



HAVYARD GROUP ASA

HALF YEAR RESULTS 2021
HALVÅRSRESULTAT 2021



HAVYARD GROUP IN GENERAL GENERELT OM HAVYARD KONSERNET



HAVYARD GROUP ASA will actively create value through active ownership in Hav Group ASA which delivers sustainable ship- design and equipment with positive environmental impacts

In addition, the Group will facilitate the further development of Havyard Leirvik (yard) based on the current conditions.

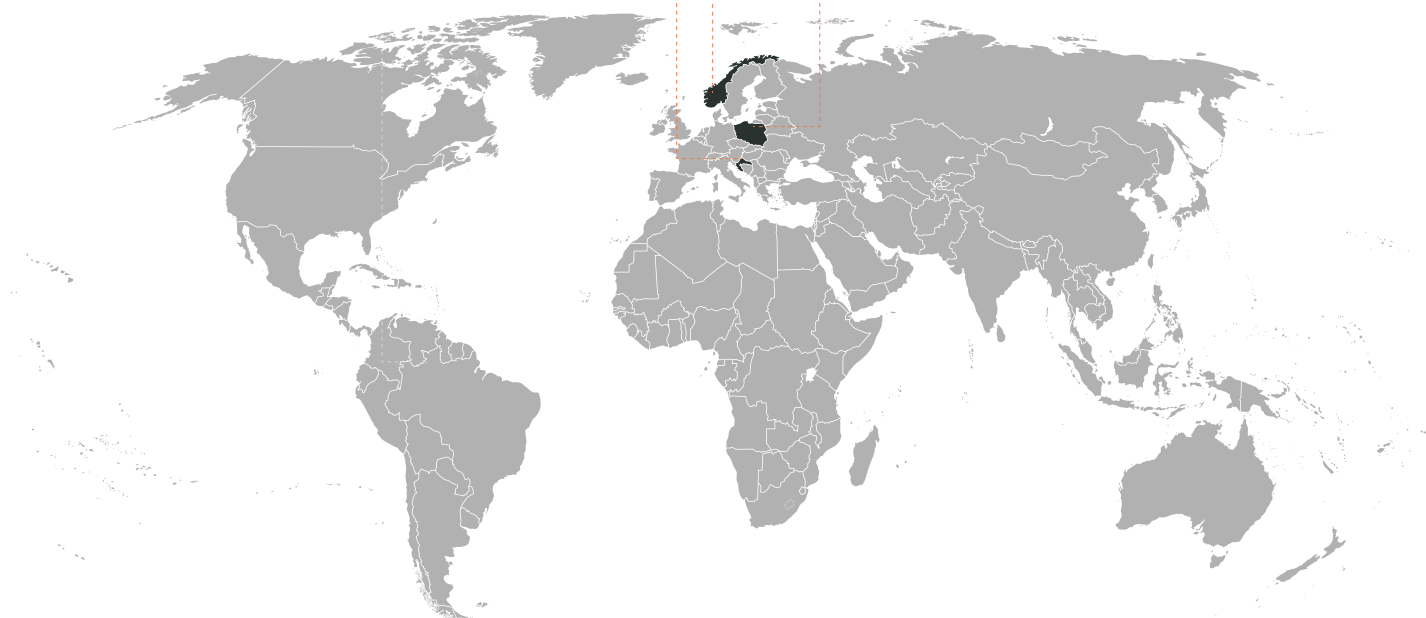
HAVYARD GROUP ASA skal skape verdier gjennom aktivt eierskap i Hav Group ASA som leverer bærekraftige design og utstyrsleveranser med positive miljømessige innvirkninger.

I tillegg skal konsernet legge til rette for videreutvikling av Havyard Leirvik (verftet) utifra de gjeldende rammevilkår.



HAVYARD GROUP

Croatia Norway Poland



HAVYARD GROUP ASA

Havyard House,
Holmefjordvegen 1,
6090 Fosnavåg, Norway

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

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

HAVYARD LEIRVIK AS, dep. Leirvik
HAVYARD LEIRVIK AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Poland)
HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Norway)
NORWEGIAN PRODUCTION SP. Z (Poland)

OTHER INVESTMENTS

MJØLSTADNESET EIENDIOM AS
HAVYARD SHIP INVEST AS

HAV GROUP ASA

HAV DESIGN AS, dep. Fosnavåg
HAV DESIGN Sp. Z o.o Poland
HAV DESIGN & ENGINEERING d.o.o Croatia

HAV HYDROGEN AS - Fosnavåg

NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS, dep Bergen
NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS, dep Ålesund
NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS, dep Egersund

NORWEGIAN GREENTECH AS - Fosnavåg



HIGHLIGHTS VIKTIGE HENDELSER

- EBIT of NOK 89.0 million (7.4%) in first half year of 2021
- Profit before tax of NOK 132.4 million (11.0%) in first half year.
- Equity increased from NOK -30.8 million to NOK 265.0 million.
- The profit in the period is affected by NOK 47 million as accounting effects associated with the public debt settlement in Havyard Ship Technology AS. This must be seen in connection with the large losses that were booked in 2019.
- Driftsresultat (EBIT) på NOK 89,0 millioner (7,4%) for første halvår.
- Resultat før skatt for første halvår på NOK 132,4 millioner (11,0%).
- Egenkapital økt fra NOK -30,8 millioner til NOK 265,0 millioner.
- Periodens resultat er påvirket av regnskapsmessige effekter tilknyttet akkorden ved Havyard Ship Technology AS på NOK 47 millioner. Dette må sees i sammenheng med de store tapene som ble bokført i 2019.

Major new contracts in 2021

HAV Design

- Design of 2 new electric ferries for Fjord1
- Rebuild-design of Esvagt Dana
- Design & Equipment to live fish carrier for Frøy

Norwegian Electric Systems

- System integrator for three ferries that will be converted for battery operation and zero emissions, including delivery of four land-based charging stations.

Norwegian Greentech

- New fleet agreements

Order after the balance sheet date

- Havyard Leirvik signed the conversion and electrification of the ferry "Lote" for Fjord1 according new strategy.

Financial update;

- Refinancing of Havyard Group completed Q1.2021.
- Design and equipment business transferred to HAV Group ASA
- Private Placement of NOK 90 millions in HAV Group ASA.
- Havyard Group ASA down-sale to 66.5 % i HAV Group ASA.
- Listing of HAV Group ASA at Euronext Growth.
- Repayment of Bond loan.
- Loan facility NOK 55 millioner with DNB transferred from Havyard Group to HAV Group as part of the transaction.
- Compulsory composition with creditors at Havyard Ship Technology AS with a positive equity effect of NOK 36 million.

Større nye kontrakter i første halvår

HAV Design

- Design of 2 new electric ferries for Fjord1
- Rebuild-design of Esvagt Dana
- Design & Equipment to live fish carrier for Frøy

Norwegian Electric Systems

- System integrator for three ferries that will be converted for battery operation and zero emissions, including delivery of four land-based charging stations.

Norwegian Greentech

- Ny flåteavtale

Ordre etter balansedagen;

- Havyard Leirvik signerte ombygging og elektrifisering av fergen "Lote" for Fjord1 i samsvar med ny strategi.

Finansiell oppdatering;

- Refinansiering av konsernet gjennomført Q1.2021.
- Utskilling av design og utstyrs-virksomhet til HAV Group ASA
- Emisjon på NOK 90 millioner i HAV Group ASA.
- Havyard Group ASA nedsalg til 66,5% i HAV Group ASA.
- Notering av HAV Group ASA på Euronext Growth.
- Innløsning av obligasjonslån.
- Lån NOK 55 millioner i DNB overført fra Havyard Group til HAV Group som endel av transaksjonen.
- Akkord ferdigstilt i Havyard Ship Technology AS med positiv EK effekt på NOK 36 millioner.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & HOVEDTALL

Financial result		Sammendrag resultat		
MNOK		2021 YTD unaudited urevidert	2020 YTD unaudited urevidert	2020
Operating revenues	Driftsinntekter	1 205	1 298	2 324
Cost of sales	Varekostnader	897	940	1 720
Payroll expenses	Lønnskostnader	159	150	324
Other operating expenses	Andre driftskostnader	44	134	166
Operating expenses	Driftskostnader	1 101	1 224	2 211
EBITDA	EBITDA	104	74	113
Depreciation/impairment	Avskrivninger/ Nedskriv.	15	20	38
EBIT	EBIT	89	54	75
Net financial	Netto finans	43	-86	12
Profit before tax	Resultat før skatt	132	-32	63

Group Key Figures		Hovedtall konsern		
MNOK		2021 YTD unaudited urevidert	2020 YTD unaudited urevidert	2020
EBIT-margin	EBIT-margin	7,4 %	4,2 %	3,2 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	3,79	-1,09	3,43
Assets	Eiendeler	1 545	1 823	1 928
Equity	Egenkapital	265	-138	-31
Equity ratio	Egenkapitalandel	17,2 %	-7,6 %	-1,6 %

INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The Group's operating revenues per second quarter 2021 were NOK 1,205 million, compared to NOK 1,298 million corresponding period 2020.

Per second quarter 2021, the Group had operating profit (EBIT) of NOK 89.0 million, compared to an operating profit of NOK 54.2 million per second quarter 2020. This is equivalent to margins of 7.4% in 2021 and 4.2% in 2020.

The operating margin is significantly improved per first half year due to positive profit development at HAV Group ASA.

Further details are found under the segment info.

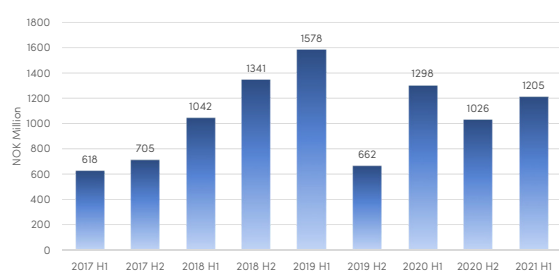
Driftsinntektene for konsernet pr første halvår 2021 var NOK 1 205 millioner, sammenlignet med NOK 1 298 millioner i tilsvarende periode for 2020.

Pr. andre kvartal 2021 hadde konsernet et driftsresultat (EBIT) på NOK 89,0 millioner, mot et driftsresultat på NOK 54,2 millioner i andre kvartal 2020. Dette tilsvarer marginer på 7,4 % i 2021 og 4,2 % i 2020.

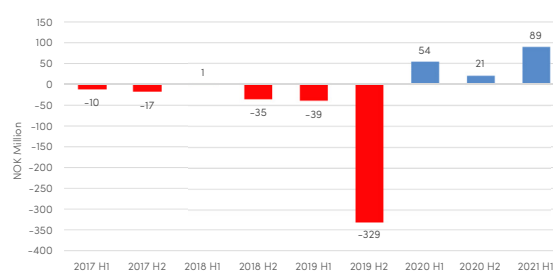
Driftsmargin er vesentlig forbedret for første halvår grunnet positiv resultatutvikling for HAV Group ASA.

Ytterligere detaljer finnes under segmentene.

Operating revenue / Driftsinntekter



EBIT / Driftsresultat



FINANCIAL POSITION BALANCE

The total assets in the Group has decreased from NOK 1,927.9 million to NOK 1,545.1 million from the year-end 2020 to end of second quarter 2021.

The total equity has increased from NOK -30,2 million to NOK 265,0 million from the year-end 2020 to end of second quarter 2021. The equity ratio has increased from -1.6 % in the end of 2020 to 17.2% in the end of second quarter 2021.

Current assets have decreased from NOK 1,650.3 million at the end of 2020 to NOK 1,280.7 million at the end of second quarter 2021.

Total liabilities are NOK 1,280.1 million at end of second quarter 2021, compared to NOK 1,958.7 million at year-end 2020. The main reason is for the change is reduction in the level of construction loans and Accounts payables.

Total current liabilities are NOK 1,148.2 million at end of second quarter 2021, compared to NOK 1,909.6 at year-end 2020.

Totale eiendeler i konsernets balanse er redusert fra NOK 1 927,9 millioner ved utgangen av 2020 til NOK 1 545,1 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021.

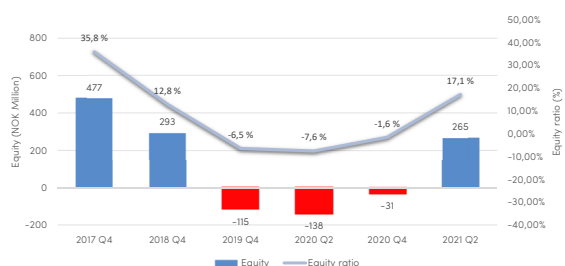
Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK -30,2 millioner ved utgangen av 2020 til NOK 265,0 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021. Egenkapitalandelen er økt fra -1,6% ved utgangen av 2020 til 17,2 % ved utgangen av andre kvartal 2021.

Omløpsmidler er redusert fra NOK 1 650,3 millioner ved utgangen av 2020 til NOK 1 280,7 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021.

Total gjeld er NOK 1280,1 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021 sammenlignet med NOK 1 958,7 millioner ved utgangen av 2020. Endring i all hovedårsak er redusert byggelån og leverandørgjeld.

Total kortsiktig gjeld er NOK 1 148,2 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021, sammenlignet med NOK 1 909,6 millioner ved utgangen av 2020.

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapital-andel



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 75.8 million per second quarter 2021 compared to a positive cash flow of NOK 35.6 million per Q2.2020. The positive change in cash is mainly related to improved profit.

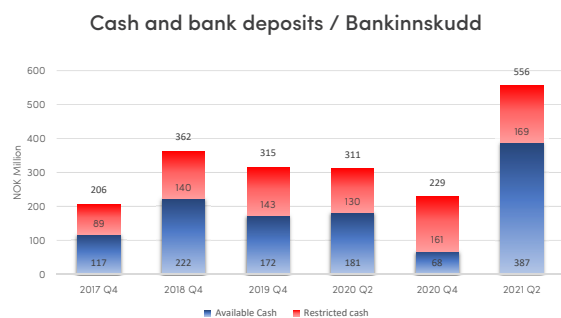
Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK - 7.1 million per second quarter of 2021, compared to a negative cash flow NOK -9.2 million per Q2.2020. The investments are related to internal R&D.

Aggregate cash flow from financing activities is positive with NOK 89.3 million per second quarter of 2021, compared to a negative cash flow of NOK -17.2 million per Q2.2020. The increase is mainly related to net result of capital issue in, down-sale of HAV Group ASA shares and down payment of the bond loan.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 75,8 millioner pr andre kvartal 2021, sammenlignet med en positiv kontantstrøm på NOK 35,6 millioner i tilsvarende periode i 2020. Årsaken til den positive kontantstrømsutviklingen er hovedsakelig drevet av positiv resultatutvikling.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK -7,1 millioner pr andre kvartal 2021, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK -9,2 millioner pr Q2.2020. Investeringene er tilknyttet FoU.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er positiv med NOK 89,3 millioner pr andre kvartal 2021 sammenlignet med negativ kontantstrøm på NOK -17,2 millioner pr Q2 2020. Økningen skyldes i hovedsak netto cash etter emisjon og nedslag i Hav Group ASA etter nedbetaling av obligasjonsgjelden.



ORDER STATUS, DELIVERIES AND ORDER BOOK

The order book is NOK 674 million at the end of the second quarter of 2021 compared to NOK 1,482 in the year end 2020. The order book is reduced in all segments during the first half of the year.

The order book per Q2.2021 includes one live fish carrier and one offshore 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.

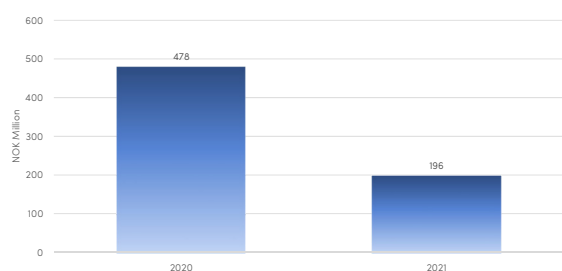
Ordreboken er på NOK 674 millioner ved utgangen av andre kvartal 2021 mot NOK 1 482 ved årslutt 2020. Ordreboken er redusert i alle segment i løpet av første halvår.

Ordreboken pr andre kvartal 2021 inkluderer en brønnbåt og ett service-skip til offshore vind.

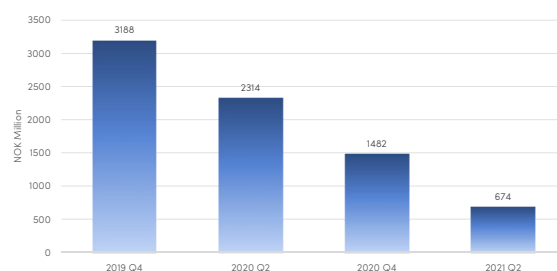
I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrs pakker for fartøy bygd på verft eksternt.

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 616.0 million in the first half of 2021, compared with NOK 936.8 million in the first half of 2020. Operating profit (EBIT) in the first half of 2021 was NOK 21,0 million. This is an decrease from NOK 27,0 million in the first half of 2020. The EBIT margin increased from 2.9 % in the first half of 2020 to 3.4 % in the first half of 2021.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting during first half of 2021:

- NB no. 147, Live fish carrier to Frøy (Delivered Jan 2021).
- NB no. 148, SOV to Esvagt. (Delivered Jun 2021).
- NB no. 150, Live fish carrier to Frøy (Delivered Jun 2021).
- NB no. 149, SOV to Esvagt.
- NB no. 151, Live fish carrier to Frøy

The order backlog at the end of second quarter 2021 for Shipbuilding Technology is NOK 225 million. The order backlog includes one live fish carrier and one windmill support vessels.

The last newbuilding project will be delivered in Q4 2021. After completion of the back-log of newbuildings the yard will focus on ship repair and services and will reduce the number of employees. This is due to the challenging market conditions for new buildings and tough requirements to get construction financing.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 616,0 millioner i første halvår 2021, sammenlignet med NOK 936,8 millioner i første halvår 2020. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2021 var NOK 21,0 millioner. Dette er en reduksjon fra NOK 27 millioner i første halvår 2020. EBIT-marginen er økt fra 2,9 % i første halvår 2020 til 3,4 % i første halvår 2021.

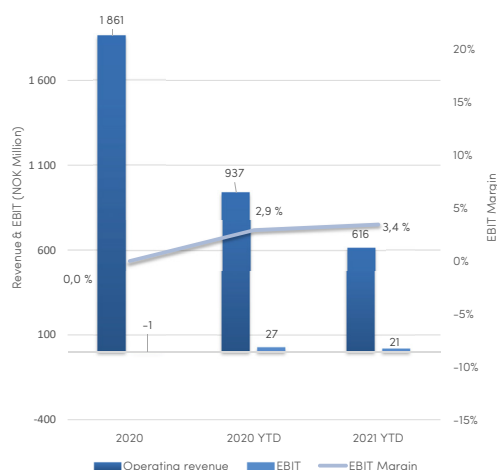
De følgende skipene har vært på verftet i Lervik for utrustning i første halvår 2021:

- NB nr. 147, Brønnbåt til Frøy (Leverd jan 2021).
- NB nr. 148, SOV til Esvagt. (Leverd jun 2021).
- NB nr. 150, Brønnbåt til Frøy (Leverd jun 2021).
- NB nr. 149, SOV til Esvagt.
- NB nr. 151, Brønnbåt til Frøy.

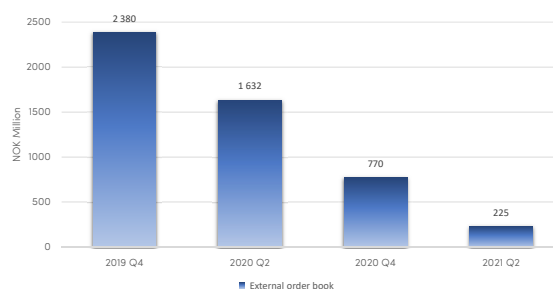
Ordreboken ved utgangen av andre kvartal 2021 for Shipbuilding Technology er NOK 225 millioner. Ordreboken inkluderer en brønnbåt og ett supportfartøy for offshore vindparker.

Siste nybygg i ordreboken er planlagt levert Q4 2021. Havyard Leirvik vil etter ferdigstilling av ordrebok legge om driften til reparasjon og ombygging og redusere tallet på ansatte. Dette som følge av de rådende markedsforhold for nybygg og at muligheter for byggefinansiering vil være utfordrende i tiden fremover.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

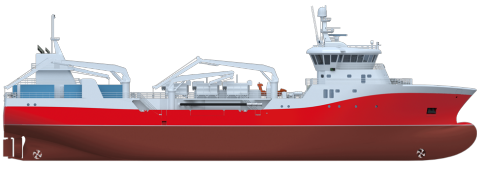


Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD LEIRVIK

	Q3-21	Q4-21
NO	149	151
OWNER	Esvagt	Frøy
TYPE	Windfarm service vessel	Live fish carrier
		
DESIGN	HAVYARD 831 L SOV	HAVYARD 587

Havyard Leirvik signerte 5.juli avtale med Fjord 1 for ombygging/elektrifisering av fergen Lote med oppstart Q4.2021.

On 5 July, Havyard Leirvik signed an agreement with Fjord 1 for the conversion / electrification of the Lote ferry, starting on Q4.2021.

SEGMENTS / SEGMENTER

HAV GROUP ASA

Operating revenues for HAV Group ASA were NOK 617.6 million in the first half of 2021, compared to NOK 380.4 million in the first half of 2020. Operating profit (EBIT) in the first half of 2021 was NOK 62.6 million. This is an increase from NOK 43.2 million in the first half of 2020. The EBIT margin decreased from 11.4% in the first half of 2020 to 10.1% in the first half of 2021.

The main reason for increased operating profit and margin in 2021 is an reduced sales related to the supply of design and increased trading of equipment.

Total order backlog for HAV Group is NOK 572 million, where NOK 123 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 449 million.

It 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.

For more details, please see separate report for HAV Group ASA.

Driftsinntektene i HAV Group ASA var NOK 617,6 millioner i første halvår 2021, sammenlignet med NOK 380,4 millioner i første halvår 2020. Driftsresultatet (EBIT) i første halvår 2021 var NOK 62,6 millioner. Dette er en økning fra NOK 43,2 millioner i første halvår 2020. EBIT-marginen er redusert fra 11,4 % i første halvår 2020 til 10,1 % i første halvår 2021.

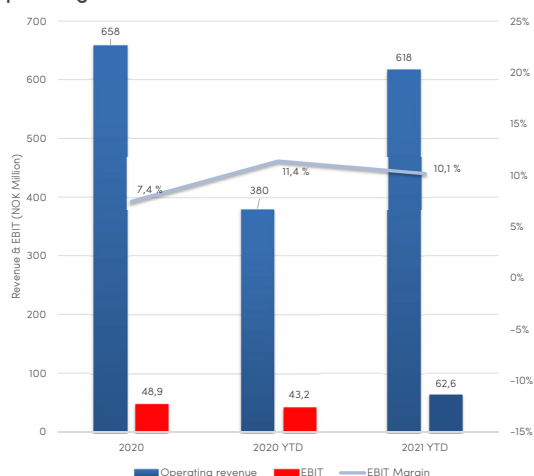
Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-margin i 2021 er redusert andel av omsetning relatert til leveranse av design og økt andel av utstyr.

Total ordrebok for HAV Group er NOK 572 millioner, hvor NOK 123 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 449 millioner.

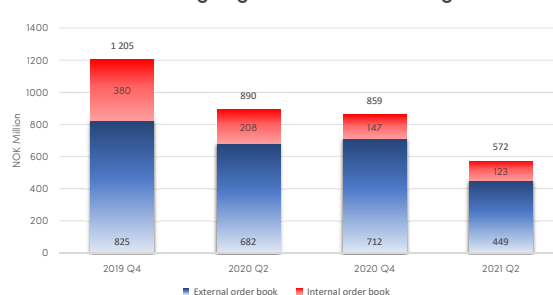
Det jobbes aktivt innen nye segment for levering av design- og utstyrspakker til både eget og eksterne verft. Etter å ha solgt design til de første miljøvennlige fergeprosjektene og Kyrutten, er det god tro på nye ordre og en positiv utvikling i transportsegmentet som spesielt er fundamentert i høye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

Viser til egen rapport for HAV Group ASA.

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 2020 to June 2021 is 8.31%. The average in 2021 so far is 8.93 %.

The increase in sickness absence in 2021 is mainly due to the quarantine in connection with Covid-19.

In 2021, the company has quarantined employees / subcontractors from abroad in 10 days. In line with advice from FHI, home offices are partly used, and travel activities are 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 5 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 2020 til juni 2021 er 8,31%. Gjennomsnittet hittil i 2021 er 8,93 %.

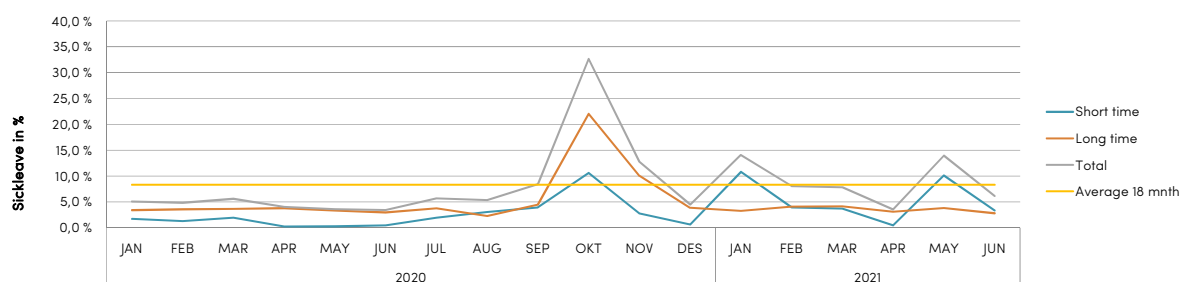
Økning i sykefravær i 2021 skyldes hovedsaklig karantene i forbindelse med Covid-19.

I 2021 har ansatte/underleverandører fra utland satt 10 dager i karantene. I tråd med råd fra FHI blir det delvis benyttet hjemmekontor, og reisevirksomheten er 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 5 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 2020 AND 2021 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2020 OG 2021





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 2020 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 2020 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 31 August 2021
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Fosnavåg, 31 august 2021
Styret og CEO
Havyard Group ASA

Vegard Sævik
Chairman of the Board of Directors

Hege Sævik Rabben
Board member

Svein Asbjørn Gjelseth
Board member

Helge Simonnes
Board member

Petter Thorsen Frøystad
Board member

Stig Breidvik
Board member

Hege Heian Notøy
Board member

Erik Høyvik
CEO

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 2021 and for the six month period ended 30 June 2021. 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 2021 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.

Fosnavåg, 31 August 2021
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

I dag har styret og CEO gjennomgått og godkjent regnskapet pr. 30. juni 2021 og for seksmånedersperioden som avsluttes 30. juni 2021. 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 2021 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, 31 august 2021
Styret og CEO
Havyard Group ASA

Vegard Sævik
Chairman of the Board of Directors

Hege Sævik Rabben
Board member

Svein Asbjørn Gjelseth
Board member

Helge Simonnes
Board member

Petter Thorsen Frøystad
Board member

Stig Breidvik
Board member

Hege Heian Notøy
Board member

Erik Høyvik
CEO

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2021 YTD unaudited urevidert	2020 YTD unaudited urevidert	2020
Revenues	Salgsinntekt		1 204 037	1 297 096	2 322 584
Other operating revenues	Annen driftsinntekt		942	1 136	1 593
Operating income	Driftsinntekt	3,4	1 204 979	1 298 232	2 324 177
Materials and consumables	Varekostnader		897 417	939 785	1 719 955
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		159 379	150 388	324 471
Other operating expenses	Andre driftskostnader		43 750	134 295	166 460
Operating expenses	Driftskostnader	3	1 100 545	1 224 468	2 210 885
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	104 434	73 764	113 292
Depreciation and amortization	Avskrivninger og nedskrivninger	3	15 434	19 589	38 385
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	89 000	54 175	74 907
Financial income	Finansinntekter	5	7 258	29 981	15 770
Gain on settlement of debt	Gevinst oppgjør av gjeld	5,12	47 135	0	0
Financial expenses	Finanskostnader	5	10 954	116 710	-38 388
Share of profit/loss of associate	Andel av resultat fra tilknyttet selskap		79	249	11 004
Profit / loss before tax	Resultat før skatt	3	132 361	-32 304	63 293
Income tax expense	Skattekostnad	3,7	21 122	7 599	-22 946
Profit for the period	Perioderesultat	3	111 239	-24 705	86 240
Attributable to :		Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		93 927	-27 087	84 906
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		17 312	2 382	1 334
Total	Sum		111 239	-24 705	86 240
Earnings per share (NOK)	Resultat per aksje (NOK)		3,79	-1,09	3,43
Diluted earnings per share (NOK)	Utvannet resultat per aksje (NOK)		3,79	-1,09	3,43

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME OPPSTILLING OVER ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER

Havvard Group ASA

(NOK 1,000)		2021 YTD unaudited urevidert	2020 YTD unaudited urevidert	2020
Profit for the period	Perioderesultat	111 239	-24 705	86 240
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader			
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet			
Translation differences	Omregningdifferanser	-2 473	176	-2 409
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	-2 473	176	-2 409
Total comprehensive income	Totalresultat	108 766	-24 529	83 831
Attributable to :	Tilordnet :			
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	91 041	-26 934	82 497
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	17 725	2 405	1 334
Total	Total	108 766	-24 529	83 831

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2021 YTD unaudited urevidert	2020 YTD unaudited urevidert	2020
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		48 431	48 431	48 431
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		87 825	85 022	89 152
Property, plant and equipments	Eiendom, anlegg og utstyr		45 352	51 556	48 837
Right of use assets	Bruksrett eiendeler	10	34 139	46 490	38 775
Investment in associates	Investeringer i tilknyttet selskap		30 841	25 405	30 920
Loan to associates	Lån til tilknyttet selskap		4 116	2 136	2 000
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	6	13 213	14 914	17 914
Other non-current receivables	Andre langsiktige fordringer		499	3 935	1 502
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		264 416	277 889	277 531
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		15 947	116 297	17 577
Accounts receivables	Kundefordringer		50 574	41 157	24 466
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		415 509	479 239	549 582
Contract assets customer contracts	Kontraktseierdeler kundekontrakter		242 966	588 292	829 438
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		555 714	310 947	229 275
Total current assets	Sum omløpsmidler		1 280 709	1 535 932	1 650 339
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	1 545 125	1 813 820	1 927 870

EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2021 YTD	2020 YTD	2020
(NOK 1,000)			unaudited urevidert	unaudited urevidert	
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	-3	-3
Retained earnings	Opptjent egenkapital		195 893	-213 258	-102 581
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		45 373	51 439	47 986
Total equity	Sum egenkapital	3,12,13	265 038	-138 048	-30 823
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Loans and borrowings, non-current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	74 668	0	0
Lease liabilities	Leieforpliktelser	9,10	28 472	40 214	32 903
Other long-term liabilities	Anne langsiktig gjeld		28 720	28 180	16 136
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		131 859	68 394	49 039
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		88 234	341 395	467 566
Tax payable	Betalbar skatt	7	27 597	11 808	11 042
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		41 007	76 775	33 364
Construction loans	Byggelån	9	231 831	486 515	724 456
Bond loan (next year's installments)	Obligasjonslån (kortsiktig andel)	9	0	80 000	80 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	20 306	97 513	95 602
Contract liabilities	Kontraktsforpliktelse		171 093	127 852	100 436
Lease liabilities	Leieforpliktelser kortsiktige	10	8 761	8 713	8 676
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		559 399	652 903	388 512
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 148 228	1 883 475	1 909 654
Total liabilities	Sum gjeld	3	1 280 087	1 951 869	1 958 693
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 545 125	1 813 820	1 927 870

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, 2021	1. januar 2021		1 239	22 535	-3	-102 581	-78 809	47 986	-30 823
Profit & loss	Periodens resultat	3,12				93 927	93 927	17 312	111 239
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader					-2 885	-2 885	412	-2 473
Total comprehensive income	Totalresultat					91 042	91 042	17 724	108 766
Capital increase in HAV Group net after costs	Kapitalutvidelse i HAV Group netto etter omkostninger					72 164	72 164	10 059	82 222
Sale of shares in Hav Group net after costs	Nedsalg av aksjer i HAV Group netto etter omkostninger					102 328	102 328	13 555	115 883
Transactions with non-controlling interest	Transaksjoner med ikke kontrol. eierinteresser					32 942	32 942	-43 951	-11 010
June 30, 2021	30. juni 2021	3,12,13	1 239	22 535	-3	195 894	219 665	45 373	265 038

(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	-185 076	-161 306	46 649	-114 655
Profit & loss	Periodens resultat	3				-27 087	-27 087	2 382	-24 705
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader					176	176	23	199
Total comprehensive income	Totalresultat					-26 911	-26 911	2 405	-24 506
Other changes	Andre endringer					0	0	1 114	1 114
June 30, 2020	30. juni 2020	3	1 239	22 535	-3	-211 989	-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, 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
December 30, 2020	30. desember 2020	3	1 239	22 535	-3	-102 581	-78 809	47 986	-30 823

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

	Note	2021 YTD	2020 YTD	2020
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	
CASH FLOW FROM OPERATIONS				
Profit/(loss) before tax		132 361	-32 304	63 293
Taxes paid				
Depreciation		10 806	3 747	21 801
Net financial items	5	-43 440	86 728	22 235
Change in value financial derivatives		-624	0	-2 730
Depreciation charge of right-of-use assets		4 628	0	16 703
Share of (profit)/loss from associates		79	-249	-11 004
Changes in inventory		1 631	125 822	224 542
Net changes in construction loans	9	-492 625	156 495	394 436
Changes in accounts receivables		-26 107	28 492	45 183
Changes in accounts payable		-379 333	-54 083	72 089
Changes in customer contracts, asset		586 472	-193 713	-434 859
Changes in customer contracts, liabilities		70 657	-300 889	-328 305
Changes in restricted deposits		7 276	-11 631	-18 371
Changes in other current receivables/liabilities		203 994	227 171	-103 337
Net cash flow from/(to) operating activities		75 773	35 587	-38 325
CASH FLOW FROM INVESTMENTS				
Investments in property, plant and equipment		-150	-1 080	-1 672
Investment in intangible assets		-5 843	-6 900	-19 331
Changes in long term receivables		-1 114	-1 236	-1 416
Net cash flow used in investing activities		-7 107	-9 216	-22 420
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES				
New long term debt		7 036	0	0
Capital increase in Hav Group	13	82 222	0	0
Sale of shares in Hav Group	13	115 943	0	0
Repayment non-current debt		-750	-2 268	-7 809
Repayment bond loans	9	-87 999	0	0
Repayment of lease liabilities	9	-4 347	-7 253	-15 842
Repaid loan of subsidiary		-7 709	0	-4 179
Repayment non-controlling interests	12	-11 010	0	0
Interest payment		-4 096	-7 728	-15 591
Net cash flow from/ (used in) financing activities		89 290	-17 249	-43 421
Net change in cash and cash equivalents		157 956	9 122	-104 166
Cash and cash equivalents at start of the year		229 275	172 234	172 233
Cash and cash equivalents at end of the year		387 231	181 356	68 067
Restricted cash at the end of year		168 483	129 591	161 207
Cash and cash equivalent recognised in the balance sheet		555 714	310 947	229 275



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 358 people as of 30 June 2021, of whom 328 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 2021 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 2020.

The Group has not implemented any new or amended accounting standards in 2021. All significant accounting principles applied are described in the Annual Report 2020.

NOTER TIL REGNSKAPET

1. GENERELL INFORMASJON

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Konsernet sysselsetter totalt 358 personer pr. 30. juni 2021, hvorav 328 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 2021 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 2020.

Konsernet har ikke implementert noen nye eller endrede regnskapsstandard i 2021. Alle vesentlige regnskapsprinsipper er beskrevet i årsrapporten for 2020.

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's main activities are 1) Shipbuilding Technology, i.e. delivering vessels from own shipyard/repair/rebuilding; 2) HAV Group ASA (66,5% ownership) in the companies that before the refinancing was included in the segments Ship Design & Solution, Power & Control and Norwegian Greentech. The segment 3) Other includes parent company items and elimination of intra-group transactions.

For more details regarding segments, companies and location, please see page 3.

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

3. SEGMENT INFORMASJON

Havyard Groups hovedaktiviteter er inndelt i segmentene 1) Shipbuilding Technology, dvs. å levere fartøy fra eget verft og ombygging/reperasjonsvirksomhet; 2) HAV Group ASA (66,5% aksjepost) i det som tidligere inngikk i segmentene Ship Design & Solutions, Power & Control og Norwegian Greentech. 3) Other - inneholder poster i morselskapet og eliminering av konsern-interne transaksjoner.

Se oversikt på side 3 som viser selskap/lokasjon for liste over selskap i hvert segment, se side 3.

Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen tilsvarende som brukes av konsernet.

2021 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	HAV Group	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	615,7	586,3	2,0	1 204,0
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0,3	30,3	-30,6	0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	616,0	617,6	-28,6	1 205,0
EBITDA	EBITDA	22,5	75,3	6,7	104,4
Depreciation	Avskrivning	1,5	12,7	1,2	15,4
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	21,0	62,6	5,4	89,0
Net financial items	Netto finansposter	116,6	-1,0	-72,2	43,4
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	137,5	61,6	-66,8	132,4
Income tax expense	Skattekostnad	4,2	13,6	3,3	21,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	133,3	48,0	-70,1	111,2
Total assets	Sum eiendeler	845,2	562,4	137,6	1 545,1
Equity	Egenkapital	-16,9	123,1	158,9	265,0
Liabilities	Gjeld	862,0	439,3	-21,2	1 280,1

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

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

2020 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Shipbuilding Technology	HAV Group	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	935,4	398,5	-36,8	1 297,1
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1,3	-19,2	17,9	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	936,8	380,4	-18,9	1 298,2
EBITDA	EBITDA	30,1	56,1	-12,4	73,8
Depreciation	Avskrivning	3,1	12,9	3,6	19,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	27,0	43,2	-16,0	54,2
Net financial items	Netto finansposter	-15,2	-65,6	-5,7	-86,5
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	0,2	0,2
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	11,7	-22,4	-21,7	-32,3
Income tax expense	Skattekostnad	1,7	1,5	-10,9	-7,6
Profit/(Loss)	Perioderesultat	10,0	-23,9	-10,8	-24,7
Total assets	Sum eiendeler	1 226,7	669,5	-82,3	1 813,8
Equity	Egenkapital	-124,6	-6,3	-7,1	-138,0
Liabilities	Gjeld	1 211,1	815,9	-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.

2020

(NOK million)	(NOK million)	Shipbuilding Technology	HAV Group	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 858,0	464,2	0,4	2 322,6
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	2,9	191,8	-194,6	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 860,9	657,6	-194,3	2 324,2
EBITDA	EBITDA	24,2	75,6	13,4	113,3
Depreciation	Avskrivning	5,7	26,7	5,9	38,4
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	18,5	48,9	7,5	74,9
Net financial items	Netto finansposter	-18,3	-16,3	23,0	-11,6
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	11,0	11,0
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	0,2	32,6	30,5	63,3
Income tax expense	Skattekostnad	-2,2	12,2	-32,9	-22,9
Profit/(Loss)	Perioderesultat	2,5	20,4	63,4	86,2
Total assets	Sum eiendeler	1 080,7	793,4	53,8	1 927,9
Equity	Egenkapital	-136,3	38,9	66,6	-30,8
Liabilities	Gjeld	1 217,1	754,5	-12,9	1 958,7

"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. DRIFTSINTEKTER FRA KONTRAKT MED KUNDE

NOTE 4.1

2021 YTD (NOK million)

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	HAV Group	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	616,0	603,9	-28,6	1 191,3
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	-	12,7	-	12,7
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	616,0	616,6	-28,6	1 204,0

2020 YTD

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	HAV Group	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	935,4	390,6	-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	398,5	-36,8	1 297,1

NOTE 4.1

2020 (NOK million)

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	HAV Group	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 860,9	710,4	-268,4	2 302,8
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester	-	19,8	-	19,8
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 860,9	730,1	-268,4	2 322,6

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

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

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

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

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

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

NOTE 4.2 (NOK million)

Transaction price allocated to fully or partly unsatisfied performance obligations

Transaksjonspris tildelt fullstendig eller delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser

		2021 YTD	2020 YTD	2020
Transaction price allocated to remaining performance	Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse	674	2314	1482
Expected delivery of remaining performance obligations	Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser			
Within one year	Innen ett år	600	1559	1430
Between one and two years	Mellom ett og to år	74	755	52

NOTE 4.3

No revenue was recorded in 2021 on previously completed contracts.

NOTE 4.3

Det er ikke bokført inntekter i 2021 på tidligere fullførte kontrakter.

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

5. FINANSINNEKT, FINANSKOSTNAD OG DERIVAT

(NOK 1,000)		2021 YTD	2020 YTD	2020
Financial income	Finansinntekter			
Interest income	Renteinntekter	427	367	1 097
Other financial income	Andre finansinntekter	5 240	29 614	14 672
External effect of compulsory settlement	Ekstern effekt av akkord	47 135	0	0
Agio income	Agio gevinst	1 591	0	0
Total financial income	Sum finansinntekter	54 394	29 981	15 770
Financial expenses	Finanskostnader			
Interest expenses	Rentekostnader	4 096	13 232	22 762
Agio Loss	Agio tap	0	0	3 113
Impairment (Net)	Nedskrivning (netto)	4 701	248	6 288
Change in fair value derivatives (short and long-term)	Verdiendring derivater (kortsiktig og langsiktig)	623	13 371	2 730
Other financial expenses	Andre finanskostnader	1 534	89 858	3 493
Total financial expenses	Sum finanskostnader	10 954	116 710	38 388
Net financial items	Netto finanskostnader	43 440	-86 728	-22 618

(NOK 1,000)		2021 YTD	2020 YTD	2020
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring			
Change in fair value	Endring i markedsverdi	623	13 371	2730
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	623	51 234	0

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

2021 YTD		(NOK 1,000)		
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	1 610
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	7.61 %	Iceland	6 603
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			5 000
Carrying amount as of 30/06/21	Balanseført verdi pr. 30.06.21			13 213

2020 YTD				
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ Stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 666
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	8.58 %	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

The value of investment is changed to equity in Vest Nord Group AS and Fafnir Offshore hf in 2020. All investments are unquoted equity shares and are classified as level 3 investments.

Verdien på investeringen endres til egenkapital i Vest Nord Group AS og Fafnir Offshore hf i 2020. Alle investeringer er unoterte aksjer, og er klassifisert som nivå tre investeringer.

Changes in carrying amount from 31.12.20 to 30.06.21:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.20 til 30.06.21:

		2021 YTD
Level 3 investments 31/12/20	Nivå 3 investeringer 31.12.20	17 914
Impairment (Net)	Nedskrivning (Netto)	4 701
Level 3 investments 30/06/21	Nivå 3 investeringer 30.06.21	13 213

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.

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 26 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 26 i årsrapporten.

8. AKSJEKAPITAL

Antall ordinære aksjer
Pålydende (NOK)

Aksjekapital (NOK)

2021 YTD

2020

24 781 150

24 781 150

0.05

0.05

1 239 058

1 239 058

All shares have equal rights.

Alle aksjene har like rettigheter.

2021

The Group has not paid dividend in 2021.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 30.06.2021.

2021

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2021.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 30.06.2021.

2020

The Group has not paid dividend in 2020.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 31.12.2020.

2020

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2020.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 31.12.2020.

Shareholders as of 30.06.2021	Aksjonærer pr 30.06.2021	Controlled by Kontrollert av	Number of shares Antall aksjer	Ownership Eierandel
HAVILA HOLDING AS	HAVILA HOLDING AS		10 000 000	40,4 %
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 %
MP PENSJON PK	MP PENSJON PK		992 768	4,0 %
PISON AS	PISON AS		430 000	1,7 %
REMBAKK AS	REMBAKK AS		328 492	1,3 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.		266 744	1,1 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		8 893 146	35,9 %
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."

Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS og Pision 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	2021 YTD	2020 YTD	2020
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	74 668	0	0
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld	28 720	28 180	16 136
Lease liabilities	Leieforpliktelser	28 472	40 214	32 903
Sum	Sum	131 859	68 394	49 039
Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	20 306	97 513	95 602
Bond loan	Obligasjonslån	0	80 000	80 000
Construction loan	Byggelån	231 831	486 515	724 456
Lease liabilities	Leieforpliktelser	8 761	8 713	8 676
Sum	Sum	260 899	672 741	908 734
Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden			
Total interest bearing debt start of period	Sum rentebærende gjeld starten av perioden	957 773	589 926	589 926
Liabilities to financial institutions (current)	Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	0	1 967	-4 179
Repayments in bond loan	Nedbetaling obligasjonslån	-80 000	0	0
Change in construction loan	Endring i byggelån	-492 625	156 495	394 436
Change of lease liabilities	Endring av leieforpliktelse	-4 099	-7 253	2 030
New liabilities to financial institutions (non-current)	Opptak gjeld til kredittinstitusjoner	7 500	0	-24 440
Repayments liabilities to financial institutions (noncurrent)	Nedbetaling gjeld til kredittinstitusjoner	4 208	0	0
Sum	Sum	392 757	741 135	957 773

Covenants

As of 30 June 2021, the Group and its subsidiaries was in compliance with all its existing debt covenants.

Havyard Group ASA (Parent) is debt free after the refinancing of the group; The bond loan was repaid and the loan in DnB of NOK 55 million was transferred to HAV Group ASA.

The main covenants where the following:

- Positive Working capital
- Minimum Cash NOK 35 millioner
- NIBD/EBITDA < 2,5 (rolling 12 mnth.)

For details on loans in subsidiaries please see annual report.

Betingelser

Pr. 30. juni 2021 oppfyller konsernet og datterselskap alle vilkår i lånebetingelsene.

Morselskapet, Havyard Group ASA er gjeldfri etter refinansieringen av konsernet. Obligasjonslånet ble tilbakebetalt og lånet i DnB på NOK 55 millioner ble overført til HAV Group ASA.

De viktigste betingelsene til dette lånet er følgende:

- Positiv Arbeidskapital
- Minimum likviditet NOK 35 millioner
- NIBD/EBITDA < 2,5 (12 mnd rullerende)

Se årsrapport for detaljer relatert til mindre lån i døtre.

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	2021 YTD	2020 YTD	2020
Property	Eiendom	33 587	45 502	38 107
Equipment	Utstyr	372	679	239
Cars	Biler	179	309	428
Sum	Sum	34 139	46 490	38 775

Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	2021 YTD	2020 YTD	2020
Current	kortsiktig	8 761	8 713	8 676
Non-Current	langsiktig	28 472	40 214	32 903
Sum	Sum	37 233	48 927	41 579

Maturity Matrix according to IFRS 7 on non-discounted liabilities distributed by year;	Forfallsmatrise etter IFRS 7 på ikke diskonterte forpliktelser fordelt på år;	2021 YTD	2020 YTD	2020
0-1 year	0-1 år	4 367	15 842	8 713
1-2 year	1-2 år	9 055	8 713	9 055
> 2 years	> 2 år	23 811	32 866	23 811

Amounts recognised in the statement of profit or loss

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

Beløp resultatregnskap

Resultatregnskap viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivningsbelast. bruksrett eiendeler	2021 YTD	2020 YTD	2020
Property	Eiendom	4 515	4 297	16 071
Equipment	Utstyr	60	118	160
Cars	Biler	52	43	472
Sum	Sum	4 628	4 458	16 703

Interest expense	Rentekostnad	986	641	2 474
Expenses relating to short-term leases	Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler	389	2 945	164
Expenses relating to leases of low-value	Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi	97	12	72

11. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

The Group has various transactions with related parties. All the transactions have been carried out as part of the ordinary operations.

The most significant transactions are as follows:

Havblikk Eiendom AS	Sales to related parties / Salg til nærstående parter	Purchases from related parties / Kjøp fra nærstående parter	Amounts owed to related parties / Skyldig beløp til nærstående parter
2021 YTD Q2	0	2 349	0
2020	0	3 571	0

Related to lease of office space. Havblikk Eiendom AS is a subsidiary of Havila Holding AS, which owns 40.4 % of the shares in Havyard Group ASA.

11. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet har en rekke transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjonene er utført som ledd i ordinær drift.

De mest vesentlige transaksjonene er følgende:

Fjord1 ASA	Sales to related parties / Salg til nærstående parter	Purchases from related parties / Kjøp fra nærstående parter	Outstanding claims from related parties / Tilgode beløp fra nærstående parter
2021 YTD Q2	69 792	0	0
2020	611 937	0	0

Havila Holding AS owns 40.4 % of the shares in Havyard Group ASA. Havila Holding, through its three subsidiaries, Havilafjord AS, Havilafjord Holding AS and Havilafjord Holding 2 AS, owns 84,96 of Fjord1 ASA.

Havila Holding AS eier 40,4 % av aksjene i Havyard Group ASA. Havila Holding AS eier igjennom sine tre datterselskap Havilafjord AS, Havilafjord Holding AS, Havilafjord Holding 2 AS 84,96 % av Fjord1 ASA.

Havila Kystruten AS	Sales to related parties / Salg til nærstående parter	Purchases from related parties / Kjøp fra nærstående parter	Amounts owed to related parties / Skyldig beløp til nærstående parter
2021 YTD Q2	0	0	46 000
2020	41 539	0	46 000

Havila Holding AS owns 100% of the shares in Havila Kystruten AS.

Havila Holding AS eier 100% av aksjene i Havila Kystruten AS.

Havila Kystruten AS

HAV Design 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 Q2.2021.

Havila Kystruten AS

HAV Design 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 eid 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 Q2.2021.

Havila Holding AS

Loans from Havila Holding AS paid in 2017 and 2018 a total of MNOK 38 to Havyard Ship Technology AS have been settled via a dividend as part of the completed agreement at the yard (See note 12).

Havila Holding AS

Lån fra Havila Holding AS innbetalte i 2017 og 2018 totalt MNOK 38 til Havyard Ship Technology AS er oppgjort via dividende som endel av den gjennomførte akkorden ved verftet (Se note 12).

12. DEBT NEGOTIATION

February 2020, HST 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 negotiations on a compulsory settlement. In October 2020, a settlement was agreed, 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 agreement, all group companies decided to stay with their claims until all external creditors had received such a dividend. The completed agreement will strengthen the equity for the group, with an accounting effect from Q1 2021.

Havyard Ship Tecnology had a loan presented as equity in the consolidated financial statements of Havyard Group, in accordance with the terms of the loan agreement. This was settled in connection with the settlement in that the creditors received 25% of the nominal value, in line with other creditors. As the loan has been classified as an equity instrument, no gain has been recognized in the income statement related to this settlement.

Refer to the annual report for 2020, financial note 5 and the equity statement in the group for further information.

12. OFFENTLIG GJELDSFORHANDLING

I februar 2020 besluttet HST 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 konsernselskap å stå tilbake med sine krav inntil alle eksterne kreditorer hadde fått slik dividende. Gjennomført akkord vil styrke egenkapitalen for konsernet, med regnskapsmessig effekt fra Q1 2021.

Havyard Ship Tecnology hadde et lån presentert som egenkapital i konsernregnskapet til Havyard Group, som følge vilkårene i låneavtalen. Dette ble gjort opp i forbindelse med akkorden ved at fordringshaverne mottok 25% av pålydende, på linje med øvrige kreditorer. Da lånet har blitt klassifisert som et egenkapitalinstrument er det ikke resultatført gevinst knyttet til dette oppgjøret.

Viser til årsrapporten for 2020, finansnote 5 og egenkapitaloppstillingen i konsernet for ytterligere informasjon.

MNOK (1000)

Accounting Effect on gain on settlement of debt in Havyard Group ASA	Regnskapsmessig Effekt av akkorden på Havyard Group ASA	2021 YTD
Gain on settlement of debt	Gevinst ved oppgjør gjeld	47 135
Payment of dividend non-controlling interest	Utbetaling av dividende ikke kontrollerende eierinteresse	11 010
Equity effect in the group	Egenkapitaleffekt i konsernet	36 125
Retirement not controlling interests	Avgang ikke kontrollerende eierinteresser	43 951
Access to earned equity (previously non-controlling interest)	Tilgang opptjent egenkapital (tidligere ikke kontrollerende eierinteresse)	32 942
Net disposal of equity in the group	Netto avgang egenkapital i konsernet	11 010

13. ISSUE

In connection with the refinancing of Havyard Group ASA in February 2021, the companies associated with the business in design and equipment were separated into HAV Group ASA. This group was valued at NOK 630 million divided into 35 million shares through the issue and sale of shares from Havyard Group ASA. Issue of NOK 90 million (5 million shares x 18) and sale of NOK 119,997 million (6,666,500 shares x 18).

See announcement at stock exchange for Havyard Group ASA at 18.02.21.

The effect of the issue in Havyard Group ASA is distributed as follows;

MNOK (1000)

		2021 YTD		
		Majoritet	Minoritet	Totalt
Sale of shares in Hav Group	Kapitalutvidelse i HAV Group	77 143	12 857	90 000
Costs capital increase in HAV Group	Omkostninger kapitalutvidelse i HAV Group	6 666	1 111	7 778
Capital increase in HAV Group net after costs	Sum kapitalutvidelse i HAV Group netto etter omkostninger	70 476	11 746	82 222
The minority's share of IB EK at the time of the issue	Minoritetens andel av IB EK på emisjonstidspunktet	1 687	-1 687	0
Minorities at the time of issue	Minoriteter på emisjonstidspunktet	72 164	10 059	82 222
Sale of shares in Hav Group	Nedsalg aksjer i HAV Group	107 728	13 555	121 283
Costs sale of shares in Hav Group	Omkostninger nedsalg aksjer i HAV Group	5 400	0	5 400
Sale of shares in Hav Group net after costs	Sum nedsalg aksjer i HAV Group netto etter omkostninger	102 328	13 555	115 883
Total access to equity in Havyard Group ASA	Sum tilgang i egenkapitalen i Havyard Group ASA	174 491	23 614	198 105

13. EMISJON

I sammenheng med refinansieringen av Havyard Group ASA i februar 2021 ble selskapene tilknyttet virksomheten i design og utstyr utskilt til HAV Group ASA. Dette konsernet ble verdsatt til NOK 630 millioner fordelt på 35 millioner aksjer gjennom emisjon og nedsalg av aksjer fra Havyard Group ASA. (Emisjon på NOK 90 millioner (5 millioner aksjer x 18) og nedsalg på NOK 119,997 millioner (6 666 500 aksjer x 18).

Viser til børsmelding til Havyard Group ASA den 18.02.21.

Effekt av emisjonen i Havyard Group ASA fordeles slik;

14. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Havyard Leirvik signed the conversion and electrification of the ferry "Lote" for Fjord1.

14. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Havyard Leirvik signerte ombygging og elektrifisering av fergen "Lote" for Fjord1.

15. CONTINGENCIES AND PROVISIONS

HAV Design AS, formerly Havyard Design & Solutions AS ("HDE") entered into an agreement in 2018 for supply design and equipment to the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras ("Barreras"). The contracts were related to two "coastal passenger vessels" ordered by Havila Kystruten AS ("HKY") at Barreras (hereinafter referred to as the "Supply Agreements" and the "Shipbuilding Contracts", respectively).

The Shipbuilding Contracts entered into between HKY and Barreras were canceled by Barreras on 24 November 2019 and on 11 February 2020 by HKY. Both parties dispute the right of cancellation with the counterparty.

For more details, please see Note 26 in Annual report 2020.

16. 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, the group's activities have been somewhat reduced. Several measures have been implemented to deal with this unforeseen event.

17. GOING CONCERN

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

Following the refinancing and spin-off of HAV Group ASA in the first quarter of 2021, Havyard Group ASA is debt-free.

For more details, please see Annual report 2020.

15. BETINGEDE FORPLIKTELSER OG AVSETNINGER

HAV Design AS, tidligere Havyard Design & Solutions AS ("HDE") inngikk i 2018 avtale om leveranse av design og utstyr til det spanske verftet Hijos de J. Barreras ("Barreras"), Kontraktene knyttet seg til to "coastal passenger vessels" som var bestilt av Havila Kystruten AS ("HKY") ved Barreras (heretter betegnet henholdsvis "Supply Agreements" og "Skipsbyggingskontraktene").

Skipsbyggingskontraktene som er inngått mellom HKY og Barreras, ble kansellert av Barreras 24. november 2019 og 11. februar 2020 av HKY. Begge parter bestrider kanselleringsrett hos motparten.

Viser ellers til Note 26 i Årsrapport 2020 for ytterligere vurderinger.

16. COVID-19

Havyard Group ASA er som markedet ellers påvirket av myndighetspålagte nedstengninger og smitteverntiltak som følge av COVID 19. I sammenheng med myndighetspålagte nedstengning og smitteverntiltak, har konsernets aktiviteter vært noe redusert. Flere tiltak er iverksatt for å håndtere denne uforutsette hendelsen.

17. FORTSATT DRIFT

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

Etter refinansiering og utskillelsen av HAV Group ASA i første kvartal 2021, er Havyard Group ASA gjeldsfritt.

Viser ellers til Årsrapport 2020 for mer informasjon.

