



Havyard Group ASA – Highlights Q1 2021

27 May 2021



Innhold / Contents

- 1. Innledning / Introduction**
- 2. Kvartalstall HAV Group ASA / Quarterly figures HAV Group ASA**
- 3. Kvartalsutvikling - Havyard Leirvik AS / Quarterly development - Havyard Leirvik AS**
- 4. Nedsalg av aksjer i HAV Group ASA / Sale of shares in HAV Group ASA**
- 5. Nedbetaling av gjeld / Debt repayment**
- 6. Offentlig gjeldsforhandling i Havyard Ship Technology AS / Public debt settlement in Havyard Ship Technology AS**

1. Innledning

- Da det ikke foreligger rapporteringsplikt for Havyard Group ASA i forbindelse med første kvartal 2021, velger selskapet å offentliggjøre redusert regnskapsinformasjon i henhold til nedenstående nøkkelinfo.
- Det opplyses om at den finansielle rapporten ikke fyller kravene til en IAS 34 rapport, men at regnskapsprinsippene (som angitt i årsregnskapet) følges i konsernet.
- Kvartalstallene for første kvartal 2021 er ureviderte.

1. Introduction

- As there is no reporting obligation for Havyard Group ASA in connection with the first quarter of 2021, the company chooses to publish reduced accounting information in accordance with the below key information.
- Please note that the financial report does not meet the requirements for an IAS 34 report, but that the accounting principles (as stated in the annual accounts) are followed in the group.
- The quarterly figures for the first quarter of 2021 are unaudited.

2. Kvartalstall HAV Group ASA

- I forbindelse med at HAV Group ASA ble tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo i mars 2021, med dertil etablering av nytt underkonsern, ble aksjene i HAV Design AS, Norwegian Electric Systems AS, HAV Hydrogen AS og Norwegian Greentech AS overdratt fra Havyard Group ASA til HAV Group ASA. Etter en kombinasjon av emisjon i HAV Group ASA og nedsalg av en andel av Havyard Group ASA sine aksjer i samme selskap, eier Havyard Group ASA nå 66,5% av aksjene.
- HAV Group ASA har en omsetning på MNOK 307,7, og resultat før skatt er MNOK 17,6. For øvrig henvises det til HAV Group ASA sin 1 kvartal rapport 2021 for informasjon om regnskapsutviklingen i dette konsernet.

2. Quarterly figures HAV Group ASA

- In connection with HAV Group ASA being admitted to trading on Euronext Growth Oslo in March 2021, with the establishment of HAV Group, the shares in HAV Design AS, Norwegian Electric Systems AS, HAV Hydrogen AS and Norwegian Greentech AS were transferred from Havyard Group ASA to HAV Group ASA. Following a combination of a share issue in HAV Group ASA and a down-sale of Havyard Group ASA's shares in the same company, Havyard Group ASA now owns 66.5% of the shares.
- HAV Group ASA has a turnover of MNOK 307.7, and profit before tax is MNOK 17.6. Reference is further made to HAV Group ASA's 1st quarter report 2021 for information on the financial development of HAV Group.

3. Kvartalsutvikling – Havyard Leirvik AS

- Havyard Group ASA eier 100% av aksjene i Havyard Leirvik AS.
- Havyard Leirvik AS har i første kvartal 2021 levert ett skip (bnr. 147) til Norsk Fisketransport og har 4 gjenstående skip under bygging.

3. Quarterly development – Havyard Leirvik AS

- Havyard Group ASA own 100% of the shares in Havyard Leirvik AS
- As of the first quarter of 2021, Havyard Leirvik AS has delivered one vessel (hull no. 147) to Norsk Fisketransport and has 4 remaining vessels under construction.

3. Oversikt nybygg / Overview newbuildings:

Hull number/ Bygg nummer	Customer/ Rederi	Delivered/ Levert
147	Norsk Fisketransport	January/ Januar 2021
Hull number/ Bygg nummer	Customer/ Rederi	Delivery date/ Leveransedato
148	Esvagt	June/ Juni 2021
149	Esvagt	September/ September 2021
150	Norsk Fisketransport	June/ Juni 2021
151	Norsk Fisketransport	November/ November 2021

3. Fortsettelse

- Sett i lys av Corona-effekter er det god fremdrift i prosjektene. Verftet har innført strenge kontroll- og testrutiner, og har vært rammet av innreiserestriksjoner for utenlandsk arbeidskraft. Gjennom en søknadsbasert unntaksordning har verftet etter hvert fått tilgang på kritisk personell. Det må forventes at verftet også fremover vil erfare pandemi-relaterte effekter, men hvor produksjonsmessige konsekvenser av Covid-19 er anerkjent av rederne som tillatt forsinkelse.
- Selskapets omsetning første kvartal 2021 er på MNOK 367,3 og kvartalsresultat *før* skatt er positivt med MNOK 10,4. Selskapets arbeidskapital er positiv. Selskapets egenkapital er MNOK 9,2.
- Som tidligere informert arbeider verftet med omstilling fra nybyggingsverft til oppdrag innenfor ombygging, reparasjon og service.

3. Continue

- In the light of Corona effects, there is good progress in the projects. The yard has introduced strict control and test routines, and has been affected by entry restrictions for foreign labor. Through an application-based exemption scheme, the yard has gradually gained access to critical personnel. It must be expected that the yard will continue to experience pandemic-related effects in the future, but where production consequences of Covid-19 are recognized by the shipowners as permissible delays.
- The company's turnover in the first quarter of 2021 is MNOK 367.3 and the quarterly profit *before* tax is positive with MNOK 10.4 The working capital is positive. The company's equity is MNOK 9.2
- As previously informed, the yard is working on changing from a newbuilding yard to a missions within rebuilding, repair and service.

4. Nedsalg av aksjer i HAV Group ASA

- Havyard Group ASA (morselskapet) solgte aksjer for 121,3 MNOK i HAV Group ASA, i forbindelse med at HAV Group ASA ble tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo i mars 2021.
- Brutto egenkapitaleffekt på Havyard konsern er MNOK 121,3 hvorav MNOK 12,9 er minoritetsandel. Resultateffekten av denne transaksjonen vil fremkomme av halvårsrapporten.

4. Sale of shares in HAV Group ASA

- Havyard Group ASA (the parent company) sold shares for NOK 121.3 million in HAV Group ASA, in connection with HAV Group ASA being admitted to trading on Euronext Growth Oslo in March 2021.
- The gross equity effect on the Havyard Group is MNOK 121.3 where MNOK 12.9 is on minority. The profit effect of this transaction will appear in the half-year report.

5. Nedbetaling av gjeld

- I forbindelse med Havyard Group ASA (morselskapet) nedsalg av aksjer ble deler av midlene benyttet til nedbetaling av selskapets obligasjonsgjeld på MNOK 90 (inkludert innløsningsgebyr). I tillegg ble selskapets langsiktige lån til DNB på MNOK 55 overført til HAV Group ASA som del av transaksjonene ved etablering av det nye konsernet.
- Selskapet har derfor ingen obligasjons-/ bankgjeld per Q1 2021.

.

5. Debt repayment

- In connection with Havyard Group ASA (the parent company) sale of shares, the funds were partly used to repay the company's bond debt of MNOK 90 (including redemption fee). In addition, the company's long-term loan to DNB of MNOK 55 was transferred to HAV Group ASA as part of the transactions made when establishing the new Group.
- The company therefore has no bond- / bank debt as of Q1 2021.

6. Offentlig gjeldsforhandling i Havyard Ship Technology AS

- I november 2019 ble det offentliggjort at egenkapitalen var tapt i datterselskapet Havyard Ship Technology AS som følge av store overskridelser på særlig to prototypeprosjekter.
- I februar 2020 besluttet selskapet å søke offentlig gjeldsforhandling med målsetting om å oppnå en akkordløsning med sine usikrede kreditorer. Gjeldsforhandling ble straks åpnet, og denne gikk over i forhandling om tvangsakkord. I oktober 2020 ble en akkordløsning vedtatt, hvorpå alle kreditorer ble sikret betaling av de første kr. 10 000,- av alle krav samt 25% av restgjelden. Som ledd i akkorden vedtok alle konsernselskaper å stå tilbake med sine krav inntil alle eksterne kreditorer hadde fått slik dividende, hvor estimerte tap ble avsatt i årsregnskap for 2019.
- Regnskapsmessig effekt av akkorden vil være gjeldende fra første halvår 2021. Den positive nettoeffekten på egenkapital på Havyard konsern er totalt MNOK 36. I tillegg vil det komme effekter fra enkelte bestridte krav som ikke er sluttført pr. første kvartal 2021.

6. Public debt settlement in Havyard Ship Technology AS

- In November 2019, it was announced that equity had been lost in the subsidiary Havyard Ship Technology AS as a result of major exceedances on two prototype projects in particular.
- In February 2020, the company decided to seek public debt negotiation with the aim of reaching a settlement with its unsecured creditors. Debt negotiation was immediately opened, and this turned into negotiation of a compulsory settlement. In October 2020, a settlement was adopted, after which all creditors were secured payment of the first NOK. 10,000 of all claims and 25% of the remaining debt. As part of the settlement, all group companies decided to stay with their claims until all external creditors had received such a dividend, where estimated losses were set aside in the annual accounts for 2019.
- The accounting effect of the settlement will be valid from the first quarter of 2021. The positive net equity effect for the Havyard Group is a total of MNOK 36. In addition, there will be an effect from some disputed claims that has not been completed as of the first quarter of 2021.

