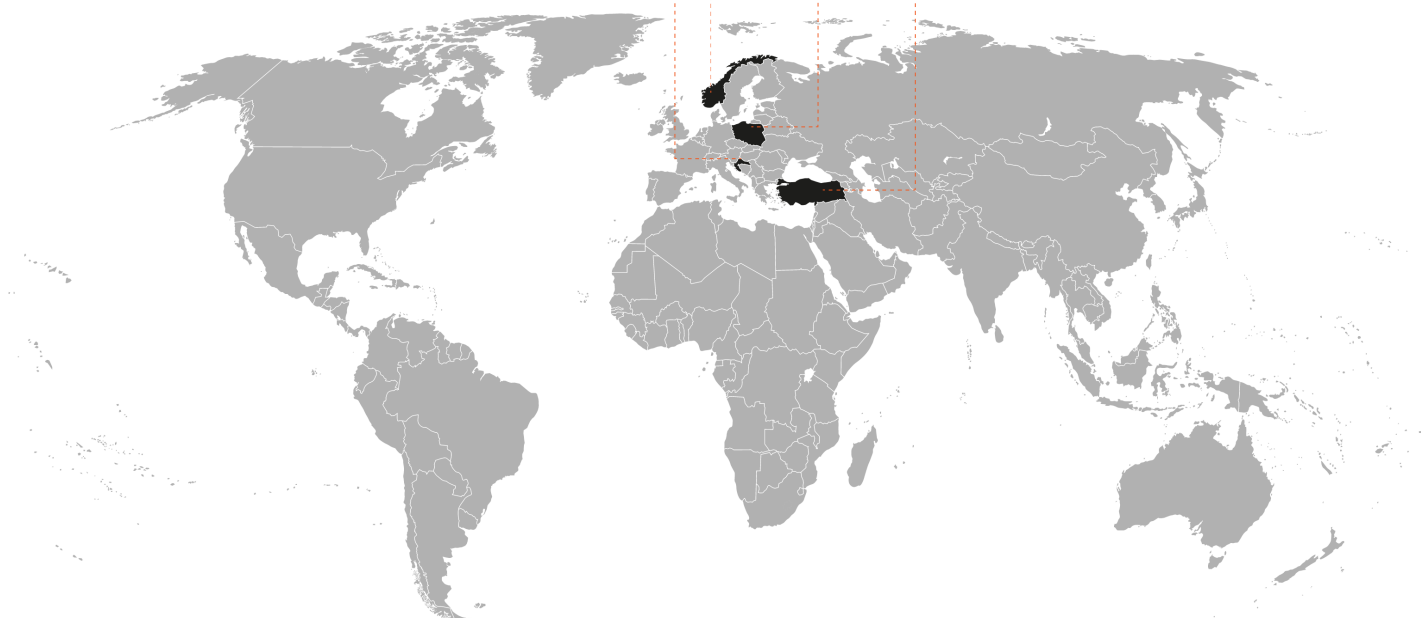
Vår visjon er "Change our Industry". Vi er overbevist om at de som er modige nok til å tro at de kan forandre bransjen, er de som vil lykkes. Vårt fokus er miljø, sikkerhet og funksjonalitet, og gjennom å levere produkter av høy kvalitet for å realisere vår visjon.

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 eksternt.



HAVYARD GROUP

Croatia Norway Poland Turkey



HAVYARD GROUP ASA

Havyard House,
Holmefjordvegen 1,
6090 Fosnavåg, Norway

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

DESIGN & SOLUTIONS

HAVYARD DESIGN & SOLUTIONS AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Sp. Z o.o (Poland)
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Rijeka d.o.o

NORWEGIAN GREENTECH

NORWEGIAN GREENTECH AS

POWER & SYSTEMS

NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS

SHIP TECHNOLOGY

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

HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Poland)
HAVYARD PRODUCTION & SERVICE Sp. Z o.o. (Norway)
NORWEGIAN PRODUCTION SP. Z o.o. (Poland)



HIGHLIGHTS VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK 54.2 million (4.2%) in first half year of 2020
- Loss before tax of NOK -32 million (-2.5%) in first half year. Included unrealised disagio of NOK 55 million.
- The group's operating profit (EBIT) indicates that the projects at the yard are under control and without any major negative effects for any segment in the period. However, large restructuring costs are part of the negative result in the "Other" segment.
- Major new contracts in 2020
 - NES - electrification of ferries connected to Halså - Kanestråum.
 - NGT - Fleet agreements for delivery of ballast water -treatment systems.
- Financial update;
 - We were in breach of our covenants as of Q2 20, all long-term loans are reclassified to short-term.
 - In June, we agreed on postponing the maturity of the Bond Loan until September 2020 and postponing the repayment of loans to DnB. It is an ongoing process for further postponement. There is an ongoing process regarding solutions to strengthen the group's financial position.
- Covid-19
 - During winter/spring 2020, the group's operations have had various effects from the spread of Covid-19 and activities related to infection control. The activity at the yard almost stopped for a while, but during August the activity is back on normal. In general, all ongoing sales projects have been postponed and travel activity reduced. See note 13 for more information.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 54,2 millioner (4,2%) for første halvår..
- Periodens resultat før skatt pr første halvår på NOK - 32 millioner (-2,5%). Urealiserte valutatap står for NOK 55 millioner.
- Konsernets driftsresultat (EBIT) viser at prosjektene ved verftet er under kontroll og uten store negative utslag for noen segment i perioden. Det er likevel store restruktureringskostnader som er en del av det negative resultatet i segmentet "Other".
- Større nye kontrakter i første halvår
 - NES - elektrifisering av ferger tilknyttet Halså - Kanestråum.
 - NGT - Flåteavtaler for levering av ballast-rensesystem.
- Finansiell oppdatering;
 - Vi var i brudd med våre lånevilkår pr Q2 20 slik at alle langsiktige lån er omklassifisert til kortsiktig.
 - Det ble i juni enighet om utsettelse av forfall av Obligasjonslånet til september 2020 og likeledes utsettelse av avdrag på lån til DnB. Det jobbes med å utsette dette ytterligere. Det er en pågående prosess vedrørende løsninger for å styrke konsernets finansielle stilling.
- Covid-19
 - I løpet av våren 2020 er blitt ha konsernets virksomheter blitt påvirket av effekter vedrørende Covid-19 utbredelsen og aktiviteter tilknyttet smittebegrensning. Aktiviteten ved verftet stoppet nesten opp en periode, men i løpet av august er aktiviten tilbake til normalen. covid påvirker situasjonen av salgsaktivitet og reiseaktivitet. Se note 13 for mer informasjon.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & HOVEDTALL

Financial result	Sammendrag resultat			
MNOK		2020 YTD	2019 YTD	2019
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	
Operating revenues	Driftsinntekter	1,298	1,254	2,240
Cost of sales	Varekostnader	940	1,041	1,877
Payroll expenses	Lønnskostnader	150	189	362
Other operating expenses	Andre driftskostnader	134	58	151
Operating expenses	Driftskostnader	1,224	1,288	2,389
EBITDA	EBITDA	74	-35	-149
Depreciation/impairment	Avskrivninger/ Nedskriv.	20	22	153
EBIT	EBIT	54	-56	-368
Net financial	Netto finans	-86	-14	-75
Profit before tax	Resultat før skatt	-32	-70	-442

Group Key Figures	Hovedtall konsern			
MNOK		2020 YTD	2019 YTD	2019
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	
EBIT-margin	EBIT-margin	4,17 %	-4,50 %	-16,4 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	-1,09	-1,86	-14,68
Assets	Eiendeler	1,823	3,228	1,760
Equity	Egenkapital	-138	252	-115
Equity ratio	Egenkapitalandel	-7,6 %	7,8%	-6,5 %

HAVYARD DESIGN 831L SOV



INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The Group's operating revenues ytd second quarter 2020 were NOK 1,298 million, compared to NOK 1,254 million corresponding period 2019. The comparative figures for 2019 have been adjusted for loss of income from the daughtercompany MMC First Process, which was sold in July 2019.

Per second quarter 2020, the Group had operating profit (EBIT) of NOK 54.2 million, compared to an operating loss of NOK -56.2 million per second quarter 2019. This is equivalent to margins of 4.2% in 2020 and -4.5% in 2019.

The operating margin is significantly improved per first half year due to positive profit development at the shipyard.

Further details are found under the segment info.

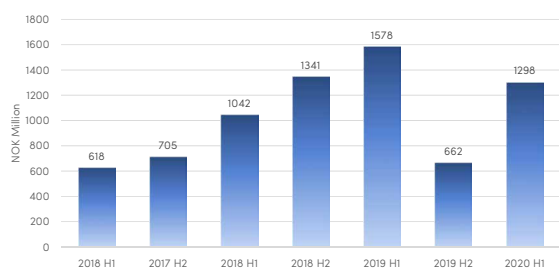
Driftsinntektene for konsernet pr første halvår 2020 var NOK 1 298 millioner, sammenlignet med NOK 1 254 millioner i tilsvarende periode for 2019. Sammenligningstallene for 2019 er justert for bortfall av inntekter fra datterselskapet MMC First Process, som ble solgt juli 2019.

Pr. andre kvartal 2020 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 54,2 millioner, mot et driftsresultat på NOK -56,2 millioner i andre kvartal 2019. Dette tilsvarer marginer på 4,2 % i 2020 og -4,5 % i 2019.

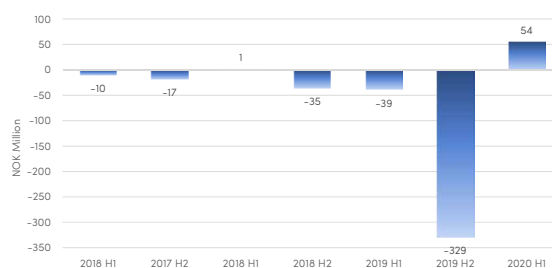
Driftsmargin er vesentlig forbedret for første halvår grunnet positiv resultatutvikling for verftet.

Ytterligere detaljer finnes under segmentene.

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat



FINANCIAL POSITION BALANSE

The total assets in the Group has increased from NOK 1,760.5 million to NOK 1,822.6 million from the year-end 2019 to end of second quarter 2020.

The total equity has decreased from NOK -114,7 million to NOK -138,0 million from the year-end 2019 to end of second quarter 2020. The equity ratio has decreased from -6.5 % in the end of 2019 to -7.6 % in the end of second quarter 2020.

The debt committee's work in Havyard Ship Technology AS is expected to be completed to be completed in the fourth quarter of 2020.

The board considers that the outcome of the debt negotiations is not crucial for the continued operation in other parts of the group.

Acceptance from creditors compulsory composition will lead to positive effect on equity.

Current assets have increased from NOK 1,470.8 million at the end of 2019 to NOK 1,535,9 million at the end of second quarter 2020.

Total liabilities are NOK 1,960.6 million at end of second quarter 2020, compared to NOK 1,875,1 million at year-end 2019. The main reason is for the change is increased construction loans and other current liabilities.

Total current liabilities are NOK 1,892,3 million at end of second quarter 2020, compared to NOK 1,785.0 at year-end 2019.

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 1 760,5 millioner ved utgangen av 2019 til NOK 1 822,6 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020.

Egenkapitalen i konsernet er redusert fra NOK -114,7 millioner ved utgangen av 2019 til NOK -138,0 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020. Egenkapitalandelen redusert fra -6,5% ved utgangen av 2019 til -7,6 % ved utgangen av andre kvartal 2020.

Gjeldnemdas arbeid i Havyard Ship Technology AS forventes avsluttet i 4. kvartal 2020.

Styret vurderer at utfallet av gjeldsforhandlingene ikke er avgjørende for fortsatt drift i andre deler av konsernet.

Kreditoraksept av tvangsakkord vil gi positiv påvirkning for egenkapitalen.

Omløpsmidler er økt fra NOK 1 470,8 millioner ved utgangen av 2019 til NOK 1 535,9 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020.

Total gjeld er NOK 1 960,6 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020 sammenlignet med NOK 1 875,1 millioner ved utgangen av 2019. Endring i all hovedårsak er økt byggelån og annen kortsiktig gjeld.

Total kortsiktig gjeld er NOK 1 892,3 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020, sammenlignet med NOK 1 785,0 millioner ved utgangen av 2019.

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapitalandel



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 35.6 million per second quarter 2020, compared to a negative cash flow of NOK -150.0 million year end 2019. The positive change in cash is mainly related to improved profit.

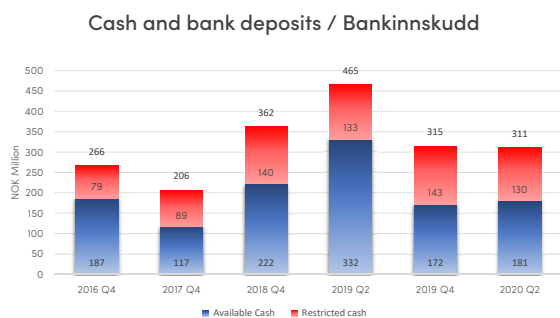
Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK - 9.2 million per second quarter of 2020, compared to a positive cash flow NOK 178.1 million year end 2019. The decline is primarily due to the positive cash effect from sale of MMC First Process in 2019.

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK -17.2 million per second quarter of 2020, compared to a negative cash flow of NOK 77.7 million year end 2019. The decline was due to postponed debt installments in 2020.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 35,6 millioner pr andre kvartal 2020, sammenlignet med en negativ kontantstrøm med NOK -150,0 millioner ved utgangen av 2019. Årsaken til den positive kontantstrømsutviklingen er hovedsakelig drevet av positiv resultatutvikling.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK -9,2 millioner pr andre kvartal 2020, sammenlignet med en positiv kontantstrøm på NOK 178,1 millioner ved utgangen av 2019. Nedgangen skyldes primært at 2019 tallene inkluderte salget av MMC First Process.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med NOK -17,2 millioner pr andre kvartal 2020 sammenlignet med negativ kontantstrøm på NOK -77,7 millioner ved utgangen av 2019. Nedgangen skyldes blant annet avdragsutsettelse i 2020.



ORDER STATUS, DELIVERIES AND ORDER BOOK

The order book is NOK 2,314 million at the end of the second quarter of 2020 compared to NOK 3,205 in the year end 2019. The order book is reduced in all segments during the first half of the year.

The order book per Q2.2020 includes three live fish carriers, one ferry and three windfarm service vessels.

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

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

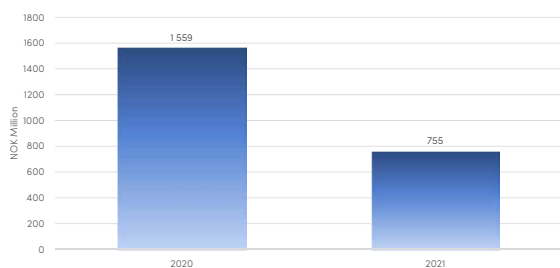
Ordreboken er på NOK 2 314 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020 mot NOK 3 205 ved årslutt 2019. Ordreboken er redusert i alle segment i løpet av første halvår.

Ordreboken pr andre kvartal 2020 inkluderer tre brønnbåter, 1 ferge og tre service-skip til vindmøller.

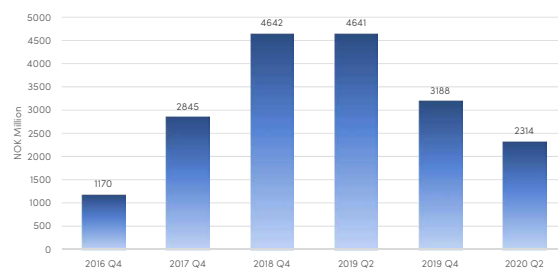
I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrs pakker for fartøy bygd på verft eksternt.

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 936.8 million in the first half of 2020, compared with NOK 1,246 million in the first half of 2019. Operating profit (EBIT) in the first half of 2020 was NOK 27 million. This is an increase from NOK -73 million in the first half of 2019. The EBIT margin increased from -5.9 % in the first half of 2019 to 2.9 % in the first half of 2020.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting per Q2.2020:

- Newbuild no. 131, Pelagic trawler to French Pelagique. (Delivered Mar. 2019)
- Newbuild no. 144, Ferry to Fjord1. (Delivered Mar. 2019)
- Newbuild no. 143, Ferry to Fjord1. (Delivered Jun. 2019)
- Newbuild no. 145, Ferry to Fjord1. (Delivered Aug. 2020)
- Newbuild no. 147, Live fish carrier to Norsk Fiskefrakt.
- Newbuild no. 146, SOV to Esvagt.

The order backlog at the end of second quarter 2020 for Shipbuilding Technology is NOK 1,632 million. The order backlog includes three live fish carriers, one ferry and three windmill support vessels.

The order backlog for 2020 and first half of 2021 forms a good foundation for activity and after the transfer of the contracts to the new shipyard company. New contracts must be in place to keep the activity level up to the current level from the summer of 2021. The company has the facilities and knowledge for efficient delivery of new buildings and project completion.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 936,8 millioner i første halvår 2020, sammenlignet med NOK 1 246 millioner i første halvår 2019. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2020 var NOK 27 millioner. Dette er en økning fra NOK -73 millioner i første halvår 2019. EBIT-marginen er økt fra -5,9 % i første halvår 2019 til 2,9 % i første halvår 2020.

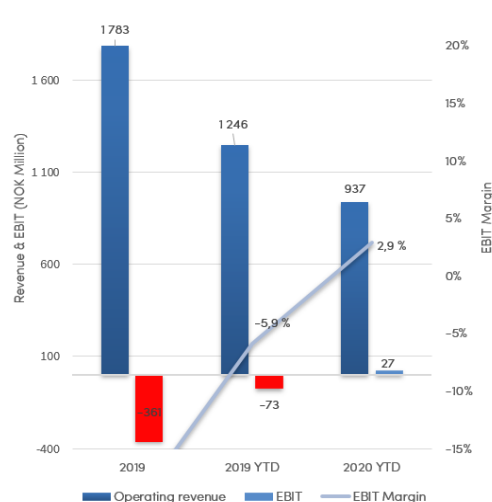
De følgende skipene har vært på verftet i Leirvik for utrustning pr Q2.2020:

- NB no. 131, Pelagic trawler to French Pelagique. (Delivered Mar. 2019)
- NB no. 144, ferge til Fjord1. (Leverd mar. 2019)
- NB no. 143, ferge til Fjord1. (Leverd jun. 2019)
- NB no. 145, ferge til Fjord1. (Leverd aug. 2020)
- NB no. 147, Brønnbåt til Norsk Fiskefrakt.
- NB no. 146, Vindmølle support (SOV) til Esvagt.

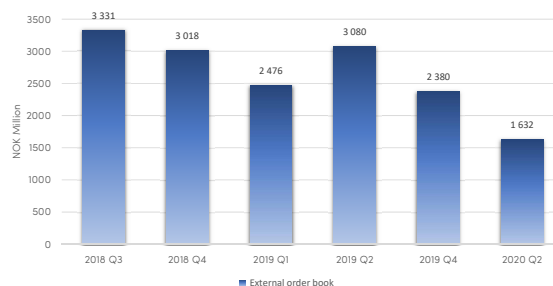
Ordreboken ved utgangen av andre kvartal 2020 for Shipbuilding Technology er NOK 1 632 millioner. Ordreboken inkluderer tre brønnbåter, en ferge og tre supportfartøyer.

Ordreboken for 2020 og første halvår 2021 danner i dag et godt fundament for aktivitet etter overføring av kontraktene til det nye verftsselskapet. Nye kontrakter må på plass for å holde aktivitetsnivået oppe på dagens nivå fra sommeren 2021. Selskapet har fasiliteter og kunnskap til effektiv levering av ny-bygg og prosjektgjennomføring.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

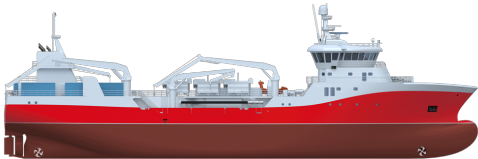


Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

	Q3-20	Q3-20, Q1-21, Q2-21
NO	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

SHIP DESIGN & SOLUTIONS

Ship Design & Solutions' operating revenues were NOK 151.8 million in the first half of 2020, compared to NOK 127.5 million in the first half of 2019. Operating profit (EBIT) in the first half of 2020 was NOK 30.4 million. This is an increase from NOK 15.1 million in the first half of 2019. The EBIT margin has been increased from 11.8% in the first half of 2019 to 20.1% in the first half of 2020.

The main reason for increased operating profit and margin in 2020 is an increased share of sales related to the supply of design.

Total order backlog for this segment is NOK 530 million, where NOK 30 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 500 million.

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.

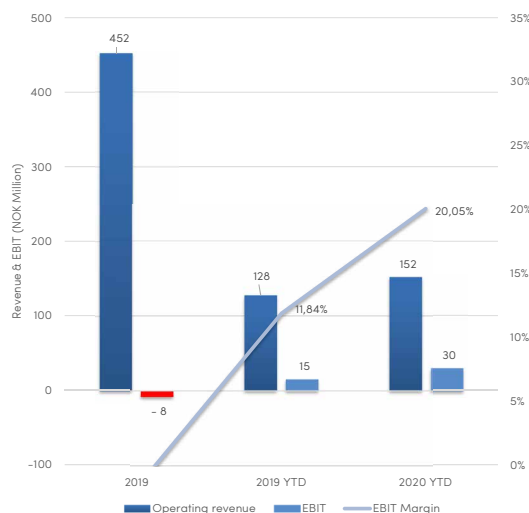
Driftsinntektene i Ship Design & Solutions var NOK 151,8 millioner i første halvår 2020, sammenlignet med NOK 127,5 millioner i første halvår 2019. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2020 var NOK 30,4 millioner. Dette er en økning fra NOK 15,1 millioner i første halvår 2019. EBIT-marginen er økt fra 11,8 % i første halvår 2019 til 20,1 % i første halvår 2020.

Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-margin i 2020 er økt andel av omsetning relatert til leveranse av design.

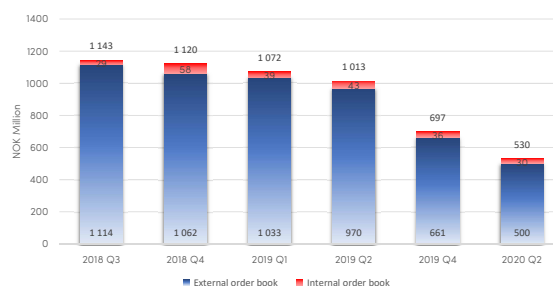
Total ordrebok for segmentet er NOK 530 millioner, hvor NOK 30 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 500 millioner.

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

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

POWER & CONTROL

Power & Control's operating revenues were NOK 259.3 million first half of 2020, compared with NOK 211.7 million in the first half of 2019. Operating profit (EBIT) in the first half of the year 2020 was NOK 5.8 million. This is an increase from NOK -11.5 million in the first half of 2019. The EBIT margin has been increased from -5.5 % in the first half of 2019 to 2.2 % in the first half of 2020.

The main reason for higher operating profit and EBIT margin in 2020 is mainly due finalizing of prototype projects in 2019.

Total order backlog for this segment is NOK 327 million, where NOK 176 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 151 million.

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.

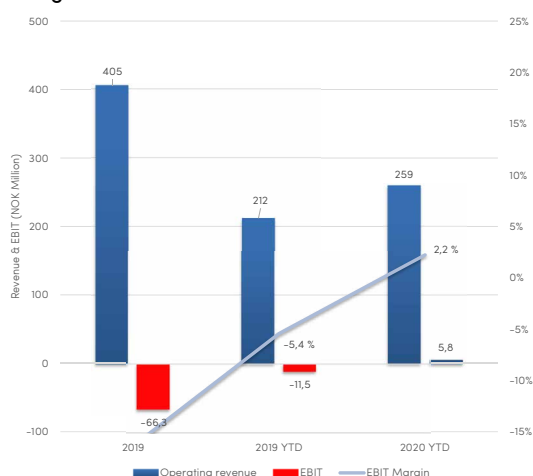
Driftsinntektene i Power & Control var NOK 259,3 millioner i første halvår 2020, sammenlignet med NOK 211,7 millioner i første halvår 2019. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2020 var NOK 5,8 millioner. Dette er en økning fra NOK -11,5 millioner i første halvår 2019. EBIT-marginen er økt fra -5,5% i første halvår 2019 til 2,2% i første halvår 2020.

Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-margin i 2020 er at en er ferdigstilte flere prototype prosjekter i 2019.

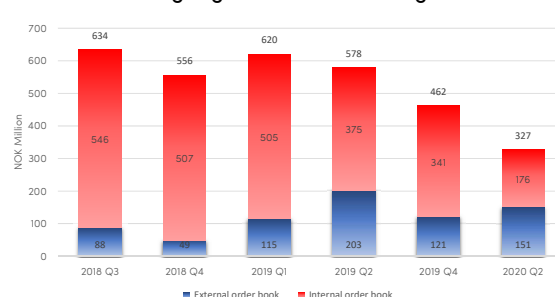
Total ordrebok for segmentet er NOK 327 millioner, hvor NOK 176 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 151 millioner.

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.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER NORWEGIAN GREENTECH

Operating revenues in i Norwegian Greentech were NOK 42 million first half of 2020, compared with NOK 21.9 million in the first half of 2019. Operating profit (EBIT) in the first half of the year 2020 was NOK 7 million. This is an increase from NOK 2.5 million in the first half of 2019. The EBIT margin increased from 11.3% in the first half of 2019 to 16.6% in the first half of 2020.

The order book for the segment is NOK 33 million, of which NOK 2 million is internal deliveries to the Shipbuilding Technology segment. External order book is NOK 31 million. They have entered into a number of fleet agreements for the delivery of equipment, but this is not included in the order backlog.

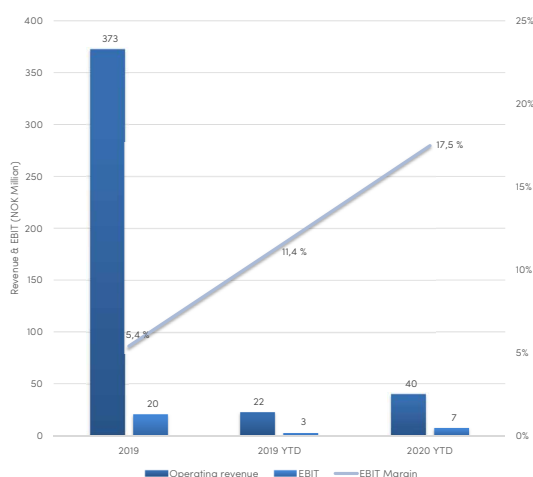
Norwegian Greentech AS ("NGT") specialize in the design, engineering and delivery of ballast water treatment systems. The International Maritime Organization (IMO) now imposes requirements for the cleaning of ballast water for ships within certain categories or areas, which means that ships in operation must also install such systems in addition to newbuilding. The company is now experiencing large growth in demand and new orders and one expects large growth in turnover in the years ahead. They are in the final test plan for approval of their system according to U.S. Coast Guard (U.S.CG) The company's system and technology are also used for general water treatment in aquaculture on well boats and possible growth areas are land-based fish farming.

Driftsinntektene i Norwegian Greentech var NOK 42 millioner pr første halvår 2020, sammenlignet med NOK 21,9 millioner pr første halvår 2019. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2020 var NOK 7 millioner. Dette er en økning fra NOK 2,5 millioner i første halvår 2019. EBIT-marginen er økt fra 11,3% i første halvår 2019 til 16,6 % i første halvår 2020.

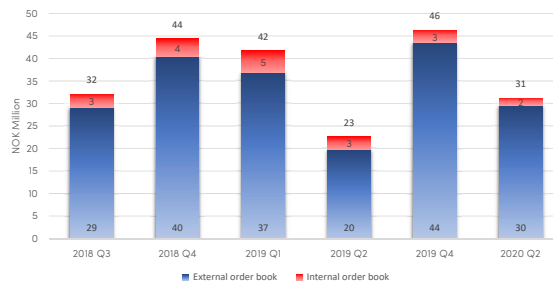
Ordreboken for segmentet er NOK 33 millioner, hvorav NOK 2 millioner er interne leveranser til Shipbuilding Technology segmentet. Ekstern ordrebok er NOK 31 millioner. De har inngått endel flåteavtaler om levering av utstyr, men dette er ikke tatt med i ordrebok.

Norwegian Greentech AS ("NGT") har spesialisert seg på design, engineering og levering av system for rensing av ballastvann. Den internasjonale sjøfartsorganisasjonen (IMO) stiller nå krav til rensing av ballastvann for skip innen visse kategorier eller områder, og dette medfører at også skip i operasjon må installere slike systemer i tillegg til nybygg. En stor andel av den eksisterende flåten må installere ballastrenseanlegg. Dette medfører at selskapet nå opplever stor vekst i etterspørsel og nye ordre og en forventer stor vekst i omsetningen i årene framover. De er i avsluttende testplan for godkjenning av sitt system ihht U.S. Coast Guard (U.S.CG). Selskapets system og teknologi brukes også til generell vannbehandling innen akvakultur på brønnbåter og mulige vekstområder er landbasert oppdrett.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



Illustration; Revenue and profit includes MMC First Process for 2019 figures.



HEALTH, SAFETY & QUALITY HELSE, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 18-month period January 2019 to June 2020 is 4.27%. The average in 2020 so far is 5.11 %.

The increase in sickness absence in 2020 is mainly due to the quarantine in connection with Covid-19.

Since March 2020, the company has quarantined employees /subcontractors from abroad. In the first phase of the pandemic, the quarantine period was 14 days, which was later reduced to 10 days. In addition, in line with advice from FHI, the home office has been used, for salaried employees and the travel business is limited to a minimum. A contingency plan has been drawn up with clear procedures, routines, to prevent and limit any infection. At the shipyard in Leirvik, we have also established a good collaboration with political leadership, municipal administration and infection control doctors. This collaboration includes the exchange of information and regular meetings.

During the last 12 months, the Group has had 7 injuries resulting in absence from work. This figure includes the subcontractors at the shipyard in Leirvik. An extensive action plan is implemented with the target of reducing injuries both for own employees and subcontractors.

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

Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 18 måneders perioden januar 2019 til juni 2020 er 4,27%. Gjennomsnittet hittil i 2020 er 5,11 %.

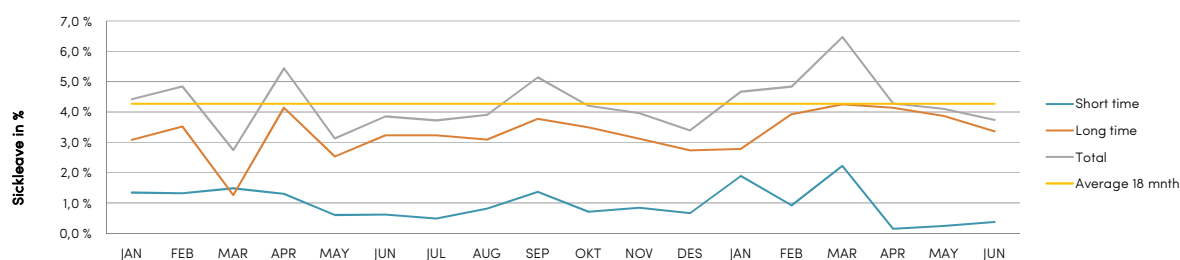
Økning i sykefravær i 2020 skyldes hovedsaklig karantene i forbindelse med Covid-19.

Siden mars 2020 har selskapet satt ansatte/ underleverandører fra utland i karantene. I første fase av pandemien var karantenetiden 14 dager som senere ble redusert til 10 dager. I tråd med råd fra FHI blir det benyttet hjemmekontor, og reisevirksomheten blir begrenset til et minimum. Det er laget en beredskapsplan med klare prosedyrer, rutiner, for å forebygge og begrense eventuell smitte. Ved verftet i Leirvik har vi i tillegg etalert et godt samarbeid med politisk ledelse, kommunal administrasjon og smittevårnslege. Dette samarbeidet inkluderer utveksling av informasjon og faste møter.

Gjennom de siste 12 måneder har konsernet hatt totalt 7 skader som resulterte i sykefravær. Dette tallet inkluderer skader hos underleverandører på skipsverftet i Leirvik. En omfattende tiltaksplan er iverksatt med mål om å redusere skader både hos egne ansatte og underleverandører.

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

SICK LEAVE GROUP 2019 AND 2020 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2019 OG 2020





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. See also info in notes related to the effects from Covid-19, Subsequent events and Going concern.

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 2019 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. Viser til egne noter som omhandler effektene av Covid-19, hendelser etter balansedagen og fortsatt drift.

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 2019 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

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 2020 and for the six month period ended 30 June 2020. 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 2020 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 2020 og for seks månedersperioden som avsluttes 30. juni 2020. 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:

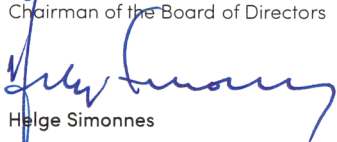
- Regnskapet for seks måneders-perioden som avsluttes 30. juni 2020 har blitt utarbeidet i tråd med relevante rapporteringsstandarder.
- Informasjonen som gis i regnskapet viser et rettvisst bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle posisjon og resultater i perioden
- Informasjonen som presenteres i regnskapet gir et rettvisst bilde av utvikling, resultater, finansiell posisjon og vesentlig risiko og usikkerhet for konsernet.

Fosnavåg, 27 August 2020
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 27 august 2020
Styret og CEO
Havyard Group ASA



Vegard Sævik
Chairman of the Board of Directors



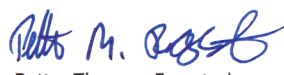
Helge Simonnes
Board member



Hege Heian Notøy
Board member



Hege Sævik Rabben
Board member



Petter Thorsen Frøystad
Board member



Svein Gjelseth
Board member



Stig Breidvik
Board member



Gunnar Larsen
CEO

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2020 YTD unaudited urevidert	2019 YTD unaudited urevidert	2019
Revenues	Salgsinntekt		1 297 096	1 243 151	2 236 213
Other operating revenues	Annen driftsinntekt		1 136	10 806	3 506
Operating income	Driftsinntekt	3,4	1 298 232	1 253 957	2 239 719
Materials and consumables	Varekostnader		939 785	1 041 422	1 876 726
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		150 388	189 048	361 676
Other operating expenses	Andre driftskostnader		134 295	58 061	150 528
Operating expenses	Driftskostnader		1 224 468	1 288 531	2 388 930
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	73 764	-34 574	-149 211
Depreciation and amortization	Avskrivninger og nedskrivninger	3	19 589	21 604	153 311
Impairment of non-current assets	Nedskrivning av Anleggsmidler		-	-	65 085
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	54 175	-56 178	-367 607
Financial income	Finansinntekter	5	29 981	15 204	30 548
Financial expenses	Finanskostnader	5	116 710	27 573	101 474
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		249	-1 841	-3 689
Profit / loss before tax	Resultat før skatt	3	-32 304	-70 388	-442 222
Income tax expense	Skattekostnad	3,7	-7 599	-15 861	-38 729
Profit for the period	Perioderesultat	3	-24 705	-54 527	-480 951
Profit from discontinued operation	Resultat frå ikke viderført virksomhet		-	13 600	117 795
Profit / loss for the year continuing operation	Perioderesultat fra videreført virksomhet		-24 705	-40 927	-363 156
Attributable to :	Tilordnet :				
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		-27 087	-46 174	-366 777
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		2 382	5 248	3 621
Total	Sum		-24 705	-40 927	-363 156
Earnings per share (NOK)	Resultat per aksje (NOK)		-1,09	-1.86	-14,68
Diluted earnings per share (NOK)	Utvannet resultat per aksje (NOK)		-1,09	-1.86	-14,68

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2019
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	
Profit for the period	Perioderesultat	-24 705	-40 927	-363 156
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader			
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet			
Translation differences	Omregningdifferanser	176	-86	-3 799
Total	Total	176	-86	-3 799
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	176	-86	-3 799
Total comprehensive income	Totalresultat	-24 529	-41 013	-366 955
Attributable to :	Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	-26 934	-46 203	-370 564
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 405	5 190	3 609
Total	Total	-24 529	-41 013	-366 955

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2020 YTD unaudited urevidert	2019 YTD unaudited urevidert	2019
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		48 431	82 559	48 431
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		85 022	89 671	85 805
Deffered tax benefit	Utsatt skattefordel		–	20 628	1 851
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		51 556	177 135	54 223
Right of use assets	Bruksrett eiendeler	10	46 490	67 176	54 237
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap		25 405	27 804	25 155
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		2 136	2 025	2 136
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	6	14 914	23 540	15 162
Other non-current receivable	Andre langsiktige fordringer		3 935	2 734	2 701
Assets classified as held for sale	Eiendeler klassifisert som holdt for salg		–	94 461	–
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		277 889	587 733	289 701
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		116 297	68 131	242 119
Accounts receivables	Kundefordringer		41 157	205 529	69 649
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		479 239	184 939	449 349
Derivatives	Derivat		–	1 624	–
Contract assets customer contracts	Kontraktseierdeler kundekontrakter		588 292	1 495 268	394 579
Assets classified as held for sale	Eiendeler klassifisert som holdt for salg		–	219 353	–
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		310 947	465 861	315 070
Total current assets	Sum omløpsmidler		1 535 932	2 640 705	1 470 766
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	1 813 820	3 228 438	1 760 467

(NOK 1,000)

EQUITY AND LIABILITIES		EGENKAPITAL OG GJELD			
		Note	2020 YTD unaudited urevidert	2019 YTD unaudited urevidert	2019
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	8	1 239	1 239	1 239
Share premium reserve	Overkurs		22 535	22 535	22 535
Treasury shares	Egne aksjer		-3	-3	-3
Retained earnings	Opptjent egenkapital		-213 258	140 723	-185 076
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		51 439	87 881	46 649
Total equity	Sum egenkapital	3	-138 048	252 376	-114 655
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt		-	-	25 572
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	40 214	58 431	40 576
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld		28 180	7 357	23 945
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		68 394	65 788	90 093
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		341 395	518 417	395 478
Taxes payable	Betalbar skatt	7	11 808	-	13 678
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		76 775	78 083	51 461
Construction loans	Byggelån	9	486 515	952 726	330 020
Bond loan	Obligasjonslån	9	80 000	85 000	80 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	97 513	101 414	99 781
Contract liabilities	Kontraktsforpliktelse		127 852	736 198	428 741
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	8 713	13 949	15 604
Derivatives	Derivat	5	51 234	273	-
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		601 669	251 391	370 268
Liabilities classified as held for sale	Gjeld klassifisert som holdt for salg		-	172 823	-
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 883 475	2 910 274	1 785 031
Total liabilities	Sum gjeld	3	1 951 869	2 976 062	1 875 124
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 813 820	3 228 438	1 760 467

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, 2020	1. januar 2020		1 239	22 535	-3	-185 077	-161 306	46 649	-114 655
Profit & loss	Periodens resultat	3				-27 087	-27 087	2 382	-24 705
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden					176	176	23	199
Other changes	Andre endringer					-	-	1 115	1 115
June 30, 2020	30. juni 2020	3	1 239	22 535	-3	-211 988	-188 217	50 168	-138 049

(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
January 1, 2019	1. januar 2019		1 239	22 535	-3	187 181	210 952	82 437	293 389
Loss of the year	Årets resultat	3				-366 777	-366 777	3 621	-363 156
Translation differences	Omregningsdifferanser					-3 787	-3 787	-12	-3 799
Elimination non-controlling interest disposal MMC FP	Avgang ikke kontrollerende eierinteresser avgang datter							-38 088	-38 088
Acquisition non-controlling interest subsidiary	Utkjøp ikke kontrollerende eierinteresser					-5 486	-5 486	-1 309	-6 795
Other changes	Andre endringer					3 792	3 792		3 792
December 31, 2019	31. desember 2019	3	1 239	22 535	-3	-185 077	-161 306	46 649	-114 655

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		Note	2020 YTD	2019 YTD	2019
			unaudited urevidert	unaudited urevidert	
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad		-32 304	-70 388	-324 427
Depreciation	Avskrivninger		3 747	21 604	45 113
Net financial items	Netto finansposter		86 728	-12 369	30 431
Change in value financial derivatives	Endring i verdi på finansielle derivater		-	-6 870	-29 050
Change in bond loan (amortisation)	Endring i obligasjonslån (amortisering)		-	-5 000	-
Gain/loss disposal subsidiary	Gevinst/tap avgang datterselskap		-	-	-105 300
Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivnings av rett-til-å-bruke eiendeler		-	-	19 972
Impairment financial assets	Nedskrivninger finansielle eiendeler		-	-	153 311
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper		-249	1 841	-3 689
Changes in inventory	Endring i varelager		125 822	83 723	-90 265
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	9	156 495	284 084	-338 622
Changes in accounts receivables	Endring i kundefordringer		28 492	-11 962	123 918
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld		-54 083	-654 312	97 401
Changes in customer contracts, asset	Endring i kundekontraktseiendel		-193 713	220 340	446 377
Changes in customer contracts, liabilities	Endring i kundekontrakts gjeld		-300 889	332 279	24 822
Changes in restricted deposits	Endring i bundne midler		-11 631	6 700	-2 853
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter		227 171	-10 924	-197 176
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		35 587	178 747	-150 038
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr		-1 080	-	-21 279
Sale of subsidiary	Salg av datterselskap		-	-	232 500
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler		-6 900	-13 155	-34 784
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer		-1 236	-37 877	1 645
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-9 216	-51 032	178 082
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGAKTIVITETER				
New long term debt	Ny langsiktig gjeld				
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld		-2 268	-3 637	-16 739
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	9	-7 253	-12 205	-19 972
Acquisition of shares non-controlling interests	Kjøp av andeler fra ikke-kontrollerende eierinteresser		-	-	-6 738
Repaid loan of subsidiary	Tilbakebetaling lån i datterselskap		-	-	-16 256
Interest payment	Renteutbetaling		-7 728	-11 065	-17 975
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-17 249	-26 907	-77 680
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		9 122	100 808	-49 637
Cash and cash equivalents at start of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året		172 234	221 869	221 869
Cash and cash equivalents at end of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året		181 356	332 578	172 232
Restricted cash at the end of year	Bundne midler ved utgangen av året		129 591	133 283	142 836
Cash and cash equivalent recognised in the balance sheet	Kontanter og kontantekvivalenter i balansen		310 947	465 861	315 070



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

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 504 people as of 30 June 2020, of whom 471 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 2020 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 2019.

The Group has not implemented any new or amended accounting standards in 2020. All significant accounting principles applied are described in the Annual Report 2019.

NOTER TIL REGNSKAPET

1. GENERELL INFORMASJON

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Konsernet sysselsetter totalt 504 personer pr. 30. juni 2020, hvorav 471 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 2020 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 2019.

Konsernet har ikke implementert noen nye eller endrede regnskapsstandard i 2020. Alle vesentlige regnskapsprinsipper er beskrevet i årsrapporten for 2019.

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) Norwegian Greentech specialize in the design, engineering and delivery of ballast water treatment systems. . 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.

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) Norwegian Greentech har spesialisert seg på design, engineering og levering av system for rensing av ballastvann. 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.

2020 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Norwegian Greentech	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	935,4	146,7	212,0	40,8	-36,8	1 298,2
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1,3	5,1	47,3	1,2	-54,9	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	936,8	151,8	259,3	42,0	-91,7	1 298,2
EBITDA	EBITDA	30,1	39,4	9,6	7,1	-12,4	73,8
Depreciation	Avskrivning	3,1	9,0	3,8	0,1	3,6	19,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	27,0	30,4	5,8	7,0	-16,0	54,2
Net financial items	Netto finansposter	-15,2	-49,3	-15,0	-1,3	-5,9	-86,7
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap					0,2	0,2
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	11,7	-18,8	-9,2	5,7	-21,7	-32,3
Income tax expense	Skattekostnad	1,7	0,1	0,1	1,3	-10,9	-7,6
Profit/(Loss)	Perioderesultat	10,0	-18,9	-9,3	4,4	-10,8	-24,7
Total assets	Sum eiendeler	1 226,68	362,34	225,71	81,44	-82,3	1 813,8
Equity	Egenkapital	-124,6	15,5	-31,6	9,8	-7,1	-138,0
Liabilities	Gjeld	1 211,1	487,0	257,4	71,6	-75,2	1 951,9

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

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

2019 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Norwegian Greentech	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 237,0	92,5	79,4	21,9	-116,1	1 314,7
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	9,3	34,9	132,3		-237,3	-60,8
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 246,3	127,4	211,7	21,9	-353,4	1 253,9
EBITDA	EBITDA	-66,6	24,0	-7,2	2,5	12,7	-34,6
Depreciation	Avskrivning	6,4	8,9	4,3	-	1,9	21,5
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-73,0	15,1	-11,5	2,5	10,8	-56,2
Net financial items	Netto finansposter	-12,4	-2,4	3,3	-	-0,9	-12,4
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-1,8	-1,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-85,4	12,7	-8,2	2,5	8,1	-70,3
Income tax expense	Skattekostnad	-17,4	3,1	-1,8		0,2	-15,9
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-68,0	9,5	-6,4	2,5	7,8	-54,5

Total assets	Sum eiendeler	1 977,9	609,3	420,9	369,8	-426,8	2 951,1
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

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 768,2	400,7	172,9	309,8	-91,9	2 559,7
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	14,3	49,8	232,3	62,3	-358,8	-0,1
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 782,5	452,5	405,2	372,6	-449,2	2 563,6
EBITDA	EBITDA	-345,8	10,1	-60,2	25,9	67,2	-302,8
Depreciation	Avskrivning	15,5	18,2	6,1	5,7	7,1	52,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-361,3	-8,1	-66,3	20,1	60,1	-355,5
Net financial items	Netto finansposter	-46,5	-7,4	-2,8	-3,7	99,9	39,5
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap					-3,7	-3,7
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-407,8	-15,5	-69,1	16,4	159,9	-316,1
Income tax expense	Skattekostnad	24,7	-3,8	4,9	3,6	17,7	47,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-432,5	-11,7	-74	12,8	142,2	-363,2

Reconciliation to Group profit before tax	Avstemming til konsolidert resultat før skatt						Havyard Group
Segment result for the period	Segmentresultat for perioden						-316,1
Profit/loss discontinued operations	Resultat fra avhendet virksomhet						-117,8
Other	Andre endringer						-8,0
Profit/loss before tax	Resultat før skatt						-441,9

Total assets	Sum eiendeler	1 396,4	463,5	173,9	68,4	313,4	2 415,6
Equity	Egenkapital	-134,0	46,8	-24,0	5,4	41,4	-64,4
Liabilities	Gjeld	1 530,4	416,8	197,9	63,1	272,0	2 480,2

"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

2020 YTD

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Norwegian Greentech	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	935,44	145,83	203,97	40,82	-36,8	1 289,2
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			7,8			7,8
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	935,4	145,8	211,8	40,8	-36,8	1 297,1

2019 YTD

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Norwegian Greentech	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 238	126	212	75	-354	1 296
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			13			13
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 238	126	225	75	-354	1 309

NOTE 4.1

2019

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Norwegian Greentech	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 782,5	450,4	385,3	48,7	-430,7	2 236,2
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			19,9			19,9
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 782,5	450,4	405,2	48,7	-430,7	2 256,1

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTE 4.2

Transaction price allocated to fully or partly unsatisfied performance obligations

Transaksjonspris tildelt fullstendig eller delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser

		2020 YTD	2019 YTD	2019
Transaction price allocated to remaining performance	Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse	2 314,0	4 641,0	3 205,3
Expected delivery of remaining performance obligations	Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser			
Within one year	Innen ett år	1 559,0	1 725,0	2 646,0
Between one and two years	Mellom ett og to år	755,0	2 916,0	559,3

NOTE 4.3

No revenue was recorded in 2020 on previously completed contracts.

NOTE 4.3

Det er ikke bokført inntekter i 2020 på tidligere fullførte kontrakter.

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

5. FINANSINNTÉKT, FINANSKOSTNAD OG DERIVAT

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2019
Financial income	Finansinntekter			
Other interest income	Andre renteinntekter	367	561	2 140
Other financial income	Andre finansinntekter	29 614	14 644	28 409
Total financial income	Sum finansinntekter	29 981	15 204	30 549
Financial expenses	Finanskostnader			
Interest expenses	Rentekostnader	13 232	10 765	23 808
Impairment	Nedskrivning	248	-	5 241
Change in fair value derivatives (short and long-term)	Verdiendring derivater (kortsiktig og langsiktig)	13 371	6 870	29 050
Other financial expenses	Andre finanskostnader	89 858	9 938	43 374
Total financial expenses	Sum finanskostnader	116 710	27 573	101 474

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2019
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring			
Change in fair value	Endring i markedsverdi	13 371	6 870	29 050
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	51 234	1 943	37 862

Havyard Group enters into derivative contracts mainly to hedge its exposure to foreign currency. 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. Per 30 June 2020, no contracts are recognized as hedge accounting. Fair value of the derivative contracts are presented as other receivables (current) or other current liabilities. If maturity later than 1 year, the fair value are presented on a separate line under non-current liabilities or non-current assets.

Havyard Group inngår derivatkontrakter hovedsakelig til å sikre sin eksponering mot utenlandsk valuta. Derivater som ikke tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Pr 30.6.2020 har konsernet ingen avtaler som håndteres som sikringsbokføring. Markedsverdien av derivatene er presentert som annen kortsiktig gjeld eller andre fordringer. Ved forfall seinere enn 1 år presenteres de på egen linje under langsiktig gjeld / anleggsmiddel.

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2020 YTD		(NOK 1,000)		
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
North Vest Group AS	North Vest Group AS	19.30 %	Bergen	7 666
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	7.61 %	Iceland	5 248
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 000
Carrying amount as of 30/06/20	Balanseført verdi pr. 30.06.20			14 914

2019 YTD				
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ Stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
North Vest Group AS	North Vest Group AS	8.58 %	Iceland	7 705
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	19.30 %	Bergen	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

Changes in carrying amount from 31.12.19 to 30.06.20:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.19 til 30.06.20:

Level 3 investments 31/12/19	Nivå 3 investeringer 31.12.19	15 162
Investment other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer	-248
Level 3 investments 30/06/20	Nivå 3 investeringer 30.06.20	14 914

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

Verdivurderingene er basert på verdijustert egenkapital i de skipseiende selskapene. Eksterne verdivurderinger benyttes til å estimere verdien av skip. Disse er underlagt generelle faktorer i verdensøkonomien og spesifikt til shippingindustrien.

There are also used multiples where marketdata (stockprice) are taken into account. Calculating sensitivities on this values are assessed by the Group to be of great difficulties and would be of limited use, as the underlying factors are too judgemental in nature. Different methods for impairment tests are used, and with significant differences in result. There are significant uncertainty with value of these investments, but used method show no larger differences on the value compared to carrying amount as of 30.06.2020.

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 30.06.2020.

7. TAX

The tax in the income statement has been estimated using the average tax rate for each company in the group. The tax rate has been set at 22%.

TAX CASE

There is an ongoing tax case in one of the Group's subsidiaries for further information see note 29 in the annual report.

8. SHARE CAPITAL

Number of ordinary shares

Par value (NOK)

Share capital (NOK)

7. 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 29 i årsrapporten.

8. AKSJEKAPITAL

2020 YTD

2019

Antall ordinære aksjer

24 781 150

24 781 150

Pålydende (NOK)

0.05

0.05

Aksjekapital (NOK)

1 239 058

1 239 058

All shares have equal rights.

Alle aksjene har like rettigheter.

2020

The Group has not paid dividend in 2020.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 30.06.2020.

2020

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2020.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 30.06.2020

2019

The Group has not paid dividend in 2019.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 31.12.2019.

2019

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2019.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22% av aksjekapitalen) pr 31.12.2019.

Shareholders as of 30.06.2020	Aksjonærer pr 30.06.2020	Controlled by Kontrollert av	Number of shares Antall aksjer	Ownership Eierandel
HAVILA HOLDING AS	HAVILA HOLDING AS		10 000 000	40,4 %
MP PENSJON PK	MP PENSJON PK		1 965 056	7,9 %
EMINI INVEST AS	EMINI INVEST AS		1 290 000	5,2 %
HSR INVEST AS	HSR INVEST AS	Hege S.Rabben (Board)	1 290 000	5,2 %
INNIDIMMAN AS	INNIDIMMAN AS	Vegard Sævik (CB)	1 290 000	5,2 %
REMBAKK AS	REMBAKK AS		915 344	3,7 %
PISON AS	PISON AS		430 000	1,7 %
ARNE MORTEN HOFSTØY	ARNE MORTEN HOFSTØY		332 000	1,3 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		7 268 750	29,3 %
Number of shares	Antall aksjer		24 781 150	100.0 %

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

Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS og Pison AS eier i felleskap 100% av 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.

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.

9. LIABILITIES TO FINANCIAL INSTITUTIONS AND COVENANTS

Construction financing

In connection with the shipbuilding activity the group may enter into construction loans. These are loans where the bank's security in the ship, and make payments under a given frame as the project progresses. Construction loans are defined as short-term debt when they enter into the cycle, although maturity may be further than 12 months.

9. 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	2020 YTD	2019 YTD	2019
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld	28 180	7 357	23 945
Lease liabilities	Leieforpliktelser	40 214	58 431	40 576
Sum	Sum	68 394	65 788	64 521
Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	97 513	101 414	99 781
Bond loan	Obligasjonslån	80 000	85 000	80 000
Construction loan	Byggelån	486 515	952 726	330 020
Lease liabilities	Leieforpliktelser	8 713	13 949	15 604
Sum	Sum	672 741	1 153 089	525 405
Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden			
Total interest bearing debt start of periode	Sum rentebærende gjeld starten av perioden	741 135	1 218 877	589 926
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	1 967	-3 637	-6 739
Repayments in bond loan	Nedbetaling obligasjonslån	-	-5 000	-10 000
Change in construction loan	Endring i byggelån	156 495	284 084	-338 622
Change of lease liabilities	Endring av leieforpliktelse	-7 253	76 782	14 117
New liabilities to group companies (non-current)	Opptak langsiktig konserngjeld	-	-19 913	-18 176
Sum	Sum	892 344	1 571 106	248 682

Covenants

As of 30 June 2020, the Group was not in compliance with all its existing debt covenants.

The main covenants were 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.

Maturity of the bond loan was postponed from 15.06.2020 to 15.09.2020. Likewise, partial installments on the loan from DnB were postponed accordingly. There is an ongoing process of further deferral of installments on the above loans. The addendum to the Bond Loan from July 2019 includes a redemption fee of 10% which is not included as of 30.06.2020.

Betingelser

Pr. 30. juni 2020 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.

Forfall på obligasjonslånet ble utsatt fra 15.06.2020 til 15.09.2020. Likeledes delavdrag på lånet fra DnB utsatt tilsvarende. Det er en pågående prosess med ytterligere utsettelse av avdrag på overnevnte lån. Addendum i Obligasjonslån fra Juli 2019 har vlikår om "redempti- on fee" på 10% som ikke er med per 30.06.2020.

NOTE 10: LEASES

The Group implemented IFRS 16 1 January 2019.

Amounts recognised in the balance sheet

The balance sheet shows the following amounts relating to leases:

NOTE 10: LEIEAVTALER

Konsernet implementerte IFRS 16 1. januar 2019.

Beløp balanseført

Balansen viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Right of use assets	Bruksrett eiendeler	2020 YTD	2019 YTD	2019
Property	Eiendom	45 502	63 875	53 755
Equipment	Utstyr	679	1 347	382
Cars	Biler	309	1 954	101
Sum	Sum	46 490	67 176	54 238

Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	2020 YTD	2019 YTD	2019
Current	kortsiktig	40 214	70 028	15 604
Non-Current	langsiktig	8 713	2 352	40 576
Sum	Sum	48 927	72 380	56 180

Maturity Matrix according to IFRS 7 on non-discounted liabilities distributed by year;	Forfallsmatrise etter IFRS 7 på ikke diskonterte forpliktelser fordelt på år;	2020 YTD	2019 YTD	2019
2019	2019	-	13 949	-
2020	2020	15 842	19 014	15 604
2021	2021	8 713	10 302	8 478
2022-2026	2022-2026	32 866	29 115	32 098

Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivningsbelast. bruksrett eiendeler	2020 YTD	2019 YTD	2019
Property	Eiendom	4 297	6 624	17 949
Equipment	Utstyr	118	3 221	110
Cars	Biler	43	1 786	109
Sum	Sum	4 458	11 631	18 168

Interest expense	Rentekostnad	641	1 683	3 233
Expenses relating to short-term leases	Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler	2 945	1 510	7 519
Expenses relating to leases of low-value	Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi	12	73	95

11. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS has 1 ferry under construction for Fjord1 ASA at the end of the second quarter of 2020. Havila Holding AS owns 66.50 % 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 ferry amounts to 31,7 NOK million. Prepayments have been paid in full in 2018 and 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 199.2 million against Fjord1 ASA in 2020 (MNOK 972 for 2019) 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. In addition NES delivers system for upgrade to battery-hybrid to Fjord1 projects delivered from external shipyards. According to the contract, Fjord1 ASA is obligated to pay prepayments and at the end of second quarter the prepayments amounts to NOK 42.0 million. The prepayments are presented as Customer contract, liabilities after deduction of executed production. Outstanding accounts at end of second quarter 2020 are NOK 8 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 2020, the interest rate has been calculated, which is added to the balance of NOK 4.6 million corresponding to an annual interest rate of 5%. Under the agreement, the company decides when principal and interest are to be paid and the loan is presented as part of the equity.

Havila Kystruten AS

Havyard Design & Solutions AS has entered into contracts for delivery of design and equipment to four passenger ships built at an external shipyards. The end customer is Havila Kystruten, which is 100% owned by Havila Holding AS and which also owns 40.4% of the shares in Havyard Group ASA. They have a credit of NOK 46.0 million as of Q2.2020.

11. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS har 1 ferje under bygging for Fjord1 ASA pr utgangen av andre kvartal 2020. Havila Holding AS eier 66,50 % av Fjord1 ASA. I henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av andre kvartal 2020 utgjør forskuddet for fergen NOK 31,7 millioner. Forskuddet er i sin helhet innbetalt i 2018 og 2019. Forskuddene er presentert som kundekontraktsgjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Havyard Ship Technology AS har i tillegg inntektsført NOK 199,2 millioner mot Fjord1 ASA i 2020 (MNOK 972 for 2019), for nybygg av ferger. Utestående saldo er NOK 0,0 millioner pr utgangen av andre kvartal 2020. Resultatregnskapet viser følgende beløp knyttet til leieavtaler

Norwegian Electric Systems AS har inngått kontrakter for bygging av ladestasjoner for ferger til Fjord1. I tillegg leverer enn system for oppgradering til batteri-hybrid utført hos eksterne verft. Det er i henhold til kontrakt er Fjord1 ASA forpliktet til å betale forskudd, og ved utgangen av andre kvartal 2020 utgjør forskuddet NOK 42,0 millioner. Innbetalt forskudd og er presentert som kundekontraktsgjeld etter fratrekk for eventuelt utført arbeid. Utestående saldo er NOK 8 millioner ved utgangen av andre kvartal 2020.

Havila Holding AS

Havila Holding AS innbetalte i 2017 og 2018 totalt MNOK 38 til Havyard Ship Technology AS. Ved innbetaling i 2018 ble vilkårene for innbetalingen i 2017 endret. Det er pr 30.06.2020 beregnet rente som er tillagt saldo på MNOK 4,6 tilsvarende en årlig rente på 5 %. I henhold til avtale er det selskapet som bestemmer når hovedstol og renter skal betales og lånet er presentert som del av egenkapital.

Havila Kystruten AS

Havyard Design & Solutions AS har inngått kontrakter for leveranse av design og utstyr til fire Passasjerbåter som bygges ved ett eksternt verft. Sluttkunde er Havila Kystruten som er eidd 100% av Havila Holding AS og som også eier 40,4% av aksjene i Havyard Group ASA. De har tilgode NOK 46,0 millioner pr Q2.2020.

12. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

HST has delivered NB 145 and has thus completed deliveries of 13 ferries to Fjord1.

13. COVID-19

Havyard Group ASA, like the market, is affected by government-imposed closures and infection control measures as a result of COVID 19. In connection with government-imposed shutdowns and infection control measures, activity has been somewhat reduced, and Havyard Group ASA and underlying companies deliver somewhat lower sales and profits than budgeted for spring 2020. Several measures have been implemented to deal with this unforeseen event. Havyard Group ASA considers the decline in the market to be temporary and expects the activity level and sales, to move gradually back to budget-/prognosed level when the government-imposed closures and infection control measures are reduced and the markets reopened.

14. GOING CONCERN

The half-year report has been prepared on the assumption of "going concern" and the board confirms that this assumption is present.

During the spring of 2020, an agreement was settled to postpone the maturity of bond loans (MNOK 80) and installments (MNOK 15) on long-term loans to DnB (Total MNOK 55) until 15. September 2020. There is an ongoing dialog for further postponement.

We are in breach of several key Covenant requirements, but are in ongoing dialogue with the banks.

There is an ongoing process to strengthen the group's financial position.

For more details, please see Annual report.

12. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

HST har overlevert NB 145 og har dermed ferdigstilt leveranser av 13 ferjer til Fjord1.

13. COVID-19

Havyard Group ASA er som markedet ellers påvirket av myndighetspålagte nedstengninger og smitteverntiltak som følge av COVID 19. I sammenheng med myndighetspålagte nedstenging og smitteverntiltak, har aktiviteten blitt noe redusert, og Havyard Group ASA med underliggende selskaper leverer noe lavere salg og fortjeneste enn budsjettet for våren 2020. Flere tiltak er iverksatt for å handtere denne uforutsatte hendelsen. Havyard Group ASA anser at nedgangen i markedet er forbigående og forventer at aktiviteten og salg gradvis leveres opp mot budsjett/prognoser når de myndighetspålagte nedstengingene og smitteverntiltak reduseres og markedene gjenåpnes.

14. FORTSATT DRIFT

Halvårsrapporten er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede

Våren 2020 ble det inngått en avtale om utsettelse av forfallet på obligasjonslån (MNOK 80) og avdrag (MNOK 15) på langsiktig lån til DnB (Totalt MNOK 55) til 15. september 2020. Det arbeides med ytterligere utsettelse av begge poster.

Vi er i brudd med flere sentrale Covenants krav, men er i løpende dialog med bankene.

Det er en pågående prosess vedrørende løsninger for å styrke konsernets finansielle stilling.

Viser ellers til Årsrapport for ytterligere vurderinger.



