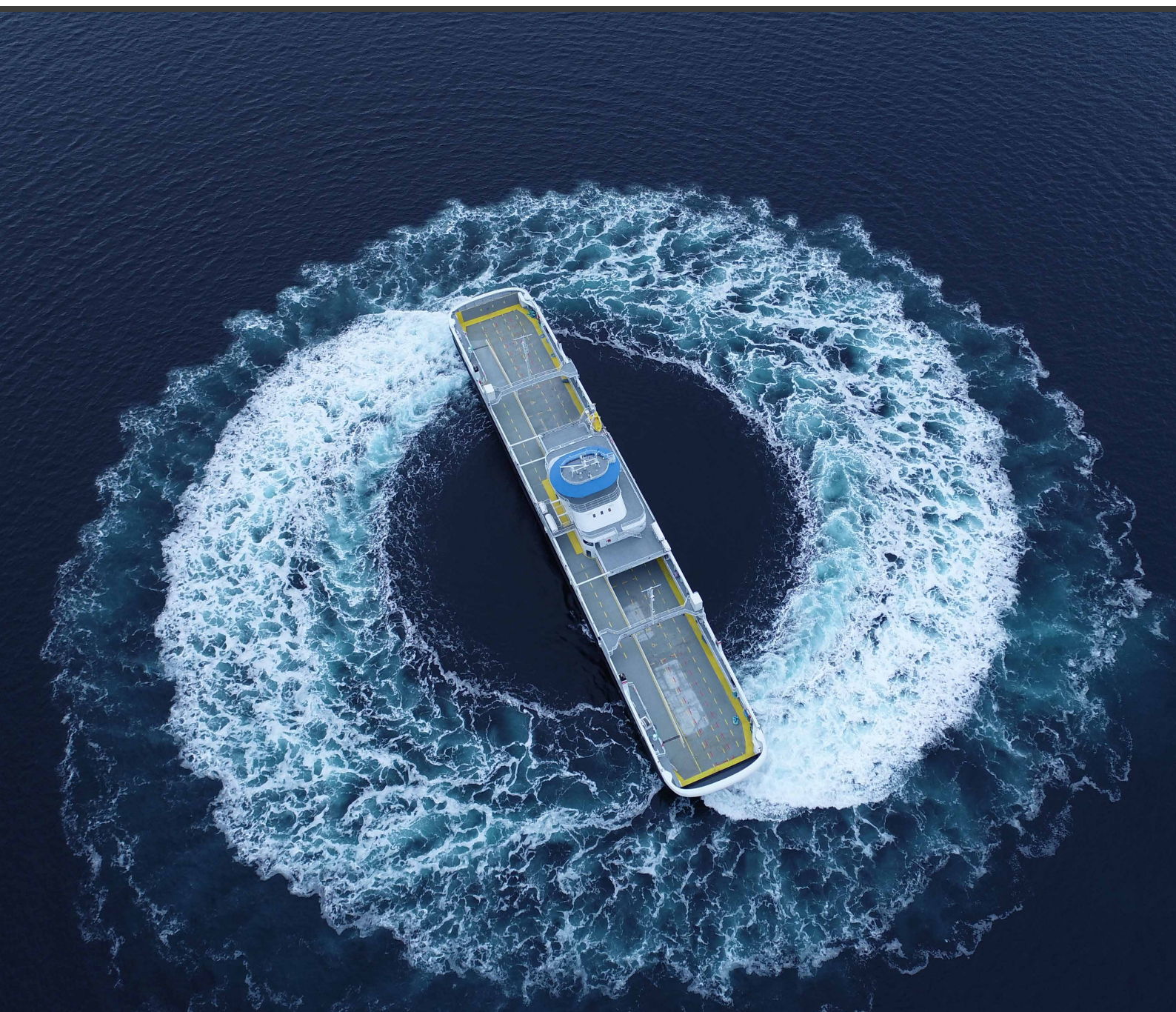




# HAVYARD GROUP ASA

ANNUAL REPORT 2021

ÅRSRAPPORT 2021



## CONTENT / INNHOOLD

|     |                                                      |     |                                                 |
|-----|------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------------|
| 4   | Havyard Group in general                             | 4   | Generelt om Havyard Konsernet                   |
| 6   | CEO letter                                           | 6   | Administrerende direktør                        |
| 8   | Segments                                             | 8   | Segment presentasjoner                          |
| 10  | Presentation of the board                            | 10  | Presentasjon av styret                          |
| 12  | Management presentation                              | 12  | Presentasjon av ledelsen                        |
| 14  | Statement concerning Corporate Governance            | 14  | Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse |
| 24  | Board of Director's report                           | 24  | Styrets årsberetning                            |
| 36  | Consolidated statement of profit or loss             | 36  | Resultatregnskap konsern                        |
| 37  | Consolidated statement of other comprehensive income | 37  | Oppstilling over andre inntekter og kostnader   |
| 38  | Consolidated statement of financial position         | 38  | Balanse konsern                                 |
| 40  | Consolidated statement of changes in equity          | 40  | Egenkapitaloppstilling konsern                  |
| 41  | Consolidated statement of cash flows                 | 41  | Kontantstrømoppstilling konsern                 |
| 42  | Notes Group                                          | 42  | Noter konsern                                   |
| 98  | Parent company                                       | 98  | Morselskap                                      |
| 99  | Profit or loss statement parent company              | 99  | Resultatregnskap morselskap                     |
| 100 | Statement of financial position parent company       | 100 | Balanse morselskap                              |
| 102 | Statement of cash flow parent company                | 102 | Kontantstrøm morselskap                         |
| 104 | Notes parent company                                 | 104 | Noter morselskap                                |
| 119 | Independent Auditor's report                         | 119 | Uavhengig Revisors beretning                    |



# HAVYARD GROUP IN GENERAL GENERELT OM HAVYARD KONSERNET



**HAVYARD GROUP ASA** will facilitate the further development of Havyard Leirvik (shipyard) based on the current conditions.

In addition, the group will manage and actively contribute to the development of its investments, including Hav Group ASA.

**HAVYARD GROUP ASA** skal legge til rette for videreutvikling av Havyard Leirvik (verftet) ut ifra de gjeldende rammevilkår.

I tillegg skal konsernet forvalte og aktivt bidra til utvikling av sine investeringer, deriblant Hav Group ASA.

# HAVYARD GROUP IN GENERAL GENERELT OM HAVYARD KONSERNET



## HAVYARD GROUP ASA

Havyard House,  
Holmefjordvegen 1,  
6090 Fosnavåg, Norway

Phone: +47 70 08 45 50  
[office@havyard.com](mailto: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)

## OTHER INVESTMENTS

MJØLSTADNESET EIENDOM AS  
HAVYARD SHIP INVEST AS  
HAV GROUP ASA



## A RESTRUCTURING YEAR

2021 has been a year of significant operational and organizational changes. The group has followed a reorganization plan and is today a company with little debt and activities adjusted for the future.

Key changes carried out include:

- Completed a spin-off of 4 subsidiaries and established Hav Group ASA
- Sold shares in Hav Group ASA for NOK 120 million
- Repaid the group's bond debt of NOK 90 million (incl. Redemption fees)
- Reorganized Havyard Leirvik from newbuilding yard to Rebuilding- and service yard
- Reorganized HPR (staffing company) from being an internal supplier to HLE / the yard to sell staffing services to the external market as well (see note 28 for more info)

In Q1 2021, Hav Group ASA was listed on the stock exchange (Euronext Growth) and Hav Group took over both Hav Design, Norwegian Greentech, Hav Hydrogen and Norwegian Electric systems from Havyard. At this time Havyard's ownership in Hav was just over 66%, but a subsequent dividend payment in Havyard with settlement in Hav shares, has reduced the ownership to 33,3%.

In connection with the listing of Hav, Havyard reduced their ownership in Hav by share sale and repaid the outstanding bond debt. In addition, the yard's construction loans have been repaid. The group's debt to credit institutions is therefore very limited at the end of 2021.

During the year, the yard in Leirvik delivered 5 newbuildings, of which 3 well boats to NFT/Frøy and 2 wind turbine service ships to Esvagt. In parallel to the newbuilding projects, the company has implemented a restructuring plan in which operations have been restructured to meet the market conditions within the Rebuilding- and service market. One consequence of the change process is a reduction of the employees by more than 50% compared to previous setup. The yard delivers a plus result in 2021. By 2022, the yard is well underway with new assignments and the development will be closely monitored going forward.

The order book going forward is MNOK 140 and is significantly down from same time in 2021, as Hav Group companies are no longer part of the Havyard group and the yard face contracts in the Rebuilding- and service market that are not of the same size as for newbuildings. In addition, predictability and lead time from entering into a contract to start-up are significantly shorter for Rebuilding- and service assignments compared to newbuildings.

The Corona pandemic is still affecting the group, especially for the shipbuilding business where restrictions on the use of foreign labor present challenges. We continuously comply with advice and regulations from national and local governments.

I would like to thank all the employees in the Havyard Group for their strong efforts and stand by their will through challenging times.

The platform for further development is in place and we look forward to the continuation !

## ETT ÅR MED ENDRINGER

2021 har vært et år med betydelige drifts- og organisasjonsendringer. Konsernet har fulgt en reorganiseringsplan og er i dag et selskap med lite gjeld og aktiviteter rustet for fremtiden.

Av gjennomførte endringstiltak kan nevnes:

- Gjennomførte en spinn-off av 4 datterselskaper og etablert Hav Group ASA
- Solgt aksjer i Hav Group ASA for 120 MNOK
- Nedbetalt konsernets obligasjonsgjeld på 90 MNOK (inkl innløsningsgebyrer)
- Reorganisert Havyard Leirvik fra nybyggingsverft til Ombygging- og service-verft
- Reorganisert HPR (bemanningsselskapet) fra å være internleverandør til HLE/veftet til også å selge bemanningstjenester til det eksterne markedet (se note 28 for mer info)

I 1 kvartal 2021 ble Hav Group ASA børsnotert (Euronext Growth) og Hav konsernet overtok både Hav Design, Norwegian Greentech, Hav Hydrogen og Norwegian Electric systems fra Havyard. Innledningsvis var Havyard's eierandel i Hav på drøye 66%, men etter senere utbytte-utbetaling i Havyard med oppgjør i Hav aksjer, er eierandelen i dag redusert til 33,3%.

I forbindelse med noteringen av Hav solgte Havyard seg ned i eierandel og nedbetalt utestående obligasjonsgjeld. I tillegg er vefkets byggelån nedbetalt. Konsernets gjeld til kredittinstitusjoner er derfor svært begrenset ved utgangen av 2021.

Verftet i Leirvik har i løpet av året levert 5 nybygg, hvorav 3 brønnbåter til NFT/Frøy og 2 vindmølle service skip til Esvagt. Parallelt med nybyggprosjektene har selskapet gjennomført en restruktureringsplan der driften er lagt om for å møte marked og rammebetingelser innenfor Ombygging- og servicemarkedet. En konsekvens av endringsprosessen er reduksjon av de faste ansatte på over 50% ift tidligere oppsett. Verftet leverer et pluss-resultat i 2021.

Inn i 2022 er Verftet godt i gang med nye oppdrag og utviklingen følges tett fremover.

Ordreboken fremover er på MNOK 140 og er vesentlig ned fra samme tid i 2021, da Hav Group selskaper ikke lenger er en del av Havyard konsernet og at verftets kontrakter i Ombyggings- og servicemarkedet ikke er av samme størrelse som for nybygg. I tillegg er forutsigbarhet og ledetid fra kontraktsinngåelse til oppstart vesentlig kortere ved Ombyggings- og serviceoppdrag enn sammenlignet med nybygg.

Koronapandemien påvirker fremdeles konsernet, spesielt for verftsvirksomheten der restriksjoner på bruk av utenlands arbeidskraft gir utfordringer. Vi forholder oss løpende til råd

**Erik Høyvik**  
CEO  
Adm.dir.





## SHIPBUILDING TECHNOLOGY

Havyard Ship Technology with the shipyard (Havyard Leirvik) in Leirvik in Sogn, is the foundation for the development of ship technology in the Havyard group. The yard offers advanced ships with top quality and delivery precision to demanding customers and is a showcase for the technology Havyard can deliver.

During 2021, Havyard Leirvik has adapted its operations to Rebuilding- and service assignments and during this process reduced the number of employees. This is due to the prevailing market conditions for new buildings and that opportunities for building financing will be challenging in the time ahead.

Until the end of 2021, Havyard Production (Leirvik) was a 100% owned staffing company with a focus on electrical - and pipe installation at our own yard. In January 2022 Havyard sold 50% of the shares and established a partnership with an external staffing company. The purpose is still to deliver services to the yard, as well as sell services in the external market.

Otherwise, the activity at the yard has been good in 2021. 5 new buildings (ship) have been delivered and the order book for Rebuilding- and service assignments is being built up gradually.

The 5 new buildings delivered consist are:

- 3 Well boats (Norsk Fisketransport/Frøy), and
- 2 Wind turbine service vessels (Esvagt).

Board of directors report and segment information (in the notes) describes the details of financial figures for 2021.

Havyard Ship Technology med skipsverftet (Havyard Leirvik) i Leirvik i Sogn, er fundamentet for utvikling av skipsteknologien i Havyard konsernet. Verftet tilbyr avanserte skip med topp kvalitet og leveringspresisjon til krevende kunder og er et utstillingsvindu for teknologien Havyard kan levere.

Havyard Leirvik har i løpet av 2021 tilpasset driften til ombyggings- og serviceoppdrag og i løpet av denne prosessen redusert antall ansatte. Dette som følge av de rådende markedsforhold for nybygg og at muligheter for byggefinansiering vil være utfordrende i tiden fremover.

Havyard Production (Leirvik) var inntil utgangen av 2021 et 100% eiet bemanningsselskap med fokus på elektro- og rørinstallasjon ved vårt eget verft. I januar 2022 solgte Havyard 50% av aksjene og etablerte et samarbeid med et eksternt bemanningsselskap. Formålet er fortsatt å levere tjenester til verftet, samt selge tjenester i det eksterne markedet.

Ellers har aktiviteten ved verftet aktiviteten har vært god i 2021. Det er levert 5 nybygg (skip) og ordreboken for Ombyggings- og serviceoppdrag bygges gradvis opp.

De 5 nybyggene som er levert består av:

- 3 Brønnbåter (Norsk Fisketransport/Frøy), og
- 2 Vindmølle service-fartøy (Esvagt).

Detaljer rundt resultat for 2021 er beskrevet i Styrets årsberetning og i segmentinformasjon (under noter).

## OTHER SEGMENTS

---

### Other/ Elimination

The Other segment includes parent company items and the elimination of intra-group transactions.

Details regarding financial figures 2021 is included in the segment information in the notes.

### Other/ Elimination

Other segmentet inkluderer morselskapsposter og eliminering av konserninterne transaksjoner.

Detaljer rundt resultat for 2021 inngår i segmentinformasjonen i notene.



## BOARD OF DIRECTORS STYRET

### VEGARD SÆVIK – CHAIRMAN STYRELEDER

Vegard Sævik (born 1978) is employed with Havila Holding AS and holds board positions in various companies. He is also chairman of the board in Fjord1 ASA, and holds a Bachelor of commerce from the Norwegian business school BI. Mr. Sævik is a Norwegian citizen and resides in Leinøy, Herøy, Norway.

Vegard Sævik (født 1978) er ansatt i Havila Holding AS og innehar styreverv i flere selskap. Han er også styreleder i styret til Fjord1 ASA, og har en Bachelor of commerce fra Handelsøyskolen BI. Sævik er norsk statsborger og er bosatt på Leinøy, Herøy, Norge.

### SVEIN A GJELSETH

Svein Gjelsest (born 1950), is an engineer/secondary school teacher, with a vast experience from both engineering businesses and Norwegian politics, having been mayor of Herøy Kommune and a parliament member in the Norwegian parliament. Mr. Gjelsest is a Norwegian citizen and resides in Bø, Herøy, Norway.

Svein Gjelsest (born 1950), er ingeniør og videregående lærer, med stor erfaring fra både ingeniørvirksomhet og norsk politikk, og han har vært ordfører i Herøy kommune og medlem på Stortinget. Gjelsest er norsk statsborger og er bosatt i Bø, Herøy, Norge.

### HEGE HEIAN NOTØY

Hege Heian Notøy (born 1966) has a cand.jur degree from Universitetet i Bergen, and is employed by Advokatfirmaet Angelshaug & Co AS. Notøy is a Norwegian citizen and resides in Nautøya, Herøy, Norway.

Hege Heian Notøy (født 1966) er utdannet jurist fra Universitetet i Bergen, og er ansatt i Advokatfirmaet Angelshaug & Co AS. Notøy er norsk statsborger og er bosatt på Nautøya, Herøy, Norge.

## HEGE SÆVIK RABBEN

Hege Sævik Rabben (born 1971) is employed with Havila Holding AS. She is a trained children's nurse and has worked in a day care centre as a children's nurse. She holds board positions in various companies. Ms. Sævik Rabben is a Norwegian citizen and resides in Remøy, Herøy, Norway.

Hege Sævik Rabben (født 1971) er ansatt i Havila Holding. Sævik Rabben er barnepleier og har jobbet som dette i barnehage. Hun har styreverv i flere selskap. Sævik Rabben er norsk statsborger er bosatt på Remøy, Herøy, Norge.

## HELGE ATLE SIMONNES

Helge Atle Simonnes (born 1955), is a former leader in media. Now he is consultant, writer, speaker. He has former been a chief editor and CEO in newspapers companies and has been chairman of the board in various press companies and organizations. Helge holds a master's in business Economy from Department of Business Economics in Oslo and basic courses in political science DH and law. Mr. Simonnes is a Norwegian citizen and resides in Oslo, Norway.

Helge Atle Simonnes (født 1955), jobber som konsulent, skribent og foredragsholder. Helge har tidligere vært sjefsredaktør og administrerende direktør i avisbedrifter og styreleder i forskjellige presseselskaper og organisasjoner. Helge har en mastergrad i bedriftsøkonomi fra Bedriftsøkonomisk institutt i Oslo og grunnkurs i statsvitenskap HD og jus. Simonnes er norsk statsborger og er bosatt i Oslo, Norge.

## GEIR HELGE NORDSTRAND

Board member, employee representative

## JAN OLAV GJERDE

Board member, employee representative

## MANAGEMENT LEDELSE

---



ERIK HØYVIK  
CEO  
Havyard Group ASA



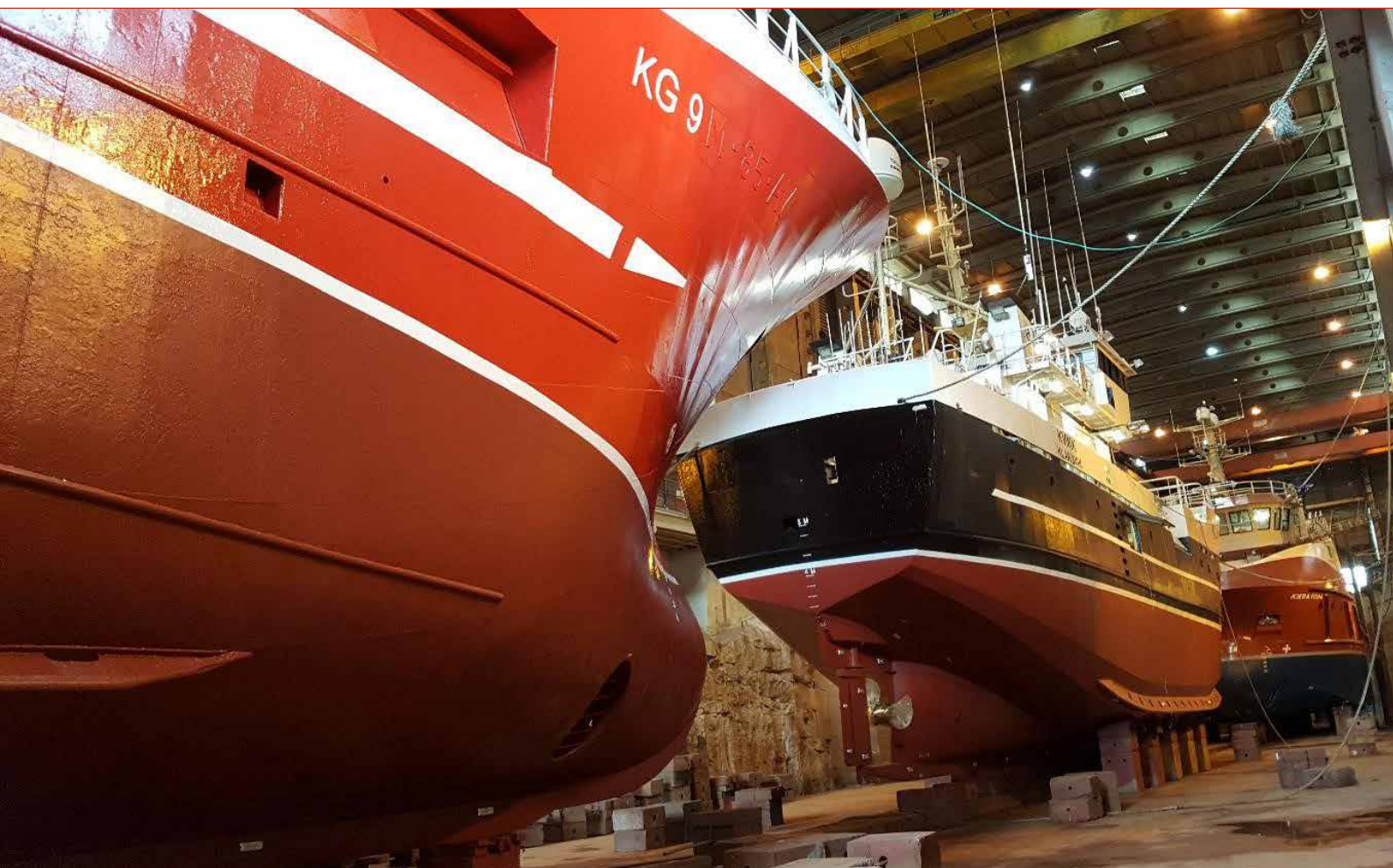
VEGARD FIKSDAL  
CFO  
Havyard Group ASA



FRANK-LEVI KVALSUND  
Senior Vice President HR/QHSE  
Havyard Group ASA



TOR LEIF MONGSTAD  
Managing Director  
Havyard Leirvik AS



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

## STATEMENT CONCERNING CORPORATE GOVERNANCE

## REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

### STATEMENT CONCERNING CORPORATE GOVERNANCE

Havyard Group ASA (the "Company") wishes to maintain a high level of trust among its investors, employees, customers, suppliers and society at large, and therefore endeavours to practise good corporate governance.

#### Recommendations and regulations for corporate governance

The Company is subject to corporate governance reporting requirements pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act, and the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance drawn up by the Norwegian Corporate Governance Board (NUES), cf. also Euronext Oslo Rulebook II (issuer rules). The Accounting Act is available at [www.lovdata.no](http://www.lovdata.no), and NUES is available at [www.nues.no](http://www.nues.no).

Information that the Company is obliged to provide pursuant to Section 3-3b of the Accounting Act concerning reporting on corporate governance is taken into account in this statement, and, where natural, follows the same system as NUES.

#### Core values

The Company shall have a good reputation for credibility around the world, achieved by consistently conducting its business with integrity and in accordance with the acts and regulations that apply to the Company's activities. Members of the board of directors and employees shall act in a fair and honest manner and demonstrate integrity in all their dealings with other employees, business associates and clients, the general public, the business community, shareholders, suppliers, competitors and public authorities. The Company's core values and commitment to sustainable development shall be reflected, promoted and implemented through guidelines, decisions and actions.

The Company's guidelines "Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility" and the Company's anti-corruption programme are available on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Havyard Group ASA ("Selskapet") ønsker å opprettholde høy tillit blant sine investorer, ansatte, kunder, leverandører og samfunnet for øvrig, og tilstreber derfor å praktisere god eierstyring og selskapsledelse.

#### Anbefalinger og regelverk om foretaksstyring

Selskapet er underlagt rapporteringskrav om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, samt "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" ("NUES"), jfr. også Euronext Oslo Regelbok II (utstederregler). Regnskapsloven er tilgjengelig på [www.lovdata.no](http://www.lovdata.no), mens NUES er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no).

Opplysninger som Selskapet plikter å gi etter regnskapsloven § 3-3b om redegjørelse for foretaksstyring er hensyntatt i denne redegjørelsen, og følger systematikken i NUES der dette er naturlig.

#### Verdigrunnlag

Selskapet skal inneha et solid renommé for dets troverdighet rundt om i verden, ved konsekvent å utøve sin virksomhet med integritet og i overensstemmelse med lover og regler som gjelder for Selskapets virksomhet. Styremedlemmer og ansatte skal opptre rettferdig, ærlig og vise integritet i enhver befatning med andre ansatte, forretningsforbindelser og kunder, offentligheten, næringslivet, aksjeeiere, leverandører, konkurrenter og offentlige myndigheter. Selskapets verdigrunnlag og forpliktelse til bærekraftig utvikling skal reflekteres, fremmes og gjennomføres i retningslinjer, beslutninger og handlinger.

Selskapets retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, "Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility", samt Selskapets antikorrupsjonsprogram er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### The business

The scope of the Company's business is laid down in Article 3 of the Articles of Association. The object of the Company is to invest, directly or indirectly, in maritime activities, including the maritime industry/shipbuilding, and to engage in sales, agency and commission activities, and provide operational and other services for related companies.

The Company is a knowledge-based maritime company which delivers sustainable technology for customers within seafood, energy and transport.

### Equity and dividends

The Company shall at all times have sufficient equity to achieve its goals and strategy, and that matches its risk profile and commitments. Please see the Board of Director's annual report regarding the handling of the negative equity in the relevant group companies.

At a board meeting held on 17 March 2014, the board of directors adopted the following dividend policy, which was made known to the Company's shareholders and the market in a prospectus dated 10 June 2014:

*'The Company will continuously work to ensure that shareholders receive a competitive return on their investment, and give this priority over investments that are not directly related to the Company's core activities. The Company will thus focus strongly on value creation for its shareholders and maintain a dividend policy, which safeguards the interests of the shareholders and the Company in a good manner, with a clear objective of the total, annual dividend payments corresponding to 50–75% of the profit after tax on a consolidated basis. The Company intends to pay dividend on a quarterly basis to achieve this objective.'*

*It cannot be guaranteed that dividend will be proposed or declared for each period. When the board of directors considers whether to propose a dividend and determines the amount, the board will take into account the limitations that follow from the legislation, the Company's capital requirements, including capital costs, the Company's financial position, market prospects and other general business terms and conditions. Any limitations on the payment of dividend that follow from the Company's loan commitments or other contractual commitments will be taken into account, as will requirements for the maintenance of adequate financial flexibility.'*

### Virksomheten

Omfanget av Selskapets virksomhet er nedfelt i vedtektenes § 3. Selskapets virksomhet skal være å investere direkte eller indirekte i maritim virksomhet, herunder skipsindustri/skipsbygging, samt forestå salg, agentur, kommisjonsvirksomhet, drift og andre tjenester for beslektede selskaper.

Selskapet er et kunnskapsbasert maritimt selskap som leverer bærekraftig teknologi for kunder innen sjømat, energi og transport.

### Selskapskapital og utbytte

Selskapet skal til enhver tid ha en egenkapital som er tilpasset målsetting, strategi, risikoprofilen og inngåtte forpliktelser. Det vises til styrets årsberetning for nærmere omtale og håndtering av den negative egenkapitalen i de aktuelle konsernselskaper.

I styremøte avholdt 17. mars 2014 fastsatte styret følgende utbyttepolitikk, som også er meddelt Selskapets aksjeeiere og markedet for øvrig gjennom prospekt datert 10. juni 2014:

*"Selskapet vil løpende arbeide for at aksjonærene skal motta en konkurransedyktig avkastning på sin investering, og prioritere dette fremfor investeringer som ikke direkte er knyttet til kjernevirksomheten i Selskapet. Således vil Selskapet ha høyt fokus på verdiskaping for aksjonærene og føre en utbyttepolitikk som i så henseende ivaretar interessene til både aksjonærene og Selskapet på en god måte, med en klar målsetting om at samlet, årlig utbytteutbetaling skal utgjøre 50 - 75 % av overskuddet etter skatt på konsolidert basis. For å ivareta dette legger Selskapet opp til kvartalsvis utbetaling av utbytte."*

*Det kan ikke garanteres at det vil bli foreslått eller fastsatt utbytte for den enkelte periode. Når styret skal ta stilling til hvorvidt det skal foreslås utbytte og fastsette størrelsen på dette, vil styret ta i betraktning begrensninger som følger av lovgivningen, Selskapets kapitalkrav, herunder kapitalkostnader, Selskapets finansielle stilling, markedsutsikter og generelle forretningsvilkår for øvrig. Det vil også bli tatt hensyn til mulige begrensninger på utbetaling av utbytte som måtte følge av Selskapets låneforpliktelser eller andre kontraktsforpliktelser, samt krav til opprettholdelse av en tilstrekkelig finansiell fleksibilitet."*

The Company's objective is therefore to pay dividend on a quarterly basis.

The annual general meeting 2021 authorised the board to acquire the Company's own shares in connection with share purchase program and acquisitions.

The board will also propose that the 2022 annual general meeting authorises the board to acquire the Company's own shares in connection with share purchase program and acquisitions. The purpose of such authorisations will be to give the Company the opportunity to acquire shares in situations where this will be in the Company's interest, including securing enough shares to cover the Company's share purchase program and in connection with strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates and where settlement will take place in the form of shares. The board will propose that the authorisations are made applicable until the Company's next annual general meeting.

The annual general meeting 2021 granted the board a general authorisation to carry out capital increases. In order to ensure that the board has the flexibility necessary for it to be able to take advantage of strategic business opportunities, the board will propose that the 2022 annual general meeting grants the board a renewed authorisation to carry out capital increases, cf. Section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act. The authorisation will entitle the board to issue shares in return for cash contributions and non-cash contributions, and in connection with mergers and acquisitions that are strategically important for the further development of the Company, and that shareholders' preferential right to subscribe for shares is waived. The board will propose that the authorisations are made applicable until the Company's next annual general meeting.

#### **Equal treatment of shareholders and transactions with close associates**

The Company has one class of shares.

The Company's trading in own shares shall preferably take place through Oslo Børs, alternatively in other ways at the listed price.

If the board, on the basis of an authorisation from the general meeting, decides to carry out a capital increase in which existing shareholders' preferential rights are waived, the reason for this will be given in the stock exchange statement issued in connection with the capital increase.

The Company has guidelines that impose a notification obligation on board members and executive personnel who have a direct or indirect material interest in agreements entered into by the Company.

Selskapet har følgelig som målsetting å utbetale utbytte kvartalsvis.

I ordinær generalforsamlingen 2021 ble styret tildelt fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram og oppkjøp.

Styret vil foreslå at den ordinære generalforsamlingen 2022 gir styret fornyet fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram og oppkjøp. Formålet med slike fullmakter vil være å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder for å sikre tilstrekkelig dekning av aksjer under Selskapets aksjekjøpsprogram og ved strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer og hvor oppgjør skal gjøres med aksjer. Styret vil foreslå at fullmaktene vil gjelde frem til Selskapets førstkommende ordinære generalforsamling.

I ordinær generalforsamlingen 2021 ble styret tildelt en generell fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser.

For å gi styret nødvendig fleksibilitet til å kunne utnytte strategiske forretningsmuligheter, vil styret foreslå at den ordinære generalforsamlingen 2022 gir styret en fornyet fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser, jfr. allmennaksjeloven § 10-14. Fullmakten vil innebære utstedelse av aksjer mot kontant vederlag og ved tingsinnskudd, samt i forbindelse med fusjoner eller oppkjøp som er strategiske og viktige for Selskapets videre utvikling, samt at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning settes til side. Styret vil foreslå at fullmaktene vil gjelde frem til Selskapets førstkommende ordinære generalforsamling.

#### **Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med tilknyttede parter**

Selskapet har én aksjeklasse.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer skal søkes foretatt via Oslo Børs, eventuelt på annen måte til børskurs.

Dersom styret på bakgrunn av fullmakt fra generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelser der eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett fravikes, vil det i børsmeldingen i forbindelse med kapitalforhøyelsen bli gitt en begrunnelse for dette.

Selskapet har retningslinjer som fastsetter meldeplikt for styremedlemmer og ledende ansatte dersom disse direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i avtaler som inngås av Selskapet.

Any transaction between the Company and a close associate shall be based on ordinary market terms at arm's length. Any transaction which is not immaterial shall be carried out on the basis of a valuation by an independent third party. The Company will ensure that significant transactions with close associates are processed in accordance with the requirements laid out in the Public Limited Liability Companies Act.

Transactions between close associates are discussed in a note to the 2021 annual accounts.

#### Freely negotiable shares

All shares in the Company are freely negotiable, and are listed on Oslo Børs.

#### The general meeting

The general meeting is the Company's supreme body. The board of directors decides the form of the meeting, and can be conducted as a physical or electronic meeting in accordance with applicable legislation.

The board strives to enable as many shareholders as possible to exercise their rights by participating at the Company's general meetings, and make the general meeting an effective meeting place for shareholders and the board, among other things by ensuring that:

- the notice of the general meeting is sent to shareholders at least 21 days before the general meeting is held, and made available via Oslo Børs' notification system [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com) at the same time
- case documents provide sufficient information to enable shareholders to form an opinion in advance on matters to be considered
- the registration deadline is set as close to the meeting date as possible, but no later than two days before the general meeting is held. Shareholders who have not registered can be denied admission to the meeting.

The chair of the board of directors and the CEO is present at the general meeting, while the other board members and the chairman of the Nomination Committee may also be present. The auditor shall attend the general meeting when the matters to be dealt with are of such a nature that this is considered necessary.

All shareholders registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) receive notice of the general meeting, and are entitled to submit proposals and vote

Enhver transaksjon mellom Selskapet og en tilknyttet part skal være basert på ordinære markedsmessige betingelser som er på armlengdes avstand. Ikke uvesentlige transaksjoner skal gjennomføres med en verdivurdering fra en uavhengig tredjepart. Selskapet vil se til at vesentlige transaksjoner med nærstående parter blir saksbehandlet i henhold til kravene i allmennaksjeloven.

Transaksjoner mellom tilknyttede parter er behandlet i note til årsregnskapet for 2021.

#### Fri omsettelighet

Alle aksjene i Selskapet er fritt omsettelige, og er notert på Oslo Børs.

#### Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Selskapets høyeste organ. Styret bestemmer møteformen, og kan gjennomføres som fysisk eller elektronisk møte etter gjeldende lovgivning.

Styret legger til rette for at flest mulig kan utøve sine rettigheter gjennom deltakelse i Selskapets generalforsamling, og for at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret, blant annet ved å påse at:

- innkalling til generalforsamling sendes aksjeeierne senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes, og samtidig gjøres tilgjengelig via Oslo Børs sitt meldingssystem [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com)
- saksdokumentene gir tilstrekkelig utfyllende opplysninger til at aksjeeierne på forhånd kan ta stilling til saker som skal behandles
- påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig, senest to dager før generalforsamlingen avholdes. Aksjeeiere som ikke er påmeldt kan nektes å møte.

Styrets leder og daglig leder deltar i generalforsamlingen, mens det øvrige styret og leder av Valgkomiteen også kan delta. Revisor skal delta i generalforsamlingen når de saker som skal behandles er av en slik art at dette anses for å være nødvendig.

Alle aksjonærer som er registrert i verdipapirsentralen (VPS), mottar innkalling til generalforsamling, og har rett til å fremme forslag og avgi sin stemme direkte, eller gjennom

directly or by proxy. A proxy form is prepared and sent out together with the notice of the general meeting.

The Company's Articles of Association allow for documents to be considered at the general meeting to be made available on the Company's website instead of being distributed with the notice of meeting. This also applies to documents that by law shall be included in or enclosed with the notice of the general meeting. Shareholders can nonetheless ask to have them sent.

The general meeting shall approve the annual accounts, allocate profit/adopt coverage of loss, and consider other matters that are, by law or the Company's Articles of Association, the business of the general meeting.

The Company's Articles of Association do not contain any special provisions concerning who should chair the Company's general meeting. In line with the provisions of the Public Limited Liability Companies Act, the general meeting is opened by the chair of the board, and the chair of the meeting is then elected by the general meeting.

The minutes of the general meeting are published in a stock exchange statement and made available on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

#### Nomination Committee

In accordance with the Articles of Association, the Company has established an Nomination Committee.

The Nomination Committee shall consist of two members. Current members of the nomination committee consists of Njål Sævik (chairman) and Arve Molutbakk.

The Nomination Committee shall assist the board in meeting its responsibility to nominate board members for election at the general meeting, and ensure that the candidates possess the right qualifications and integrity to fulfil their obligations. In concrete terms, the committee shall identify and evaluate potential board members, send its recommendation to the general meeting when board members are up for election, and propose directors' fees. In addition, the committee shall have an advisory function in relation to the board with respect to the board's composition, instructions and evaluation.

The fee for members of the Nomination Committee will be stipulated by the general meeting.

fullmakt. Fullmaktsskjema utarbeides og sendes sammen med innkalling.

Selskapets vedtekter åpner for at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside i stedet for å utsendes sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen. Den enkelte aksjeeier kan likevel kreve disse tilsendt.

Generalforsamlingen skal godkjenne årsregnskapet, disponere overskuddet/vedta dekning av underskudd, og behandle saker som ellers er angitt i vedtektene for Selskapet eller i lov.

Selskapets vedtekter har ikke særskilt bestemmelse om møteleder på Selskapets generalforsamling. I tråd med allmennaksjelovens bestemmelser åpnes generalforsamlingen av styres leder, hvor møteleder deretter velges av generalforsamlingen.

Generalforsamlingsprotokoll offentliggjøres i børsmelding og gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

#### Valgkomité

I samsvar med vedtektene har Selskapet opprettet en Valgkomité.

Valgkomiteen skal bestå av to medlemmer. Nåværende medlemmer består av Njål Sævik (leder) og Arve Molutbakk.

Valgkomiteen skal bidra til at styret oppfyller ansvaret om å nominere styremedlemmer til valg i generalforsamlingen, og sikre at kandidatene innehar den riktige kompetansen og integriteten for å kunne oppfylle sine plikter. Konkret skal komiteen identifisere og evaluere potensielle styremedlemmer, sende innstilling til generalforsamlingen når styremedlemmer er på valg, og komme med forslag til styrehonorar. I tillegg skal komiteen ha en rådgivende funksjon for styret vedrørende styrets sammensetning, instruksjer og evaluering.

Honorar til Valgkomiteens medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

#### The board of directors' composition and independence

The Company's Article of Association stipulates that the board shall consist of between three and seven members, elected for two years at a time. The chair of the board is elected by the general meeting.

The Company's board of directors has six members. Four of the members are independent of the Company's executive personnel, important business associates and the Company's principal owner. The board currently consists of two women and four men, none of whom are executive personnel in the Company.

The Company has not established a corporate assembly, but one employee representative is members of the board.

The board members are encouraged to own shares in the Company, and an overview of the board members' holdings are presented in a note to the annual accounts.

The composition and overall qualifications of the board is assumed to make a positive contribution to the development of the Company and the satisfactory safeguarding of the shareholders' interests. A more detailed presentation of the members of the board is included in the annual report.

#### The work of the board of directors

The board has overall responsibility to secure the Company's value creation in a sustainable manner and determines the Company's goals, risk profile and strategies, as well as follow-up on this. The board's duties also include monitoring and control of the Company's activities, including responsibility for ensuring that activities are organised and run within the framework of the law.

The board has adopted instructions for its work and the chief executive's work, with particular emphasis on a clear internal division of responsibility and duties.

The board employs and exercises rights of instruction in relation to the chief executive officer, who is responsible for the day-to-day running of the Company. The board oversees the enterprise and its management.

The board adopts an annual plan for its work and holds meetings as necessary, at least five per year.

The Company's financial calendar is published at [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com). The Company's results are published each quarter unless otherwise decided by the board.

#### Styrets sammensetning og uavhengighet

Selskapets vedtekter fastsetter at styret skal bestå av 3-7 medlemmer som velges for to år av gangen. Styrets leder velges av generalforsamlingen.

Styret i Selskapet har 6 medlemmer. 4 av styrets medlemmer er uavhengige av Selskapets ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og Selskapets hovedaksjonær. I styret er det 2 kvinner og 4 menn, og ingen av medlemmene er ledende ansatte i Selskapet.

Selskapet har ikke etablert bedriftsforsamling, men en representanter for de ansatte er medlem av styret.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i Selskapet, og oversikt over styremedlemmers aksjeeie fremgår av note til årsregnskapet.

Styrets sammensetning og samlede kompetanse antas å bidra positivt til Selskapets utvikling og til å ivareta aksjonærenes interesser på en tilfredsstillende måte. En nærmere presentasjon av styres medlemmer fremgår av årsrapporten.

#### Styrets arbeid

Styret har det overordnede ansvar for å sikre Selskapets verdiskapning på en bærekraftig måte og fastsetter Selskapets mål, risikoprofil og strategier, samt oppfølging av dette.. Styrets oppgaver omfatter også overvåkning og kontroll av Selskapets virksomhet, herunder ansvar for at virksomheten organiseres og drives innenfor lovens rammer.

Styret har vedtatt instruks for sitt arbeid og for administrerende direktør, med særlig vekt på en klar intern ansvars- og oppgavefordeling.

Styret ansetter og utøver instruksjonsrett overfor administrerende direktør, som er ansvarlig for Selskapets daglige drift. Styret fører tilsyn med virksomheten og dens ledelse.

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Det avholdes møter ved behov og minimum 5 ganger årlig.

Selskapets finansielle kalender offentliggjøres på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), samt på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com). Selskapets resultater offentliggjøres kvartalsvis med mindre annet blir bestemt av styret.

The chief executive officer has a right and an obligation to participate in the consideration of matters by the board and to state his/her opinion, unless the board decides otherwise in a particular case.

The board discusses, as necessary, its own form of work and the processes relating to the preparation and execution of board meetings, and its overall qualifications and capacity in relation to the Company's activities.

#### **Risk management and internal control**

The board has responsibility for ensuring that the Company has good internal control and appropriate risk management systems adapted to the Company's scope and activities. This responsibility also includes the Company's core values and Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility.

The most important risk for the Company is the market risk associated with shipbuilding activities, technology development, financial risk and operational risk.

In practice, risk is handled as an integral part of the work processes. All managers are responsible for risk management and internal control within their area of responsibility.

The board receives as a minimum quarterly reports describing the Company's financial situation, information about projects and market conditions. The board also receives quarterly statistics on developments in quality, health, safety and the environment.

External parties conduct control and follow-up of the Company and the Company's activities relating to ISO certification.

The board continuously evaluates the information submitted to the board by the administration and adopts amendments to the reporting procedures if required.

The Company's financial reports are drawn up pursuant to the accounting principles specified in the annual report. The Company's quarterly reports to the board and the reports published each quarter are prepared on the same principles. The Company has an Audit Committee consisting of two of the board members, one of whom is independent of the Company's principal owner. One of the members have accounting expertise.

The Audit Committee shall help the board to fulfil its supervisory responsibility for the accounts, the financial reporting process and the internal control. The Audit Committee shall

Administrerende direktør har rett og plikt til å delta i behandlingen av styrets saker og til å uttale seg, med mindre styret i enkeltsaker har besluttet noe annet.

Styret drøfter ved behov egen arbeidsform og prosessene rundt forberedelse og gjennomføring av styremøtene, samt sin samlede kompetanse og kapasitet i forhold til Selskapets virksomhet.

#### **Risikostyring og internkontroll**

Styret har ansvar for å påse at Selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring som er tilpasset Selskapets omfang og virksomhet. Ansvaret omfatter også Selskapets verdigrunnlag og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Konsernets viktigste risiki er markedsrisikoen knyttet til skipsbyggingsaktivitet, teknologiutvikling, finansiell risiko og operasjonell risiko.

I praksis håndteres risiko som en integrert del av arbeidsprosessene. Samtlige ledere har ansvar for risikostyring og intern kontroll innenfor sitt ansvarsområde.

Styret mottar som minimum kvartalsvis rapportering hvor Selskapets økonomi, informasjon om prosjekter og markedsforholdene beskrives. Styret mottar også kvartalsvis statistikk for utviklingen innen helse, miljø, sikkerhet og kvalitet.

Utenforstående foretar kontroll og oppfølging av Selskapet og Selskapets aktiviteter knyttet til sertifisering i henhold til ISO.

Styret evaluerer løpende den informasjon som forelegges styret fra administrasjonen og beslutter endringer i rapporteringsrutinene ved behov.

Selskapets finansielle rapportering blir utarbeidet etter regnskapsprinsipper angitt i årsrapporten. Selskapets kvartalsvise rapportering til styret og rapporter som offentliggjøres kvartalsvis er avgitt etter de samme prinsipper. Selskapet har et Revisjonsutvalg bestående av to av styrets medlemmer, hvorav ett av medlemmene er uavhengig av Selskapets hovedaksjonær. Ett av medlemmene har regnskapsmessig kompetanse.

Revisjonsutvalgets kalbidratilastyre oppfyllersitt tilsynsansvar for regnskapet, regnskapsrapporteringsprosessen og den interne kontroll. Videre skal Revisjonsutvalget evaluere den

also evaluate the external auditor's work, and, if relevant, recommend a change of auditor. The committee shall also assess the auditor's fee. The Audit Committee is entitled to full access to all relevant documentation, and can use external advisors if necessary. The Audit Committee shall have at least one meeting per quarter.

The Audit Committee reviews the financial annual and interim reports, with a particular focus on accounting principles, material discretionary items, and compliance with laws, regulations and accounting standards.

#### Remuneration of the board of directors

Remuneration of the board of directors and the Audit Committee are decided annually by the general meeting.

The remuneration is not based on the Company's performance, and no share options are issued to members of the board of directors. The remuneration is stipulated on the basis of time expenditure and the Company's activities and size.

#### Remuneration of executive personnel

Efforts are made to recruit and retain executive personnel who possess the qualities required to run the Company, and, not least, to promote value creation. Each employee's remuneration shall be competitive on market terms and shall reflect his/her area of responsibility and work performance.

Guidelines for remuneration of senior executives were last adopted by the Annual General Meeting in 2021, cf. Public Limited Liability Companies Act § 6-16a.

The Company has a Compensation Committee consisting of two board members. The committee prepares guidelines for pay and other remuneration of executive persons pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act on behalf of the board for presentation to the Company's general meeting.

The remuneration for members of the Compensation Committee will be decided by the general meeting.

#### Information and communication

The Company focuses on providing expedient information about the Company to its shareholders and other stakeholders. Transparency, equal treatment and correct reporting shall give the different groups of stakeholders the

eksterne revisors arbeid, og eventuelt komme med innstilling om bytte av revisor. Utvalget skal også vurdere revisors honorar. Revisjonsutvalget har rett til full innsikt i all relevant dokumentasjon, og kan hente inn eksterne rådgivere om nødvendig. Revisjonsutvalget skal som et minimum ha kvartalsvise møter.

Revisjonsutvalget gjennomgår den finansielle års- og delårsrapporteringen, med særlig fokus på regnskapsprinsipper, vesentlige vurderingsposter og overholdelse av lover, forskrifter og regnskapsstandarder.

#### Godtgjørelse til styret

Styrets og Revisjonsutvalgets godtgjørelse fastsettes årlig av generalforsamlingen.

Godtgjørelsen er ikke avhengig av Selskapets resultater, og det utstedes ikke aksjeopsjoner til styremedlemmene. Godtgjørelsen fastsettes med utgangspunkt i tidsforbruk og Selskapets virksomhet og størrelse.

#### Godtgjørelse til ledende personer

Det søkes å legge til rette for å rekruttere og beholde medlemmer av ledelsen som innehar de kvaliteter som kreves for å drive Selskapet, og ikke minst fremme verdiskapningen. Den enkelte ansattes godtgjørelse skal være konkurransedyktig på markedsmessige vilkår og skal reflektere vedkommende sitt ansvarsområde og utførelse av arbeidet.

Retningslinjer om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer ble sist vedtatt av ordinær generalforsamling i 2021, jfr. allmennaksjeloven § 6-16a.

Selskapet har et Kompensasjonsutvalg bestående av to av styrets medlemmer. Utvalget utarbeider på vegne av styret, og for fremleggelse på Selskapets generalforsamling, retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a.

Godtgjørelse til Kompensasjonsutvalgets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

#### Informasjon og kommunikasjon

Selskapet legger vekt på å gi god informasjon om Selskapet til Selskapets aksjonærer og andre interessenter. Åpenhet, likebehandling og korrekt rapportering skal bidra til at ulike interessegrupper får et best mulig grunnlag for å vurdere

best possible basis for assessing the Company's current and future situation.

The Company shall communicate all information relevant for assessing the operation and value of the Company to its shareholders and to the market in a timely and effective manner in accordance with the applicable rules for companies listed on Oslo Børs.

The Company will publish significant information via Oslo Børs' notification system [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

The Company shall have a dialogue with its shareholders via adequate forums based on the principle of equal treatment and equal access to information.

The Company publishes an annual financial calendar with an overview of the dates of planned important events such as quarterly reports and the general meeting.

#### Takeovers

The board of directors has drawn up some main principles for how any takeover bids should be dealt with.

In the event of a takeover bid for the shares in the Company, the board shall ensure that the Company's shareholders receive equal treatment and that the Company's activities are not unduly disrupted.

The board shall also ensure that shareholders have sufficient information and enough time to consider the offer.

The board shall not seek to prevent or impede takeover bids for the Company's activities or shares unless special grounds exist for doing so.

If a takeover bid is launched for the shares in the Company, the board shall release a statement with a recommendation on whether shareholders should or should not accept the offer.

#### Auditor

The general meeting appoints the auditor and approves the auditor's fee.

The auditor's responsibility is to audit the annual accounts and the annual report submitted by the board of directors and the chief executive officer pursuant to the Auditors Act and generally accepted accounting practices.

Selskapets gjeldende og fremtidige situasjon.

Selskapet skal formidle all informasjon som er relevant for evaluering av Selskapets drift og verdi til sine aksjeeiere og til markedet til riktig tid og på en effektiv måte, i samsvar med gjeldende regler for selskaper notert på Oslo Børs.

Selskapet vil offentliggjøre vesentlig informasjon via Oslo Børs sitt meldingssystem [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), og på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

Selskapet skal ha dialog med sine aksjeeiere gjennom adekvate forumer basert på prinsippet om likebehandling og lik tilgang til informasjon.

Selskapet publiserer årlig en finansiell kalender med oversikt over datoer for planlagte viktige hendelser som kvartalsrapporteringer og generalforsamling.

#### Selskapsovertakelse

Styret har utarbeidet hovedprinsipper for hvordan en vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

I tilfelle av et overtakelsestilbud for aksjene i Selskapet, skal styret sørge for at aksjonærene i Selskapet blir behandlet likt, og at Selskapets virksomhet ikke forstyrres unødig.

Styret skal sørge for at aksjeeierne har tilstrekkelig informasjon og rimelig tid til å kunne ta stilling til budet.

Styret skal ikke søke å forhindre eller vanskeliggjøre overtakelsestilbud på Selskapets virksomhet eller aksjer med mindre det foreligger særlige grunner til å gjøre det.

Dersom et overtakelsestilbud fremmes på aksjene i Selskapet, skal styret avgi en uttalelse med en anbefaling om hvorvidt aksjeeierne bør eller ikke bør akseptere tilbudet.

#### Revisor

Generalforsamlingen oppnevner revisor og godkjenner revisors honorar.

Revisors ansvar er å revidere årsregnskapet og årsberetningen som er fremlagt av styret og daglig leder i henhold til revisorloven og god revisjonsskikk.

The auditor presents the main features of the plan for the auditing work to the Audit Committee and the board of directors each year. Meetings are held between the auditor and the board of directors, either the full board or the chair, as necessary.

The auditor will have annual meetings with the Audit Committee to review the Company's control procedures.

The auditor will not take on assignments for the Company that can lead to conflicts of interest, and will issue an annual confirmation of his/her independence to the Audit Committee. It is the board of directors' responsibility to maintain the independent role of the auditor.

Fosnavåg, 28 April 2022

*The board of directors of Havyard Group ASA*

Revisor fremlegger årlig for Revisjonsutvalget og styret hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Etter behov avholdes det møter mellom revisor og styret, enten samlet eller med styrets leder.

Revisor vil årlig gjennomføre møter med Revisjonsutvalget for gjennomgang av Selskapets kontrollrutiner.

Revisor utfører ikke oppdrag for Selskapet som kan føre til interessekonflikter, og vil årlig avgi en bekreftelse av sin uavhengighet til Revisjonsutvalget. Styret har ansvar for å påse at revisors uavhengige rolle ivaretas.

Fosnavåg, 28.april 2022

*Styret i Havyard Group ASA*

English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

# BOARD OF DIRECTORS REPORT STYRETS ÅRSBERETNING

## THE NATURE AND LOCATION OF THE BUSINESS

Havyard Group ASA ("HGR") was founded as a company on 2 June 1999.

As of 31 December 2021, HGR is the parent company and sole shareholder in a shipbuilding subsidiary as well as the principal shareholder in HAV Group ASA ("HAV") that delivers engineering, ship design and shipping equipment.

The purpose of the company is to assist the subsidiary with strategic management, finance, logistics, profiling and other support functions.

The company and corporate management are headquartered at Havyard House, Fosnavåg in the municipality of Herøy. HGR's main area of business is shipbuilding technology; it also has an ownership interest in the HAV Group, more details of which can be found below.

The development of HGR is described here:

## SHIPBUILDING TECHNOLOGY

Havyard Havyard Ship Technology AS ("HST") was previously the only company within the area of shipbuilding technology. It was disclosed in November 2019 that equity in HST was lost as a result of large overruns particularly on two prototype projects at the shipyard. Due to HST's financial situation and to ensure continued operation and enable completion of the ship in the order book that was still in the hull phase and that had not been granted building loan financing at that point in time, a new subsidiary, New Havyard Ship Technology AS ("NHST"), was formed with HST as the parent company. Facilities, assets and employees were then transferred from HST to NHST, and NHST continued the group's focus on shipbuilding.

In February 2020, HST decided to seek public debt settlement proceedings with the aim of achieving a voluntary arrangement with its unsecured creditors. Debt settlement proceedings were opened immediately and progressed to negotiations on compulsory debt settlement. A voluntary arrangement was decided on in October 2020, where all

## VIRKSOMHETENS ART OG TILHOLDSTED

Havyard Group ASA ("HGR") ble stiftet som selskap 2. juni 1999.

Per 31. desember 2021 er HGR morselskap og eneaksjonær i datterselskap innenfor skipsbygging, samt hovedaksjonær i HAV Group ASA ("HAV") som leverer engineering, skipsdesign og skipsutstyr.

Selskapets formål er å bistå datterselskap med strategisk ledelse, finans, logistikk, profilering og andre støttefunksjoner.

Selskapet og konsernledelsen holder til ved hovedkontoret på Havyard House i Fosnavåg i Herøy kommune. HGR-konsernet består i hovedsak av virksomhetsområdet «Shipbuilding Technology», samt eierandelen i «HAV Group» som nærmere redegjort for under.

I det følgende beskrives den nærmere utviklingen i HGR-konsernet.

## SHIPBUILDING TECHNOLOGY

Havyard Ship Technology AS ("HST") utgjorde tidligere det eneste selskapet i forretningsområdet «Shipbuilding Technology». I november 2019 ble det offentliggjort at egenkapitalen i HST var tapt som følge av store overskridelser på særlig to prototypeprosjekter ved verftet. På grunn av HST sin finansielle situasjon og for å sikre videre drift og muliggjøre ferdigstilling av skip i ordreboken som fortsatt var i skrogfasen og ikke hadde innvilget byggelånsfinansiering på det aktuelle tidspunktet, ble det opprettet et nytt datterselskap, New Havyard Ship Technology AS ("NHST"), med HST som morselskap. Anlegg, eiendeler og ansatte ble deretter overført fra HST til NHST, og hvor konsernets videre satsning på skipsbygging blir videreført i NHST.

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

creditors were guaranteed payment of the first NOK 10,000 of all claims as well as 25% of the outstanding debt. As part of the voluntary arrangement, all group companies agreed to refrain from submitting their claims until all external creditors had received such dividends. Completion of the voluntary arrangement at HST has strengthened the group's equity, and this is evident in the accounts for Q1 2021.

In 2020, HST sold NHST to HGR, and the shipyard, through negotiations with clients, banks, guarantors and GIEK, was able to put solutions in place that in 2021 ensured completion and delivery of the remaining order book at the shipyard.

In March 2021, NHST changed the company name to Havyard Leirvik AS ('HLE'). Following completion of the order book for new builds in 2021, the company restructured its repair, modification and servicing operations, and in connection with this also reduced the number of its employees. The reason for this was because the current market for new builds and the likelihood of obtaining funding for building projects going forward would be challenging.

HLE is headquartered in Leirvik in Sogn, and also has a branch office at Havyard House in Fosnavåg.

The following new builds (well-boats and wind turbine service ships) have been delivered in 2021:

| Hull no. / Bygg nummer | Customer / Rederi |
|------------------------|-------------------|
| 147                    | Frøy              |
| 148                    | Esvagt            |
| 149                    | Esvagt            |
| 150                    | Frøy              |
| 151                    | Frøy              |

The segment had a turnover of NOK 879 million and recorded a pre-tax profit of NOK 157.8 million. The EBITDA amounted to NOK 41.9 million. The segment has equity of NOK 36.7 million.

The shipyard has had a substantial improvement in profits compared with 2020. The positive performance has mainly been due to favourable project development in connection with the delivery of new builds. The order book currently consists of modification and servicing of known vessel types and will ensure positivity for Q4 2022.

HST is 100% owned by HGR as of 31 December 2021. Furthermore, HGR owns 100% of the shares in Havyard Leirvik Holding AS as of 31 December 2021, which in turn owns 100% of the shares in HLE.

The shipbuilding technology segment was also the previous owner of the subsidiary, Havyard Production SP Z O.O. ('HPR'), and HLE was the sole shareholder.

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 i HST har styrket egenkapitalen for konsernet, med regnskapsmessig effekt fra Q1 2021.

I 2020 ble NHST solgt fra HST til HGR, og hvor verftet gjennom forhandlinger med kunder og banker, garantister og GIEK, fikk på plass løsninger som i 2021 sikret ferdigstilling og leveranse av den gjenværende ordreboken ved verftet.

NHST endret i mars 2021 foretaksnavn til Havyard Leirvik AS ("HLE"). Selskapet har etter ferdigstilling av ordreboken for nybygg i 2021 lagt om driften til reparasjons-, ombyggings- og serviceverft, og har i denne forbindelse redusert tallet på ansatte. Dette som følge av de rådende markedsforhold for nybygg og at muligheter for byggefinansiering vil være utfordrende i tiden fremover.

HLE sitt hovedkontor er lokalisert i Leirvik i Sogn, og har i tillegg avdelingskontor på Havyard House i Fosnavåg.

Følgende nybygg (brønnbåt og vindmølleservice-skip) har blitt levert i 2021:

| Delivery date / Leveringsdato |
|-------------------------------|
| Januar 2021                   |
| Juni 2021                     |
| September 2021                |
| Juni 2021                     |
| November 2021                 |

Segmentet omsatte for MNOK 879 og resultat før skatt ble MNOK 157,8. EBITDA var MNOK 41,9. Segmentet har en egenkapital på MNOK 36,7.

Verftet har hatt en vesentlig resultatforbedring i forhold til 2020. Bakgrunnen for det positive resultatet er hovedsakelig gunstig prosjektutvikling i forbindelse med leveransen av nybygg. Ordreboken per i dag består av ombygging- og serviceoppdrag på kjente skipstyper og sikrer god aktivitet til Q4 2022.

HST eies 100 % av HGR pr. 31.12.21. Videre eier HGR 100% av aksjene i Havyard Leirvik Holding AS pr. 31.12.21, som igjen eier 100% av aksjene i HLE.

Segmentet «Shipbuilding Technology» inneholdt tidligere også datterselskapet Havyard Production SP Z O.O. ("HPR"), med HLE som eneksjonær.

HPR was originally established to facilitate necessary access to a skilled workforce for the group's shipbuilding business. As activity at HLE has been sharply reduced, so too the number of assignments for HPR have dropped significantly. Therefore, to ensure continued operations and income, HPR has had to restructure and look for alternative business opportunities and external sales.

In December 2021, shares in HPR were transferred from HLE to HGR, whereupon a share purchase agreement was entered into in January 2022 between HGR and the staffing/recruitment agency QualiTech Staffing AS ('QT'). At this time, 50% of the shares in HPR were transferred from HGR to QT, because HPR wanted to develop its spectrum of business areas through QT's existing marketing apparatus and customer relations. Thus, the aim of the partnership is to ensure HLE's continued access to HPR's staff and expertise while HPR gains more opportunities to participate in external projects thereby ensuring continued earnings.

HPR is registered in Poland and is also represented in Norway as a Norwegian-registered foreign business (NUF). HPR is 100% owned by HGR as of 31 December 2021, but where 50% of the shares were transferred to QT in January 2022 as stated above.

#### HAVYARD SHIP INVEST

Havyard Ship Invest AS ('HSI') is not a separate area of business, and the values in the company are related to assets in offshore vessel building at their own shipyard. The company's activities are short and medium-term ship ownership.

The ships themselves are mainly directly related to oil-related activities. During 2021, the company has sold its shares in Fafnir Offshore HF (NOK 3.3 million) and written down a share of its investment in Vest North Group AS (NOK 6.1 million).

Capitalised values in HSI as of 31 December 2021 were NOK 39.1 million, and these values were assumed to reflect actual market values at a minimum. The pre-tax profit was NOK - 4.7 million, and equity in the company is NOK 6.4 million. The company has no external liabilities.

#### MJØLSTADNESET EIENDOM

Mjølstadneset Eiendom AS is not a separate area of business, but the values in the company have been related to a commercial property in Fosnavåg. The company sold the property in Q4 in 2021. The company's pre-tax profit was NOK 14.5 million, and equity in the company is NOK 10.7 million.

HPR ble opprinnelig etablert med formål om å sikre nødvendig tilgang på arbeidskraft og kompetanse i forbindelse med konsernets verftsvirksomhet. Ettersom aktiviteten hos HLE har blitt kraftig redusert, har også oppdragsmengden for HPR gått vesentlig ned. For å sikre videre drift og inntjening har HPR derfor vært nødt til å omstille seg og søke alternative forretningsmuligheter og eksternsalg.

I desember 2021 ble aksjene i HPR overdratt fra HLE til HGR, hvorpå det i januar 2022 ble inngått aksjekjøpsavtale mellom HGR og bemanningsbyrået QualiTech Staffing AS ("QT"). I denne forbindelse ble 50% av aksjene i HPR ble overdratt fra HGR til QT, på bakgrunn av at HPR ønsket å utvide sitt spekter av forretningsområder gjennom eksisterende markedsapparat og kunderelasjoner som ligger i QT. Intensjonen med partnerskapet er således å sikre HLE fortsatt tilgang på bemanning og kompetanse fra HPR, samtidig som at HPR får flere muligheter til å delta i eksterne prosjekter og dermed sikre fortsatt inntjening.

HPR er registrert i Polen, og er i tillegg representert i Norge som et norskregistrert utenlandsk foretak (NUF). HPR eies 100% av HGR pr. 31.12.21, men hvor 50% av aksjene ble overdratt til QT i januar 2022 som redegjort for over.

#### HAVYARD SHIP INVEST

Havyard Ship Invest AS ("HSI") er ikke et eget virksomhetsområde og verdiene i selskapet er relatert til eiendeler i offshore-skip bygd ved eget verft. Selskapets virksomhet er eierskap i skip med kort / mellomlang horisont.

De aktuelle skipene er i all hovedsak direkte relatert til oljerelatert virksomhet. Selskapet har i løpet av 2021 solgt sine aksjer i Fafnir Offshore HF (MNOK 3,3) og skrevet ned en andel av investeringen i Vest North Group AS (MNOK 6,1).

Balanseførte verdier i HSI pr. 31.12.21 var MNOK 39,1 og disse verdiene antas å minimum gjenspeile reelle markedsverdier. Resultat før skatt var MNOK - 4,7 og egenkapitalen i selskapet er MNOK 6,4. Selskapet har ingen ekstern gjeld.

#### MJØLSTADNESET EIENDOM

Mjølstadneset Eiendom AS er ikke et eget virksomhetsområde, men verdiene i selskapet har vært relatert til en næringseiendom i Fosnavåg. Selskapet solgte eiendommen i 4. kvartal 2021. Selskapets resultat før skatt var MNOK 14,5 og egenkapitalen i selskapet er MNOK 10,7.

**HAV GROUP**

As of 31 December 2020, HGR was in breach of its financial liabilities ('covenants') in existing loan agreements. In 2021 however, there was a successful restructuring of the company – including also of its debts through settlement of the bond loan and moving the loan in DNB to the newly formed sub-group, HAV Group ASA ('HAV'). In connection with this, HGR has transferred shares in four of its subsidiaries to HAV through non-cash contributions and has also sold shares in HAV. This means that the restructuring has freed up capital that was tied up in investments in other companies thereby increasing equity as well as working capital in HGR.

In March 2021, HAV, an international supplier of technology and services for the maritime and marine industries, was listed on Euronext Growth Oslo. The group comprises four subsidiaries with several decades of combined experience in the industry, in addition to special expertise in guiding the marine and maritime industries through a green transition and towards the goal of achieving zero emissions.

Please see HAV's annual report for further details of development within this group.

HAV is based in Fosnavåg in the municipality of Herøy, and HGR owns 33.3% of the company as of 31 December 2021.

**GOING CONCERN**

The accounts have been prepared under the assumption of a going concern; see Section 3–3a of the Norwegian Accounting Act. We hereby confirm that this assumption is correct

**FUTURE DEVELOPMENT**

In 2021, the shipyard delivered the remaining new builds on its order book, including three well-boats to Frøy and two wind turbine service ships to Esvagt. Because of the general market situation for shipbuilding in Norway, and the shipyard's ability to finance new builds, the shipyard has undergone a restructuring and downscaling process with the aim of becoming a profitable shipyard within the repair, modification and maintenance segment.

Having previously hived off Havyard Design & Solutions (now HAV Design), Havyard Hydrogen (now HAV Hydrogen), Norwegian Electric Systems and Norwegian Greentech to form the new group HAV Group, the focus going forward for HGR will be on:

- Further developing the shipyard
- Following up the investment in HAV
- Assessing other investment opportunities

**HAV GROUP**

Per 31.12.20 var HGR i brudd med finansielle forpliktelser ("covenants") i foreliggende låneavtaler. I 2021 har det imidlertid blitt gjennomført en suksessfull omstrukturering av selskapet – herunder også gjeldssiden gjennom oppgjør av obligasjonslånet og flytting av lån i DNB til det nyetablerte underkonsernet HAV Group ASA ("HAV"). HGR har i denne forbindelse også overdratt aksjer i fire datterselskaper til HAV gjennom tingsinnskudd, samt foretatt nedsalg av aksjer i HAV. Dette innebærer at restruktureringen har frigjort midler som var bundet opp i investeringer i andre selskaper, hvilket har bedret både egenkapital og arbeidskapital i HGR.

HAV ble i mars 2021 notert på Euronext Growth Oslo, og er en internasjonal leverandør av teknologi og tjenester for maritim og marin industri. Konsernet består av fire datterselskaper med flere tiår med samlet erfaring i bransjen, i tillegg til spesialkompetanse på å lede marin og maritim næring gjennom det grønne skiftet og mot målet om nullutslipp.

Det vises til årsberetningen fra HAV for nærmere redegjørelse om utviklingen i dette konsernet.

HAV er lokalisert i Fosnavåg i Herøy Kommune og eies 33,3% av HGR pr. 31.12.2021.

**FORTSATT DRIFT**

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, jf. Regnskapslovens § 3–3a. Det bekreftes at denne forutsetningen er til stede.

**FREMTIDIG UTVIKLING**

I 2021 har verftet levert de gjenværende nybyggene i ordreboken, herunder tre brønnbåter til Frøy og to vindmølleservice-skip til Esvagt. På grunn av den generelle markedssituasjonen for skipsbygging i Norge, og verftets evne til å finansiere nybygg, har verftet gjennomført en omstillings- og nedskaleringsprosess for å bli et lønnsomt verft innenfor reparasjons-, ombyggings- og vedlikeholdssegmentet.

Med utskillingen av tidligere Havyard Design & Solutions (nå HAV Design), Havyard Hydrogen (nå HAV Hydrogen), Norwegian Electric Systems og Norwegian Greentech i det nye HAV-konsernet, vil hovedfokus til HGR framover derfor være:

- Videre utvikling av verftet
- Oppfølging av investeringen i HAV
- Vurdere andre investeringsmuligheter

The challenges of the COVID-19 pandemic aside, conditions for implementing a successful restructuring process at the shipyard are favourable. We also expect positive results from the investment in HAV, which is in a good position to utilise the possibilities that lie in developing and delivering innovative digital and environmentally friendly solutions

The order book for 2021 and 2022 means that the board expects continued good general capacity utilisation in the years ahead. The group had orders worth NOK 140 million on its books at the end of 2021.

The start of 2020 saw the outbreak of a new virus – COVID-19. The virus outbreak, which started in Asia, quickly spread to the rest of the world. Several measures were introduced in March 2020, both in Norway and globally, to limit the spread of the virus and support business and industry. There was an easing of many of these measures and restrictions, but they were reintroduced in 2021.

A number of measures have been introduced to help businesses get through the challenging situation, which is expected to be very demanding for large parts of the industry. HGR and its business areas will also be affected by the situation. The restrictions that have been imposed so far make it particularly demanding for the part of our operations that involves travel. The strict entry restrictions into Norway that were introduced in February 2021 led to considerable challenges for the shipyard activities in terms of maintaining desired staffing levels and progress in the projects, as the shipyard is particularly dependent on foreign labour for new builds.

The group will continue to comply with all advice and instructions issued by the authorities, and will introduce whatever measures are required to protect the company and its employees. At the same time, we are doing everything we can to keep the situation as normal as possible, in order to limit the consequences for the company, employees and customers as much as possible.

It is too early to predict the direct and indirect financial impact of the virus outbreak, but it is likely that it will also affect the group's activities and performance going forward. It is also difficult to predict exactly how the virus outbreak will affect the markets in which the business areas operate.

Large parts of the maritime market experienced challenges in 2021, with orders for new vessels at an all-time low and competition for available projects. As a result of the ongoing virus situation, there have also been few orders for new vessels in the first months of 2022.

Ser en vekk fra utfordringene med koronapandemien, ligger det til rette for en god omstillingsprosess ved verftet og forventningene til investeringen i HAV er optimistiske, da dette konsernet er godt posisjonert til å utnytte mulighetene som ligger i å utvikle og levere innovative løsninger innen miljø og digitalisering.

Ordreboken for 2021 og 2022 gjør at styret forventer generelt god kapasitetsutnyttelse også i de kommende år. Den samlede ordreserven for konsernet er ved utgangen av 2021 MNOK 140.

Ved inngangen til 2020 ble verden rammet av et utbrudd av et nytt virus, COVID-19. Virusutbruddet som startet i Asia, ble raskt spredd til resten av verden. I mars 2020 ble det lansert en rekke tiltak, i Norge og resten av verden, både for å begrense spredning av viruset, og for å støtte næringslivet. Flere av tiltakene har blitt lettet på, men også gjeninnført i 2021.

Det har blitt lansert en rekke tiltak for å hjelpe næringslivet gjennom den utfordrende situasjonen som for store deler av industrien vil være svært krevende. HGR og dets virksomhetsområder vil heller ikke være upåvirket av situasjonen. Begrensningene som så langt er lagt gjør spesielt den reiserelaterte delen av operasjonene utfordrende å gjennomføre. For verftsvirksomheten medførte strenge innreiserestriksjoner til Norge i februar 2021 en betydelige utfordringer med å opprettholde ønsket bemanning og fremdrift i prosjektene, ettersom verftet er spesielt avhengig av utenlandsk arbeidskraft i nybyggingsprosjekter.

Konsernet vil fortsette å følge alle de råd og instruksjoner som myndighetene gir og treffe de tiltak som er påkrevet for å beskytte bedriften og ansatte. Samtidig vil en gjøre det man kan for å opprettholde en så normal situasjon som mulig, for at virkningen både for bedriften, ansatte og kunder blir så liten som mulig.

Den endelige direkte og indirekte økonomiske konsekvensen som følge av virusutbruddet er det for tidlig å forutsi, men det er sannsynlig at det også vil påvirke konsernets aktivitet og resultater i tiden fremover. Det er også utfordrende å forutsi konkrete effekter av virusutbruddet i markedene som virksomhetsområdene opererer i.

Store deler av det maritime markedet har vært utfordrende i 2021, fartøyskontraheringen endte på et lavt nivå og konkurransen om tilgjengelige prosjekter er høy. Som følge av den pågående virussituasjonen har kontrahering av nye fartøy vært lav også de første månedene av 2022.

**RISK ASSEMENT**

Risk assessment is generally handled as an integral part of the work processes. All managers are responsible for risk management and internal control within their area of responsibility.

The board generally receives quarterly reports on the company's financial situation, information about projects and market conditions.

The shipyard bears the commercial risk for new build contracts on behalf of clients; in certain cases, however, HGR, as the parent company, provides guarantees. For modification contracts, the work is mainly financed through advance payments from the client.

Within the group, it is the individual service provider that bears the risk for its performance. In addition to the commercial risk factors described above, the group is exposed to the following risk factors:

**Financial risk:**

The group has guidelines for identifying financial risk.

The group is exposed to exchange rates fluctuations and will enter into forward exchange contracts or other agreements to reduce currency risk. The group's policy states that foreign currency exposure should be identified, and, as far as possible, secured in consultation with corporate management and the company's board of directors.

The company may also be exposed to interest rate fluctuations.

**Market risk:**

The nature of the business dictates that the group must enter into new contracts as existing orders are completed and delivered. Contracts are awarded in a competitive market based on bidding processes against other suppliers and where the ability to meet the requirements of the respective clients is crucial.

The outbreak of COVID-19 and its subsequent spread to the rest of the world in early 2020 continues to affect global trade and industry. The group is also impacted by this, but it is too early to draw any conclusions about the outbreak and the long-term effects within the markets in which the group operates. However, generally low levels of activity in the market must be expected as a result of the situation. The risk of delays to projects is also significantly increased, both as a result of temporary shutdowns nationally and globally and a lack of input factors.

**RISIKOVURDERING**

Risikoer håndteres generelt som en integrert del av arbeidsprosessene. Samtlige ledere har ansvar for risikostyring og intern kontroll innenfor sitt ansvarsområde.

Styret mottar som utgangspunkt kvartalsvis rapportering hvor selskapenes økonomi, informasjon om prosjekter og markedsforholdene beskrives.

Verftet bærer den kommersielle risikoen for nybyggingskontrakter ovenfor kunder, dog slik at det i enkelte tilfeller også er stilt morselskapsgarantier fra HGR. For ombyggingskontrakter er fremdriften i hovedsak finansiert gjennom forskuddsbetalinger fra kunde.

Internt i konsernet er det den enkelte tjenesteytende virksomhet som bærer risikoen for sin ytelse. Utover de kommersielle risikofaktorene som er beskrevet i avsnittene over er konsernet eksponert for følgende risikofaktorer:

**Finansiell risiko:**

Konsernet innehar retningslinjer for å avdekke finansiell risiko.

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, og vil inngå terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere valutarisiko. Konsernets policy uttrykker at valutaeksponering skal avdekkes, og i størst mulig grad sikres i samråd med konsernledelsen og selskapets styre.

Konsernet kan i tillegg være eksponert for endringer i rentenivået.

**Markedsrisiko:**

Virksomhetens art tilsier at konsernet er avhengige av å inngå nye kontrakter etter hvert som eksisterende ordrer blir ferdigstilt og levert. Kontraktene tildeles i et konkurranseutsatt marked basert på budgivningsprosesser mot andre leverandører, og hvor evnen til å møte kravene til de respektive kunder er avgjørende.

Utbruddet av COVID-19-viruset med spredning til resten av verden ved inngangen av 2020, fortsetter å påvirke industri og handel globalt. Konsernet berøres også av dette, men det er for tidlig å konkludere med omfanget av utbruddet og den langsiktige effekten innenfor de markedene hvor konsernet opererer. En generelt lavere aktivitet i markedet må imidlertid forventes som følge av situasjonen. Risiko for forsinkelser i prosjekter er også betydelig økt, både som et resultat av midlertidige nedstenginger av samfunnet nasjonalt og globalt og mangel på innsatsfaktorer.

We find ourselves in an unreal situation with war in Europe, which affects us all strongly. Large parts of the world are united in the condemnation of Russia's war in Ukraine, and where extensive international sanctions have been imposed.

The Group complies with sanctions implemented by Norwegian authorities, and has stopped all potential new sales with Russian exposure. None of our companies are directly financially exposed in relation to the applicable sanctions against Russian companies and individuals, but in general we observe price increases and longer lead-times for materials as a consequence of the warfare.

#### Credit risk:

The credit risk is thought to be limited by the fact that shipbuilding contracts as a rule have a security instrument for the time of delivery of the ships. Similar payment securities are also used for other types of sales contracts.

#### Liquidity risk:

Construction loan funding for the shipyard normally comes from Norwegian banks when towing hulls as well as ongoing advance payments from customers for major modification contracts. A liquidity budget is established for each project and is managed in line with the progress of the project thus ensuring an adequate supply of liquidity.

Risk is generally handled as an integral part of the work processes. All managers are responsible for risk management and internal control within their area of responsibility.

#### SHAREHOLDER OWNERSHIP

Havila Holding AS owns 40.35% of Havyard Group ASA as of 31 December 2021. In 2018, Havila Holding sold 4,300,000 shares (17.35%) in HGR pro rata to the owners of Havila Holding AS.

HGR was listed on the stock exchange in July 2014, and has 3,662 different shareholders as of 31 December 2021. The company has just one class of shares, and the shares are freely negotiable.

#### ACCOUNTING PRINCIPLES

HGR reports according to IFRS (International Financial Reporting Standard). There are no significant changes to the choice of principles in the accounts from 2020 to 2021.

Vi befinner oss i en uvirkelig situasjon med krig i Europa, som påvirker oss alle sterkt. Store deler av verden står samlet i fordømmelsen av Russlands krig i Ukraina, og hvor omfattende internasjonale sanksjoner er innført.

Konsernet følger sanksjoner iverksatt av norske myndigheter, og har stoppet alt potensielt nysalg med russisk eksponering. Ingen av våre selskaper er direkte økonomisk eksponert i forhold til gjeldende sanksjoner mot russiske selskaper og enkeltpersoner, men generelt observerer vi prisøkninger og lengre leveringstider for materialer som følge av krigføringen.

#### Kredittrisiko:

Kredittrisikoen anses som begrenset ved at skipsbyggingskontrakter som hovedregel innehar sikringsinstrument for leveringsterminen til skipene. Tilsvarende betalingssikkerhet benyttes også for andre typer salgskontrakter.

#### Likviditetsrisiko:

Byggelånsfinansiering for verftet foreligger normalt fra norske banker ved sleping av skrog, samt løpende forskuddsbetaling fra kunde under større ombyggingskontrakter. Likviditetsbudsjett etableres for hvert prosjekt og styres i tråd med prosjektets fremdrift og sikrer en riktig likviditetstilførsel.

Risiko håndteres generelt som en integrert del av arbeidsprosessene. Samtlige ledere har ansvar for risikostyring og intern kontroll innenfor sitt ansvarsområde.

#### AKSJONÆRFORHOLD

Havyard Group ASA eies 40,35 % av Havila Holding AS pr. 31.12.21. I 2018 solgte Havila Holding 4 300 000 aksjer (17,35%) i HGR til eierne av Havila Holding AS proratarisk.

HGR ble børsnotert i juli 2014, og har 3662 ulike aksjonærer pr. 31.12.21. Selskapet har bare én aksjeklasse, og aksjene er fritt omsettelige.

#### REGNSKAPSPRINSIPPER

HGR rapporterer etter IFRS (International Financial Reporting Standard). Det foreligger ingen vesentlige endringer av prinsippvalg i regnskapet fra 2020 til 2021.

**REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS**

The overall turnover for the group in 2021 was NOK 910 million compared with NOK 1 667 million in 2020. The decline in turnover is primarily due to reduced newbuilding activity at the yard.

The operating profit (EBIT) for the group in 2021 was NOK 51.4 million compared with NOK 26.1 million in 2020. The improvement in performance has mainly been due to favourable project development related to completion and delivery of new builds at the shipyard.

The group profit after tax for 2021 was NOK 379.7 million compared with NOK 86.2 million in 2020. The profit also include the profit from discontinued operations, Hav Group ASA (NOK 75.7 million in 2021 and NOK 26.2 million in 2020, ref Hav accounts).

The parent company had an operating income of NOK 45.1 million in 2021 compared with NOK 92.5 million in 2020. This reduction was primarily due to a reduction in the group's internal services. The annual results in 2021 were NOK 263.3 million compared with NOK 12.9 million in 2020. The increase in earnings was due, among other things, to favourable financials from the sale of shares in Hav Group ASA.

Equity for the parent company as of 31 December 2021 amounted to NOK 113.7 million compared with NOK 14.4 million as of 31 December 2020. This accounted for a respective equity ratio of 70% in 2021 and 6% in 2020.

Net cash flow for the group during the period is NOK 71.7 million compared with NOK -104.2 million in 2020. The cash flow from operating activities is NOK 340.7 million compared with NOK -38.3 million in 2020. The cash flow is affected by, among other things, changes in work in progress (newbuilding project at the yard) and profit effects from changes in ownership structure in Hav Group ASA.

The net cash flow from investment activities is NOK -349.9 million in 2021 compared with NOK -22.4 million in 2020. The negative cash flow in 2021 is driven by discontinuing effects in connection with Hav Group ASA.

The net cash flow from financing activities is NOK 81.0 million in 2021 compared with NOK -43.4 million in 2020. The positive cash flow is among others related to discontinuing effects in connection with Hav Group ASA. The item also reflects repayment of bond loan and repayment of bank loans.

The cash flow statement shows changes in liquidity throughout the year. The group's liquidity is mainly allocated for financing commissioned activity in the shipyard and operating the various subsidiaries.

**REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET**

Omsetningen for konsernet som helhet ble i 2021 MNOK 910 mot MNOK 1 667 i 2020. Nedgangen i omsetning skyldes primært redusert nybygg-aktivitet ved verftet.

Driftsresultatet (EBIT) for konsernet ble i 2021 MNOK 51,4 mot MNOK 26,1 i 2020. Den positive resultatforbedringen skyldes blant annet gunstig prosjektutvikling i forbindelse med ferdigstillelse og leveranse av nybygg ved verftet.

Konsernresultatet etter skatt for 2021 ble MNOK 379,7 mot MNOK 86,2 i 2020. Resultatet inkluderer også resultat fra ikke videreført virksomhet, Hav Group ASA (MNOK 75,7 i 2021 og MNOK 26,2 i 2020, ref Havs regnskap).

Morselskapet har driftsinntekter på MNOK 45,1 i 2021 mot MNOK 92,5 i 2020. Nedgangen skyldes primært nedgang i konserninterne tjenester. Årsresultat i 2021 var MNOK 263,3 mot MNOK 12,9 i 2020. Resultatoppgangen skyldes blant annet gunstige finansposter fra salg av aksjer i Hav Group ASA.

Egenkapitalen for morselskapet utgjorde pr 31.12.2021 MNOK 113,7 mot MNOK 14,4 pr 31.12.2020. Dette utgjør henholdsvis en egenkapitalandel på 70 % i 2021 og 6 % i 2020.

Nettokontantstrøm for konsernet i perioden er MNOK 71,7 sammenlignet med MNOK -104,2 i 2020. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er MNOK 340,7 mot MNOK -38,3 i 2020. Kontantstrømmen er blant annet påvirket av endringer i varer i arbeid (nybyggprosjekter på verftet) og resultateffekter fra endringer i eierstruktur i Hav Group ASA.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er MNOK -349,9 2021 mot MNOK -22,4 i 2020. Den negative kontantstrømmen i 2021 er drevet av avgangseffekter i forbindelse med Hav Group ASA.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er MNOK 81,0 i 2021 mot MNOK -43,4 i 2020. Den positive kontantstrømmen relateres blant annet til avgangseffekter i forbindelse med Hav Group ASA. I posten reflekteres også nedbetaling av obligasjonslån og betaling av banklån.

Kontantstrømoppstillingen viser likviditetsmessige endringer gjennom året. Konsernets likviditet blir i hovedsak disponert til å finansiere oppdragsaktivitet på verftet og drift av de ulike datterselskaper.

The group's holding of liquidity reserves was NOK 221.7 million as of 31 December 2021. The group's liquidity is considered to be satisfactory. Any operational measures will be put in place if required.

The group has total liabilities of NOK 192.4 million as of 31 December. Of this sum, NOK 155.1 million is short-term debt. The bond loan was repaid in Q1 2021, and the group's bank debts are very limited. All building loans at the shipyard (HLE) have been repaid. The group meets the requirements of the covenant.

The balance shows total assets for the group in 2021 of NOK 490.2 million compared with NOK 1,927.9 million in 2020.

Equity for the group was NOK 297.8 million as of 31 December 2021 compared with NOK -30.8 million in 2020. Equity has increased as a result, among other things, of the year's positive performance and the impact of the change of ownership in Hav Group ASA.

The board believes that the annual accounts give a correct outline of the group's assets and liabilities, financial position and performance.

For further information, please see Note 28 – events after the balance sheet day.

## WORKING ENVIRONMENT

In 2021, there was an average sickness absence rate in the group of 7.98%; this was down slightly from 2020 when the average sickness absence rate was 8.19%. High overall sickness absence rates for 2020 and 2021 were due to COVID-19.

The company was proactive in reducing the extent of damages, making workplaces safe and improving personal protective equipment. This work also included subcontractors. The company has also been proactive in bringing back workers who were on long-term sick leave.

There have been no serious work-related accidents that have resulted in personal injuries. There have been no accidents during the year that have resulted in large-scale material damage.

The board receives quarterly statistics on developments within quality, health, safety and the environment.

Konsernets likviditetsbeholdning var pr 31.12.21 MNOK 221,7. Likviditetssituasjonen i konsernet anses å være tilfredsstillende. Eventuelle driftsmessige tiltak vil bli iverksatt ved behov.

Konsernets gjeld var totalt MNOK 192,4 per 31.12. Av dette utgjorde den kortsiktige gjelden MNOK 155,1. Obligasjonslånet ble nedbetalt i Q1 2021 og konsernets bankgjeld er svært begrenset. Alle byggelån på verftet (HLE) er nedbetalt. Konsernet tilfredsstiller covenants krav.

Balansen viser en total kapital i konsernet i 2021 på MNOK 490,2 mot MNOK 1 927,9 i 2020.

Egenkapitalen for konsernet var pr. 31.12.2021 MNOK 297,8 mot MNOK -30,8 i 2020. Egenkapitalen er økt blant annet som følge av årets positive resultater og effekter fra endring i eierskapet i Hav Group ASA.

Styret mener at årsregnskapet gir en riktig oversikt over konsernet sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

For ytterligere info vises til Note 28 – hendelser etter balansedagen.

## ARBEIDSMILJØ

Sykefraværet i konsernet for 2021 var i snitt 7,98%, litt ned fra 2020 hvor sykefraværet i snitt var på 8,19%. Totalt sett høyt fravær både 2020 og 2021 som skyldes Covid-19.

Det arbeides aktivt for å redusere omfanget av skader, sikring av arbeidsplasser og bedret verneutstyr. Dette arbeidet inkluderer også underleverandører. Det er videre arbeidet aktivt med å få tilbakeføring av langtidssykemeldte.

Det har forekommet noen alvorlige arbeidsuhell som har resultert i personskade. Det har ikke vært ulykker i løpet av året som har resultert i store materielle skader.

Styret mottar kvartalsvis statistikk for utviklingen innen helse, miljø, sikkerhet og kvalitet.

## EQUALITY AND DISCRIMINATION

One of the group's goals is to comply with the Norwegian Equality and Anti-Discrimination Act, including the promotion of equality and the prevention of discrimination on the basis of gender, pregnancy, leave in connection with childbirth or adoption, care responsibilities, ethnicity, religion, belief, disability, sexual orientation, gender identity, gender expression, age or other significant characteristics of a person.

The group also has a goal of being a workplace in which there is full equality between men and women. When taking on an employee, the focus will be on their professional expertise. Candidates of a different ethnicity, nationality, descent or who have a different skin colour, language, religion or philosophy should all have the same rights and opportunities.

Working hour arrangements in the group result from the various positions and are independent of gender.

Further reports in accordance with the Equality and Anti-Discrimination Act will feature in the annual report for the group companies that include the extensive duty to report in this particular area.

## THE NATURAL ENVIRONMENT

HGR's activities on their own do not affect the natural environment, apart from that which must be assumed to be natural for this type of business. The company complies at all times with the prevailing legal requirements in this area.

In 2021, there have been no environmental issues at the production facilities or in the natural environment that necessitated special measures. The group has not had any air or water emissions in excess of those permitted by the authorities.

The shipyard has been awarded ISO 14001 certification for its focus on the environment. This is an international standard for companies on managing their environmental responsibilities, and companies are required to prepare objectives and be proactive in reducing their company's impact on the environment. The main focus is on everything that is discharged into the air and the sea, such as greenhouse gases and chemicals.

External parties conduct control and follow-up of the company and the company's activities relating to ISO certification.

## LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Konsernet har som mål å etterleve formålet i likestillings- og diskrimineringsloven, herunder ved å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk, alder og andre vesentlige forhold ved en person.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Ved ansettelser er det faglig kompetanse som vektlegges. Kandidater med ulik etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn skal alle ha samme muligheter og rettigheter.

Arbeidstidsordninger i konsernet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn.

Nærmere rapportering i henhold til likestillings- og diskrimineringsloven vil fremgå av årsberetningen for de konsernselskaper som omfattes av utvidet rapporteringsplikt på dette området.

## YTRE MILJØ

HGR isolert driver ikke virksomhet som påvirker det ytre miljø, utover det som må antas å være naturlig for denne type virksomhet. Selskapet retter seg etter de til enhver tid gjeldende lovkrav på området.

Det har i 2021 ikke vært miljøsaker ved produksjonsanleggene eller i det ytre miljø med behov for spesielle tiltak. Konsernet har ikke hatt utslipp til luft eller vann ut over de krav som myndighetene stiller.

Verftet er sertifisert for sitt fokus på miljø gjennom tildeling av miljøsertifikatet ISO 14001. Dette er en internasjonal standard for miljøstyring, som krever at selskapet utarbeider målsettinger og aktivt reduserer bedriftens miljøbelastninger. Hovedfokuset er på alt som går til luft og til sjø; som klimagasser og kjemikalier.

Eksterne foretar kontroll og oppfølging av konsernet og konsernets aktiviteter knyttet til sertifisering i henhold til ISO.

## RESEARCH AND DEVELOPMENT

After having off Hav Group ASA companies, the scope of development activities has been reduced.

## ANNUAL PROFIT AND ALLOCATION

The board proposes the following allocation of the parent company's profits for 2021:

Transferred to other equity in total MNOK 379.7 million

Grup: The board proposes a dividend of NOK 0.

## CORPORATE GOVERNANCE

HGR wishes to maintain a high level of trust among its investors, employees, customers, suppliers and society at large, and therefore endeavours to practise good corporate governance.

HGR is subject to corporate governance reporting requirements pursuant to Section 3–3b of the Accounting Act, and the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance drawn up by the Norwegian Corporate Governance board (NUES).

As part of compliance with the above reporting requirements and recommendations, the company has established an anti-corruption programme and guidelines on ethics and corporate social responsibility, created an audit committee, a compensation committee and a nomination committee, established a dividend policy, prepared guidelines for reporting financial and other information, as well as instructions for ensuring compliance with the Norwegian Securities Trading Act.

Insurance has been established for the board members (directors) and senior employees (officers) for the personal liability for property damage that they may incur in connection with the performance of their duties (board and management responsibilities). The insurance is established on market terms in an international insurance company with a solid rating.

Reference is also made to a separate chapter in the annual report on corporate governance.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

The group should be renowned for its credibility throughout the world, achieved by consistently conducting its activities with integrity and in accordance with the acts and regulations that apply to the group's activities. Members of the board of directors and employees should act in a fair and honest manner and demonstrate integrity in all their dealings with other employees, business associate, clients, the general public, the business community, shareholders, suppliers, competitors and public authorities. The group's core values and commitment to sustainable development should be reflected, promoted and implemented through guidelines, decisions and actions.

## FORSKNING OG UTVIKLING

Etter utskillingen av Hav Group ASA selskaper er omfanget av utviklingsvirksomhet redusert.

## ÅRSRESULTAT OG DISPONERING

Styret foreslår følgende disponering av morselskapets årsresultat for 2021:

Overført til annen egenkapital MNOK 379,7

Konsern: Styret foreslår utbytte på NOK 0.

## EIERSTYRING OG SELSKAPSSLEDELSE

HGR ønsker å opprettholde høy tillit blant sine investorer, ansatte, kunder, leverandører og samfunnet for øvrig, og tilstreber derfor å praktisere god eierstyring og selskapsledelse.

HGR er underlagt rapporteringskrav om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, samt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("NUES").

Som ledd i etterlevelsen av ovennevnte rapporteringskrav og anbefaling, har selskapet etablert retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, antikorrupsjonsprogram, opprettet revisjonsutvalg, kompensasjonsutvalg og valgkomité, etablert utbyttepolitikk, utarbeidet retningslinjer for rapportering av finansiell og annen informasjon samt instruks for å forsikre overensstemmelse med verdipapirhandelloven.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og ledende ansatte for det personlige erstatningsansvar for formuesskade som de kan pådra seg i forbindelse med utøvelsen av sine verv (styre- og ledelsesansvar). Forsikringen er tegnet på markedsmessige vilkår i et internasjonalt forsikringselskap med solid rating.

Det vises for øvrig til eget kapittel i årsrapporten vedrørende eierstyring og selskapsledelse.

## SAMFUNNSANSVAR

Konsernet skal inneha et solid renommé for dets troverdighet rundt om i verden, ved konsekvent å utøve sine virksomheter med integritet og i overensstemmelse med lover og regler som gjelder for konsernets virksomhetsområder. Styremedlemmer og ansatte skal opptre rettferdig, ærlig og vise integritet i enhver befatning med andre ansatte, forretningsforbindelser, kunder, offentligheten, næringslivet, aksjeeiere, leverandører, konkurrenter og offentlige myndigheter. Konsernets verdigrunnlag og forpliktelse til bærekraftig utvikling skal reflekteres, fremmes og gjennomføres i retningslinjer, beslutninger og handlinger.

The group has drawn up a 'Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility'. The code of conduct includes rules on dealings with business associates and a policy on giving or receiving gifts and confidential information. The guidelines on ethics and corporate social responsibility also give advice on handling potential conflicts of interest.

An anti-corruption programme has been put in place and includes the identification of areas in which there is a risk of corruption and preventive measures.

Both the anti-corruption programme and the guidelines on ethics and corporate social responsibility can be found on the group's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com). The group is committed to developing expertise and education within the shipbuilding industry.

The group is proactive in improving the natural environment and has subsequently been awarded ISO 14001 certification for its environmental management system. For further details, please see the separate section on the natural environment.

#### RESPONSIBILITY STATEMENT FROM THE BOARD AND CEO

In accordance with Section 5–5 (2) of the Norwegian Securities Trading Act, we hereby declare that the annual accounts for the 1 January to 31 December 2021, have, to the best of our knowledge, been prepared in accordance with current accounting standards and that the information in the accounts provides a correct picture of the company's and the group's assets, liabilities, financial position and performance as a whole. We also declare that the annual report provides a correct outline of developments and the performance and position of the company and the group together with a description of the key risk and uncertainty factors to which the company and the group will be exposed.

Fosnavåg, 28. April 2021

The board of directors of 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



Jan Olav Gjerd  
Board member



Geir H. Nordstrand  
Board member



Erik Høyvik  
CEO

Konsernet har utarbeidet retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, "Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility". Disse retningslinjene inkluderer blant annet regler for relasjoner med forretningsforbindelser, herunder policy for gaver og konfidensiell informasjon. Retningslinjene for etikk og samfunnsansvar gir også føringer for hvordan potensielle interessekonflikter skal håndteres.

Et antikorrupsjonsprogram er iverksatt, som blant annet inkluderer identifisering av risikoområder for korrupsjon og preventive tiltak.

Både antikorrupsjonsprogrammet og retningslinjene for etikk og samfunnsansvar er tilgjengeliggjort på konsernets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com). Konsernet er sterkt involvert i å utvikle ekspertise og utdanning innenfor skipsbyggingsindustrien.

Konsernet arbeider også aktivt med å bedre det eksterne miljøet, og har blitt sertifisert og tildelt miljøsertifikatet ISO 14001. For mer detaljert informasjon, henvises det til et eget avsnitt om det ytre miljø.

#### ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer herved i henhold til verdipapirhandellovens § 5–5 (2) at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2021 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarter, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Fosnavåg, 28. april 2021

I styret for Havyard Group ASA

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS  
RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

| (NOK 1,000)                                                                |                                                                  | Note       | 2021           | 2020             |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|----------------|------------------|
| Revenues                                                                   | Salgsinntekt                                                     | 4,27       | 902 893        | 1 666 697        |
| Other operating revenues                                                   | Annen driftsinntekt                                              | 4,23       | 7 293          | 0                |
| <b>Operating income</b>                                                    | <b>Driftsinntekt</b>                                             |            | <b>910 186</b> | <b>1 666 697</b> |
| Materials and consumables                                                  | Varekostnader                                                    | 15,21,27   | 636 956        | 1 302 908        |
| Payroll expenses etc.                                                      | Lønnskostnader                                                   | 5          | 164 574        | 215 718          |
| Other operating expenses                                                   | Andre driftskostnader                                            | 5,6        | 51 761         | 110 366          |
| <b>Operating expenses</b>                                                  | <b>Driftskostnader</b>                                           |            | <b>853 291</b> | <b>1 628 992</b> |
| <b>Operating profit/loss before depreciation and amortization (EBITDA)</b> | <b>Driftsresultat før avskrivning og nedskrivninger (EBITDA)</b> |            | <b>56 895</b>  | <b>37 705</b>    |
| Depreciation and amortization                                              | Avskrivninger og nedskrivninger                                  | 4,11,12,13 | 5 409          | 11 649           |
| <b>Operating profit/loss (EBIT)</b>                                        | <b>Driftsresultat</b>                                            | <b>4</b>   | <b>51 486</b>  | <b>26 056</b>    |
| Financial income                                                           | Finansinntekter                                                  | 8          | 57 597         | 20 444           |
| Financial expenses                                                         | Finanskostnader                                                  | 8          | -16 245        | -26 764          |
| Share of profit/loss of associate                                          | Andel av resultat fra tilknyttet selskap                         | 4,9        | -1 128         | 11 004           |
| <b>Profit / loss before tax</b>                                            | <b>Resultat før skatt</b>                                        | <b>4</b>   | <b>91 711</b>  | <b>30 740</b>    |
| Income tax expense                                                         | Skattekostnad                                                    | 4,7        | -957           | -15 649          |
| <b>Profit from continued operations</b>                                    | <b>Resultat fra viderført virksomhet</b>                         |            | <b>92 666</b>  | <b>46 390</b>    |
| <b>Profit from discontinued operation</b>                                  | <b>Resultat fra ikke viderført virksomhet</b>                    | <b>10</b>  | <b>286 997</b> | <b>39 850</b>    |
| <b>Profit / loss for the year</b>                                          | <b>Årsresultat</b>                                               | <b>4</b>   | <b>379 663</b> | <b>86 240</b>    |
| Attributable to:                                                           | Tilordnet:                                                       |            |                |                  |
| Equity holders of parent                                                   | Aksjonærer i morselskapet                                        |            | 347 200        | 84 906           |
| Non-controlling interest                                                   | Ikke-kontrollerende eierinteresser                               |            | 32 463         | 1 334            |
| <b>Total</b>                                                               | <b>Sum</b>                                                       |            | <b>379 663</b> | <b>86 240</b>    |
| Earnings per share (NOK)                                                   | Resultat pr aksje (NOK)                                          | 25         | 14.01          | 3.43             |
| Diluted earnings per share (NOK)                                           | Utvannet resultat pr aksje (NOK)                                 | 25         | 14.01          | 3.43             |
| <b>Earnings from continued operations</b>                                  | <b>Resultat fra viderført virksomhet</b>                         |            |                |                  |
| Earnings per share (NOK)                                                   | Resultat pr aksje (NOK)                                          | 25         | 3.74           | 3.43             |
| Diluted earnings per share (NOK)                                           | Utvannet resultat pr aksje (NOK)                                 | 25         | 3.74           | 3.43             |

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME /  
OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Havyard Group ASA

| (NOK 1,000)                              |                                      | Note | 2021    | 2020   |
|------------------------------------------|--------------------------------------|------|---------|--------|
| Profit for the year                      | Perioderesultat                      |      | 379 663 | 86 240 |
| Foreign currency translation differences | Omregningsdifferanser fremmed valuta |      | -3 312  | -2 409 |
| Other comprehensive income               | Andre inntekter og kostnader         |      | -3 312  | -2 409 |
| Total comprehensive income               | Totalresultat                        |      | 376 351 | 83 831 |
| Attributable to:                         | Tilordnet:                           |      |         |        |
| Equity holders of parent                 | Aksjonærer i morselskapet            |      | 343 888 | 82 497 |
| Non-controlling interest                 | Ikke-kontrollerende eierinteresser   |      | 32 463  | 1 334  |
| Total                                    | Sum                                  |      | 376 351 | 83 831 |

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
BALANSE KONERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

| ASSETS                             | EIENDELER                             | NOTE        | 2021           | 2020             |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------|------------------|
| <b>Non current assets</b>          | <b>Anleggsmidler</b>                  |             |                |                  |
| Goodwill                           | Goodwill                              | 10,11       | 0              | 48 431           |
| Licenses, patents and R&D          | Lisenser, patenter og FoU             | 11          | 0              | 89 152           |
| Property, plant and equipments     | Eiendom, anlegg og utstyr             | 12,13       | 16 116         | 48 837           |
| Right of use assets                | Bruksrett eiendeler                   | 14          | 332            | 38 775           |
| Investment in associates           | Investeringer i tilknyttet selskap    | 9           | 194 185        | 30 920           |
| Loan to associates                 | Lån til tilknyttet selskap            |             | 4 338          | 2 000            |
| Investment in financial assets     | Investeringer i finansielle eiendeler | 2,16,19     | 4 610          | 17 914           |
| Other non-current receivables      | Andre langsiktige fordringer          | 16, 20      | 111            | 1 502            |
| <b>Total non-current assets</b>    | <b>Sum anleggsmidler</b>              |             | <b>219 692</b> | <b>277 531</b>   |
| <b>Current Assets</b>              | <b>Omløpsmidler</b>                   |             |                |                  |
| Inventory                          | Varelager                             | 17,21       | 2 781          | 17 577           |
| Accounts receivables               | Kundefordringer                       | 14,16,17,27 | 19 784         | 24 466           |
| Other receivables                  | Andre kortsiktige fordringer          | 16,20       | 26 176         | 549 582          |
| Contract assets customer contracts | Kontraktseiendeler kundekontrakter    | 14,15,17    | 0              | 829 438          |
| Cash and cash equivalents          | Bankinnskudd                          | 16,17,22    | 221 733        | 229 275          |
| <b>Total current assets</b>        | <b>Sum omløpsmidler</b>               |             | <b>270 474</b> | <b>1 650 338</b> |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                | <b>Sum eiendeler</b>                  | <b>4</b>    | <b>490 167</b> | <b>1 927 870</b> |

| EQUITY AND LIABILITIES               | EGENKAPITAL OG GJELD               | NOTE           | 2021           | 2020             |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Equity                               | Egenkapital                        |                |                |                  |
| Share capital                        | Aksjekapital                       | 24             | 1 239          | 1 239            |
| Share premium reserve                | Overkurs                           |                | 22 535         | 22 535           |
| Treasury shares                      | Egne aksjer                        |                | -3             | -3               |
| Retained earnings                    | Opptjent egenkapital               |                | 274 042        | -102 581         |
| Non-controlling interests            | Ikke-kontrollerende eierinteresser | 8,9,10,27      | 0              | 47 986           |
| <b>Total equity</b>                  | <b>Sum egenkapital</b>             |                | <b>297 814</b> | <b>-30 823</b>   |
| Long term liabilities                | Langsiktig gjeld                   |                |                |                  |
| Deferred tax liability               | Utsatt skatt                       | 7              | 731            | 0                |
| Lease liabilities                    | Leieforpliktelser                  | 13             | 225            | 32 903           |
| Loans and borrowings                 | Gjeld til kredittinstitusjoner     | 16,17          | 4 348          | 0                |
| Other long-term liabilities          | Annen langsiktig gjeld             | 13             | 31 933         | 16 136           |
| <b>Total non-current liabilities</b> | <b>Sum langsiktig gjeld</b>        |                | <b>37 237</b>  | <b>49 039</b>    |
| Current liabilities                  | Kortsiktig gjeld                   |                |                |                  |
| Accounts payables                    | Leverandørgjeld                    | 16,27          | 27 793         | 467 567          |
| Taxe payables                        | Betalbar skatt                     | 7              | 2 603          | 11 042           |
| Public duties payables               | Skyldig offentlige avgifter        |                | 17 523         | 33 364           |
| Construction loans                   | Byggelån                           | 16,17          | 0              | 724 456          |
| Bond loan (short term)               | Obligasjonslån (kortsiktig andel)  | 16,17          | 0              | 80 000           |
| Loans and borrowings, current        | Gjeld til kredittinstitusjoner     | 16,17          | 435            | 95 602           |
| Contract liabilities                 | Kontraktsforpliktelse              | 14,27          | 35 558         | 100 436          |
| Lease liabilities                    | Leieforpliktelse kortsiktig        | 13             | 132            | 8 676            |
| Other current liabilities            | Annen kortsiktig gjeld             | 14,15,17,18,26 | 71 073         | 388 512          |
| <b>Total current liabilities</b>     | <b>Sum kortsiktig gjeld</b>        |                | <b>155 117</b> | <b>1 909 654</b> |
| <b>Total liabilities</b>             | <b>Sum gjeld</b>                   |                | <b>192 353</b> | <b>1 958 693</b> |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>  | <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>    | <b>4</b>       | <b>490 167</b> | <b>1 927 870</b> |

Fosnavåg, 28 April 2022

The Board of Directors and CEO

Havyard Group ASA



Chairman of the Board of Directors



Board member



Board member



Board member



Board member



Board member



Board member



CEO

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 kontrollerte eierinteresser | Sum egenkapital |
| January 1, 2021                                                                             | 1. januar 2021                                                                                |             | 1 239         | 22 535                | -3              | -102 581             | -78 809        | 47 986                           | -30 823         |
| Profit for the Year                                                                         | Årsresultat                                                                                   | 4,10        |               |                       |                 | 347 200              | 347 200        | 32 463                           | 379 663         |
| Other comprehensive income                                                                  | Andre inntekter og kostnader                                                                  | 4,10        |               |                       |                 | -3 312               | -3 312         | 0                                | -3 312          |
| <b>Total comprehensive income</b>                                                           | <b>Totalresultat</b>                                                                          | <b>4,10</b> |               |                       |                 | <b>343 888</b>       | <b>343 888</b> | <b>32 463</b>                    | <b>376 351</b>  |
| <i>Transactions with owners</i>                                                             | <i>Transaksjoner med eiere</i>                                                                |             |               |                       |                 |                      |                |                                  |                 |
| Capital Increase in HAV Group net after costs                                               | Kapitalutvidelse HAV Group netto etter omkostninger                                           | 10          |               |                       |                 | 70 179               | 70 179         | 16 487                           | 86 667          |
| Sales of share in HAV Group net after costs                                                 | Nedsalg aksjer i HAV Group netto etter omkostninger                                           | 10          |               |                       |                 | 93 611               | 93 611         | 22 218                           | 115 829         |
| Dividend distribution shares in HAV Group ASA                                               | Tingsutbytte aksjer i HAV Group ASA                                                           | 10          |               |                       |                 | -163 998             | -163 998       | 0                                | -163 998        |
| Derecognition of non-controlling interest caused by loss of control in HAV Group ASA        | Fraregning ikke kontrollerte eierinteresser ved tap av kontroll i HAV Group ASA               | 10          |               |                       |                 |                      |                | -75 203                          | -75 203         |
| Redemption of loan presented as part of non-controlling interest in Havyard Ship Technology | Tilbakekjøp av lån presentert del av ikke-kontrollerende interesser i Havyard Ship Technology |             |               |                       |                 | 32 942               | 32 942         | -43 951                          | -11 009         |
| <b>December 31, 2021</b>                                                                    | <b>31. desember 2021</b>                                                                      |             | <b>1 239</b>  | <b>22 535</b>         | <b>-3</b>       | <b>274 042</b>       | <b>297 814</b> | <b>0</b>                         | <b>297 814</b>  |

(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 kontrollerte eierinteresser | Sum egenkapital |
| January 1, 2020            | 1. januar 2020               |      | 1 239         | 22 535                | -3              | -185 076             | -161 306       | 46 649                           | -114 655        |
| Profit for the Year        | Årsresultat                  |      |               |                       |                 | 84 906               | 84 906         | 1 334                            | 86 240          |
| Other comprehensive income | Andre inntekter og kostnader |      |               |                       |                 | -2 409               | -2 409         |                                  | -2 409          |
| Total comprehensive income | Totalresultat                | 4    |               |                       |                 | 82 497               | 82 497         | 1 334                            | 83 831          |
| Other changes              | Andre endringer              |      |               |                       |                 |                      |                | 3                                | 3               |
| <b>December 31, 2020</b>   | <b>31. desember 2020</b>     |      | <b>1 239</b>  | <b>22 535</b>         | <b>-3</b>       | <b>-102 581</b>      | <b>-78 809</b> | <b>47 986</b>                    | <b>-30 823</b>  |

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW  
KONTANTSTRØM KONSERN

Havyard Group ASA

| (NOK 1,000)                                                          |                                                                 | Note      | 2021            | 2020            |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| CASH FLOW FROM OPERATIONS                                            | KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER                      |           |                 |                 |
| Profit/(loss) after tax                                              | Resultat etter skattekostnad                                    |           | 379 663         | 86 240          |
| Income tax expense                                                   | Skattekostnad                                                   | 7         | -957            | -22 946         |
| Depreciation                                                         | Avskrivninger                                                   | 11,12     | 5 409           | 21 801          |
| Net financial items                                                  | Netto finansposter                                              |           | 41 353          | 22 235          |
| Impairment of other financial fixed assets                           | Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler                 | 8         | 10 054          | 0               |
| Effect from public debt settlement – no cash                         | Effekt fra offentlig gjeldsordning – ikke kontanter             | 8         | -54 803         | 0               |
| Gain on disposal discontinued operations                             | Gevinst avhendet virksomhet                                     | 10        | 189 981         | 0               |
| Profit and loss items without cash effect in discontinued operations | Resultatposter uten kontanteffekt i avvirket virksomhet         | 10        | 26 300          | 0               |
| Change in value financial derivatives                                | Endring i verdi på finansielle derivater                        | 17        | 0               | -2 730          |
| Agio Profit/loss realized                                            | Agio Gevinst/tap realisert                                      |           | -1 746          | 0               |
| Depreciation charge of right-of-use assets                           | Avskrivningsbelastning av eiendeler som er i bruk               | 13        | 359             | 16 703          |
| Share of (profit)/loss from associates                               | Resultatandel fra tilknyttede selskaper                         | 9         | 1 128           | -11 004         |
| Changes in inventory                                                 | Endring i varelager                                             | 21        | -5 783          | 224 542         |
| Net changes in construction loans                                    | Netto endring i byggelån                                        | 16        | -724 456        | 394 436         |
| Changes in accounts receivables                                      | Endring i kundefordringer                                       |           | -80 850         | 45 183          |
| Changes in accounts payable                                          | Endring i leverandørgjeld                                       |           | -387 002        | 72 089          |
| Changes in customer contracts, asset                                 | Endring i kundekontraktseiendel                                 |           | 821 285         | -434 859        |
| Changes in customer contracts, liabilities                           | Endring i kundekontrakts gjeld                                  |           | 16 111          | -328 305        |
| Changes in restricted deposits                                       | Endring i bundne midler                                         |           | -79 284         | -18 371         |
| Changes in other current receivables/liabilities                     | Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter              | 17        | 183 655         | -103 337        |
| <b>Net cash flow from/(to) operating activities</b>                  | <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>         |           | <b>340 416</b>  | <b>-38 325</b>  |
| CASH FLOW FROM INVESTMENTS                                           | KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER                        |           |                 |                 |
| Investments in property, plant and equipment                         | Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr                       | 12        | -11 792         | -1 672          |
| Sale of property                                                     | Salg av eiendom                                                 | 10        | 40 360          | 0               |
| Investment in intangible assets                                      | Investeringer i immaterielle eiendeler                          | 11        | -11 062         | -19 331         |
| Net FoU grants                                                       | Netto FoU tilskudd                                              |           | 6 166           | 0               |
| Loan to associates                                                   | Lån til tilknyttet selskap                                      |           | -2 338          | 0               |
| Disposal of financial assets                                         | Salg av finansielle eiendeler                                   | 19        | 3 250           | 0               |
| Cash in HAV Group ASA when loss of control                           | Kontanter i HAV Group ASA på tidspunkt for tap av kontroll      |           | -375 888        | 0               |
| Changes in long term receivables                                     | Endring i langsiktige fordringer                                |           | 1 390           | -1 416          |
| <b>Net cash flow used in investing activities</b>                    | <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>           |           | <b>-349 914</b> | <b>-22 420</b>  |
| CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES                                  | KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGAKTIVITETER                        |           |                 |                 |
| Repayment of bond loan                                               | Nedbetaling av obligasjonslån                                   | 17        | -87 999         | -7 809          |
| Repayment of lease liabilities                                       | Nedbetaling av leieforpliktelser                                | 13        | -10 203         | -15 842         |
| Repaid loan of subsidiary                                            | Tilbakebetaling lån i datterselskap                             |           | -20 429         | -4 179          |
| Interest payment                                                     | Renteutbetaling                                                 | 17        | -2 625          | -15 591         |
| Sale of shares in HAV Group ASA net of transaction costs             | Salg av aksjer i HAV Group ASA fratrukket transaksjonskostnader | 10        | 115 829         | 0               |
| Shares issued in HAV Group ASA                                       | Emisjon i HAV Group ASA fratrukket emisjonskostnader            | 10        | 86 667          | 0               |
| <b>Net cash flow from/ (used in) financing activities</b>            | <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>          |           | <b>81 241</b>   | <b>-43 421</b>  |
| <b>Net change in cash and cash equivalents</b>                       | <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>         |           | <b>71 742</b>   | <b>-104 166</b> |
| Cash and cash equivalents at start of the year                       | Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året        |           | 68 067          | 172 233         |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>                  | <b>Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året</b>    | <b>22</b> | <b>139 809</b>  | <b>68 067</b>   |
| Restricted cash at end of year                                       | Bundne midler ved utgangen av året                              |           | 81 923          | 161 207         |
| <b>Cash and cash equivalent recognised in the balance sheet</b>      | <b>Kontanter og kontantekvivalenter i balansen</b>              |           | <b>221 733</b>  | <b>229 275</b>  |

## NOTES / NOTER

Havyard Group ASA

| Note | Name                                                     | Navn                                                                  |
|------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 1    | General information                                      | Generell informasjon                                                  |
| 2    | Significant accounting policies                          | Vesentlige regnskapsprinsipper                                        |
| 3    | Significant judgements and estimates                     | Vesentlige vurderinger og estimater                                   |
| 4    | Segment information                                      | Segmentinformasjon                                                    |
| 5    | Salary, fees, number of employees etc.                   | Lønn, godtgjørelser, antall ansatte o.l.                              |
| 6    | Other operating expenses                                 | Andre driftskostnader                                                 |
| 7    | Income tax                                               | Skatt                                                                 |
| 8    | Financial income and financial expenses                  | Finansinntekter og finanskostnader                                    |
| 9    | Subsidiaries, associates and other financial investments | Datterselskap, tilknyttede selskap og andre finansielle investeringer |
| 10   | Business combinations and other changes in the group     | Virksomhetssammenslutninger og andre endringer i konsernet            |
| 11   | Intangible assets                                        | Immatrielle eiendeler                                                 |
| 12   | Property, plant and equipment                            | Eiendom, anlegg og utstyr                                             |
| 13   | Leases                                                   | Leasingavtaler                                                        |
| 14   | Revenue from contracts with customers                    | Driftsinntekter fra kontrakt med kunde                                |
| 15   | Losses to completion and other provisions for losses     | Tapskontrakter og andre avsetninger for tap                           |
| 16   | Financial risk management                                | Finansiell risikostyring                                              |
| 17   | Interest bearing debt                                    | Gjeld til kredittinstitusjoner                                        |
| 18   | Other current liabilities                                | Annen kortsiktig gjeld                                                |
| 19   | Non-current financial investments                        | Investeringer i finansielle eiendeler                                 |
| 20   | Other current and non-current receivables                | Andre kortsiktige og langsiktige fordringer                           |
| 21   | Inventory                                                | Varelager                                                             |
| 22   | Cash and cash equivalents                                | Bankinnskudd, kontanter og lignende                                   |
| 23   | Government grants                                        | Offentlige tilskudd                                                   |
| 24   | Share capital                                            | Aksjekapital                                                          |
| 25   | Earnings per share                                       | Resultat pr aksje                                                     |
| 26   | Contingencies and provisions                             | Betingede forpliktelser og avsetninger                                |
| 27   | Related party transactions                               | Transaksjoner med nærstående parter                                   |
| 28   | Subsequent events                                        | Hendelser etter balansedagen                                          |

ACCOUNTS FOR 2021 ARE PRESENTED IN NORWEGIAN;  
ENGLISH VERSION EXCLUSIVELY FOR INFORMATION PURPOSE.

## 1. GENERAL INFORMATION

Havyard Group ASA is a limited company based in Norway, and its head office is in Fosnavåg, Herøy.

Havyard Group ASA is a knowledge-based maritime company.

We take responsibility for developing technological and commercial solutions, which provide unique advantages for our customers within Seafood, Energy, and Transport. Havyard will through challenges, and changes in our industry, create profitable, exciting, and secure workplaces. In addition to Norway, Havyard is present in Poland.

Havyard Group carry out rebuilding- and service assignments on vessels for offshore oil production, renewable energy production, fishing, and fish farming for ship owners worldwide. Among other activities the group manage its investment in Hav Group ASA. The group in total employs 157 people as of December 31, 2021

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements of Havyard Group ASA and its subsidiaries (the "Group") are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis except for certain financial assets and liabilities (including derivative instruments) that are measured at fair value.

The consolidated financial statements are presented in NOK 1,000. Figures in all notes to the financial statements are also presented in NOK 1,000 unless otherwise specified.

The consolidated accounts were approved by the Board of Directors on 28 April 2022.

**New standards and changes applicable for the financial year 2021**

*Rent reductions as a result of Covid-19 - Amendments to IFRS 16 – limited effect on the group*

Some tenants have received rent reductions as a result of the COVID-19 pandemic. Such reliefs can take various forms such as reduced rent and deferred payment. The IASB has made an amendment to IFRS 16 Leases where tenants are given an

REGNSKAPET FOR 2021 ER AVLAGT PÅ NORSK, OVERSETTELSE TIL ENGELSK ER BARE FOR INFORMASJON.

## 1. GENERELL INFORMASJON

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Selskapets hovedkontor ligger i Fosnavåg, Herøy.

Havyard Group ASA er et maritimt teknologiselskap.

Vi skal være gode på omstilling, og skape lønnsomme, spennende og trygge arbeidsplasser. Gjennom å utvikle innovative teknologiske og kommersielle løsninger vil vi gi unike fortrinn til våre kunder innen sjømat, energi og transport. I tillegg til Norge har vi kontor i Polen.

Havyard Group leverer ombyggings- og serviceoppdrag på fartøy til offshore oljeindustri, fornybar energiproduksjon, transport, fiskeri og fiskeoppdrett. Kundene er skipseiere over hele verden. I tillegg forvalter Konsernet blant annet sin investering i Hav Group ASA. Konsernet har totalt ansatt 157 personer per 31. desember 2021.

## 2. VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

### 2.1 Grunnlag for utarbeidelse

Konsernregnskapet til Havyard Group ASA og dets datterselskaper ("konsernet") er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med unntak av enkelte finansielle eiendeler og forpliktelser (inkludert derivater) som måles til virkelig verdi.

Konsernregnskapet er presentert i NOK 1 000. Tall i alle notene til regnskapet er også presentert i NOK 1 000 dersom ikke annet er spesifisert.

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 28. april 2022

**Nye standarder og endringer gjeldende for regnskapsåret 2021**

*Leiereduksjoner som følge av Covid-19 – Endringer til IFRS 16 – begrenset effekt på konsernet*

Enkelte leietakere har fått leiereduksjoner som følge av COVID-19 pandemien. Slike lettelsene kan ha ulike former som redusert leiebeløp og betalingsutsettelse. IASB har gjort en endring i IFRS 16 Leieavtaler hvor leietakere får en opsjon til

option to treat qualifying lease payments as if they were not lease modifications. In many situations, this will mean that the reductions are accounted for as (reduced) variable lease payments during periods in which the leases are granted.

Those who apply the practical simplification rules must state this, whether they have exercised the option on all qualified rent reductions, and if not, information on the types of contracts that have been covered by the simplification, as well as the amount that exceeds the result as a result of the rent reduction.

#### Upcoming changes and new standards

The following standards and interpretations adopted but are not mandatory for financial years ending 31 December 2021.

##### *IFRS 17 Insurance Contracts*

IFRS 17 was finally issued in May 2017 as a replacement for IFRS 4 Insurance Contracts. It requires that the measurement be continuously updated in each reporting period. The contracts are measured using the following building blocks:

- Discounted probability-weighted cash flows
- An explicit risk adjustment, and
- A contractual service margin (CSM) that represents the unearned profit in the contract that is to be recognized as income over the coverage period.

The standard provides a choice between recognizing the effect of a change in the discount rate in the income statement or in the OCI. The choice is intended so that the entity can reflect how they account for their financial assets under IFRS 9.

The new rules will affect the financial accounts and key figures for anyone who issues insurance contracts or investment contracts with returns that are discretionary.

##### *Classification of debt as short-term or long-term - Amendments to IAS 1*

A limited amendment was made to IAS 1 Presentation of Financial Statements, which specifies that debt should be classified as current or long-term based on the rights that exist at the end of the reporting period. The classification is unaffected by the expectations of the unit or the events after the balance sheet date (for example, breach of loan terms). The amendments also specify what IAS 1 means when it refers to the 'settlement' of a liability. It is also emphasized that breaches of loan conditions at the end of the period must be considered even if no measurement is made at this time.

The changes may affect the classification of liabilities, especially for entities that previously assessed management's

å behandle kvalifiserende leieavtaler som om de ikke var leiemodifikasjoner. Dette vil i mange situasjoner medføre at reduksjonene regnskapes som (reduerte) variable leiebetalinger i perioder leieavtalene blir gitt.

De som anvender de praktiske forenklingsreglene må opplyse om dette, om de har brukt opsjonen på alle kvalifiserte leiereduksjoner, og hvis ikke, informasjon om kontraktstypene som har blitt omfattet av forenklingen, samt beløpet som går over resultatet som følge av leiereduksjonen.

#### Kommende endringer og nye standarder

Følgende standarder og tolkninger vedtatt, men er ikke obligatoriske for regnskapsår som slutter 31. desember 2021.

##### *IFRS 17 Forsikringskontrakter*

IFRS 17 ble endelig utgitt i mai 2017 som en erstatning for IFRS 4 Forsikringskontrakter. Den krever at målingen løpende oppdateres i hver rapporteringsperiode. Kontraktene måles ved bruk av følgende byggeklosser:

- neddiskonterte sannsynlighets-vektede kontantstrømmer
- en eksplisitt risikjustering, og
- en kontraktsfestet servicemargin (CSM) som representerer den uopptjente fortjenesten i kontrakten som skal innregnes som inntekt over dekningsperioden.

Standarden gir et valg mellom å innregne virkningen av endring i diskonteringsrenten i resultatregnskapet eller i OCI. Valget er ment slik at enheten kan speile hvordan de regnskapsfører sine finansielle eiendeler under IFRS 9.

De nye reglene vil påvirke finansregnskapet og nøkkeltall for alle som utsteder forsikringskontrakter eller investeringskontrakter med avkastning som er diskresjonær.

##### *Klassifisering av gjeld som kortsiktig eller langsiktig - Endringer til IAS 1*

Det ble gjort en begrenset endring i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap som presiserer at gjeld skal klassifiseres som kortsiktig eller langsiktig basert på rettighetene som eksisterer ved slutten av rapporteringsperioden. Klassifiseringen er upåvirket av forventningene til enheten eller hendelsene etter balansedagen (for eksempel brudd på lånebetingelser). Endringene presiserer også hva IAS 1 mener når den refererer til 'oppgjøret' av en forpliktelse. Det presiseres også at brudd på lånebetingelser ved utløpet av perioden skal tas hensyn til selv om det ikke foretas måling på dette tidspunktet.

Endringene kan påvirke klassifiseringen av gjeld, spesielt for enheter som tidligere vurderte ledelsens intensjoner for å

intentions to determine the classification, as well as for some debt items that can be converted to equity.

The amendment must be applied retrospectively in accordance with the main rule in IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors.

*Property, plant and equipment – Revenue before intended use – Amendments to IAS 16*

The amendments to IAS 16 Property, plant and equipment prohibit an entity from deducting sales revenue from goods produced while the fixed asset is being prepared for its intended use from the acquisition cost of a fixed asset. It also emphasizes that an entity "tests whether the asset is functioning properly" as long as it assesses the asset's technical and physical performance. The financial performance is not relevant for this assessment. Units must disclose separately the revenues and costs associated with the goods produced that are not the result of the units' normal activities.

*Loss contracts – Cost of fulfilling a contract – Amendments to IAS 37*

The amendment to IAS 37 emphasizes that the direct costs of delivering under a contract include both incremental costs of fulfilling the contract and allocation of other costs directly related to fulfilling the contract. Before a loss provision is made for a loss contract, any write-down of impairment of assets used to deliver under the contract must be carried out.

*Annual improvements to IFRS standards 2018–2020*

The following improvements were completed:

- IFRS 9 Financial Instruments – clarifies which fees should be included in the 10% test to assess whether financial debt should be deducted.
- IFRS 16 Leases – amendment of Example 13 to remove the illustration of payments from landlords related to tenant improvements to avoid uncertainty about how incentives are to be treated

*Sale or contribution of assets between an investor and its associated companies or joint venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28*

The IASB has made minor changes to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investment in Associated Companies and Joint Ventures. The changes clarify how the accounting for the sale or deposit of assets from an investor to an associated company or joint venture is to take place. The IASB confirms that accounting depends on whether the non-monetary asset sold or deposited constitutes a "business" (as defined in IFRS 3 business combinations).

avgjøre klassifisering, samt for noen gjeldsposter som kan konverteres til egenkapital.

Endringen må brukes med tilbakevirkende kraft i samsvar med hovedregelen i IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsestimer og feil.

*Varige driftsmidler – Inntekt før tiltenkt bruk – Endringer til IAS 16*

Endringene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr forbyr en enhet å trekke salgsinntekter av varer produsert mens driftsmiddelet forberedes til dens tiltenkte bruk fra anskaffelseskost for et varig driftsmiddel. Den presiserer også at en enhet «tester hvorvidt eiendelen fungerer som den skal» så lenge den vurderer eiendelens tekniske og fysiske yteevne. Den finansielle ytelsen er ikke relevant for denne vurderingen. Enheter må opplyse separat om inntektene og kostnadene knyttet til de produserte varene som ikke er et resultat av enhetenes vanlige aktiviteter.

*Tapskontrakter – Kostnad for oppfyllelse av kontrakt – Endringer i IAS 37*

Endringen i IAS 37 presiserer at de direkte kostnadene for å levere under en kontrakt inkluderer både inkrementelle kostnader ved å oppfylle kontrakten og allokering av andre kostnader som er direkte knyttet til å oppfylle kontrakten. Før en tapsavsetning foretas for en tapskontrakt må eventuelle nedskrivning av verdifall på eiendeler som brukes til å levere under kontrakten gjennomføres.

*Årlige forbedringer av IFRS standarder 2018–2020*

Følgende forbedringer ble ferdigstilt:

- IFRS 9 Finansielle Instrumenter – avklarer hvilke honorarer som skal inkluderes i 10%-testen for å vurdere om finansiell gjeld skal fraregnes.
- IFRS 16 Leieavtaler – endring av eksempel 13 for å fjerne illustrasjonen av utbetalinger fra utleier knyttet til leietakerforbedringer for å unngå usikkerhet om hvordan insentiver skal behandles

*Salg eller bidrag av eiendeler mellom en investor og dets tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet – endringer i IFRS 10 og IAS 28*

IASB har gjort mindre endringer i IFRS 10 Konsernregnskap og IAS 28 Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Endringenetydeliggjør hvordan regnskapsføringen av salg eller deponering av eiendeler fra investor til tilknyttet selskap eller felleskontrollert virksomhet skal foregå. IASB bekrefter at regnskapsføring avhenger av om den ikke-monetære eiendelen som selges eller deponeres utgjør en "virksomhet" (som definert i IFRS 3 virksomhetssammenslutninger).

## 2.2 Basis of consolidation

The consolidated financial statements include Havyard Group ASA and companies in which Havyard Group ASA has a controlling influence. Controlling interest is normally achieved when the Group has control over the enterprise and can use it to influence the return, is exposed to or has variable return rights, and the Group is able to exercise effective control over the company. Note 9 shows an overview of subsidiaries.

Internal transactions and intercompany balances, including internal profits and unrealized gains and losses, are eliminated. Similarly, unrealized losses are eliminated, but only to the extent that there are no indications of impairment of the asset sold internally.

A change in ownership interest in a subsidiary, without loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the group loses control of a subsidiary, the following is executed:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary.
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests.
- Derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity.
- Recognizes the fair value of the consideration received.
- Recognizes the fair value of any investment retained.
- Recognizes any surplus or deficit in profit or loss.
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in OCI for recycling in later periods to profit or loss.

## 2.3 Investments in associates

An associated company is an entity in which the group has significant influence. Significant influence normally exists when the Group has 20 % to 50 % of the voting rights unless other terms and conditions affect the Group's influence.

The investments in associates are accounted for using the equity method. Such investments are initially recognized at cost. Cost includes the purchase price and other costs directly attributable to the acquisition such as professional fees and transaction costs.

Under the equity method, the interest in the investment is based on the Group's proportional share of the associate's equity, including any excess value and goodwill. The Group recognizes its share of net income, including depreciation and amortization of excess values and any impairment losses, in Share of profit/(loss) of associates. Unrealized gains and losses resulting from transactions between Havyard Group

## 2.2 Grunnlag for konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Havyard Group ASA og selskaper der Havyard Group ASA har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet har makt over foretaket og kan bruke den til å påvirke avkastningen, er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Note 9 viser en oversikt over datterselskaper. Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert intern fortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdifall på eiendelen som er solgt internt.

En endring i eierandel i et datterselskap, uten tap av kontroll, regnskapsføres som en egenkapitaltransaksjon. Hvis konsernet mister kontroll over et datterselskap, utføres følgende:

- Fraregner eiendeler (inkludert goodwill) og gjeld i datterselskapet.
- Fraregner den balanseførte verdien av eventuelle ikke kontrollerende eierinteresser.
- Fraregner akkumulerte omregningsdifferanser ført mot egenkapitalen.
- Innregner virkelig verdi av mottatt vederlag.
- Innregner virkelig verdi av eventuelle investeringer beholdes.
- Innregner eventuelt overskudd eller underskudd i resultatet.
- Reklassifiserer morselskapets andel av poster som tidligere er innregnet i utvidet resultat og som skal resirkuleres til resultatregnskapet.

## 2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet har 20 % til 50 % av de stemmeberettigede aksjene med mindre andre vilkår og betingelser påvirker konsernets innflytelse.

Investeringene i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Slike investeringer blir initialt bokført til kostpris. Kostpris inkluderer kjøpspris og andre kostnader direkte tilknyttet oppkjøpet som honorarer og transaksjonskostnader.

Etter egenkapitalmetoden er eierinteressen i investeringen basert på konsernets forholdsmessige andel av det tilknyttede selskapets egenkapital, inkludert eventuelle merverdier og goodwill. Konsernet regnskapsfører sin andel av resultatet, inkludert avskrivninger og nedskrivning av merverdier, som andel av overskudd / (tap) fra tilknyttede selskaper. Urealiserte gevinster og tap som følge av transaksjoner

ASA and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an impairment loss.

#### 2.4 Foreign currency

The Group's consolidated financial statements are presented in NOK, which is also the parent company's functional currency. Transactions in foreign currency are initially recorded by the Group entities' functional currency at the exchange rate at the time of the transaction. Monetary items in foreign currency are translated to functional currency using the exchange rate at the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at the historic exchange rate in foreign currency are translated using the exchange rates at the date of the initial transactions.

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into NOK at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their income statements are translated using monthly average rates. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognized in other comprehensive income. On disposal of a foreign operation, the component of other comprehensive income relating to that particular foreign operation is recognized in profit or loss.

#### 2.5 Segments

Segments are identified based on the organization and reporting structure used by management including top decision maker.

Operating segments are components of a business that are evaluated regularly by the chief operating decision-maker for the purpose of assessing performance and allocating (to assess performance and allocate) resources. The Group's chief operating decision-maker is the CEO.

The group has 2 reportable segments after a change in the reporting structure in 2021; 1. Ship Technology and 2. Other. Costs not directly attributable to Ship Technology, are related to the segment "Other" in Note 4 Segment information.

The group divides the customers into geographical areas on the basis of (based on the) the customers' nationalities. The areas are Norway and the other.

mellom Havyard Group ASA og det tilknyttede selskapet blir eliminert basert på eierandel i det tilknyttede selskapet.

Regnskapet til de tilknyttede selskapene er avlagt for samme rapporteringsperiode som konsernet. Justeringer er foretatt når det er nødvendig for å sikre samsvar med regnskapsprinsippene i konsernet.

Ved benyttelse av egenkapitalmetoden vurderer konsernet om det er nødvendig å innregne et verdifall.

#### 2.4 Utenlandsk valuta

Konsernregnskapet er presentert i NOK, som også er morselskapets funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på dagskurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta ved å benytte valutakursen på balansedagen. Ikke pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen på tidspunktet for de opprinnelige transaksjonene.

Ved konsolideringen blir eiendeler og forpliktelser for utenlandske virksomheter omregnet til norske kroner med kursen gjeldende på balansedagen, og resultatregnskapet omregnes ved bruk av månedlige gjennomsnittskurser. Valutadifferanser som oppstår ved omregning for konsolidering innregnes i andre inntekter og kostnader. Ved avhendelse av utenlandsk virksomhet, blir den komponenten av andre inntekter og kostnader relatert til den aktuelle utenlandske virksomheten innregnet i resultatregnskapet

#### 2.5 Segmenter

Segmentene identifiseres basert på organiseringen og rapporteringsstrukturen som brukes av ledelsen, herunder øverste beslutningstaker.

Et driftssegment er en del av virksomheten som vurderes regelmessig av den øverste beslutningstaker i den hensikt å vurdere utviklingen og allokere ressurser. Konsernets øverste beslutningstaker er administrerende direktør.

Konsernet har 2 segmenter etter en endring i rapporteringsstrukturen i 2021; 1. Ship Technology og 2. Other. Kostnader og inntekter som ikke direkte kan allokere til Ship Technology, er relatert til segmentet "Other" i Note 4 Segmentinformasjon.

Konsernet deler kundene inn i geografiske områder basert på kundenes nasjonaliteter. Områdene er Norge og andre.

## 2.6 Related parties

Parties are related if one party has the ability, directly or indirectly, to control the other party or exercise significant influence over the party in making financial and operating decisions. Parties are also related if they are subject to common control or common significant influence.

Transactions with related parties are disclosed in note 27.

## 2.7 Revenue recognition

The Group recognizes revenue as the Group fulfills a delivery obligation upon transfer of goods or services to the customer. The Group's operating revenues are related to the following income streams:

- Shipbuilding
- Repair and maintenance of ships
- Hire of labor

### *Shipbuilding*

Shipbuilding contracts are based on industry standards. A contract is entered into for each ship, where the ship to be built is identified through a building number. If, as part of a total contract negotiation, several contracts with the same customer are entered into, these are assessed together.

The contracts define the transaction price but include clauses that may result in an adjustment of the transaction price as a result of delayed delivery or deviation from agreed specifications. The maximum transaction price adjustment is defined in the contracts, and normally constitutes a small part of the transaction price. As the adjustment clauses are rarely triggered and can only lead to limited transaction price adjustments, the contract price is used as the transaction price, unless one has specific information that the adjustment clauses are triggered.

The ships being built are without alternative use as a result of contractual limitations, as the customer has the right to have the ship delivered with the building number as defined in the contract. A ship is registered with the building number when the construction work starts. The customer can only terminate the contract as a result of a breach by Havyard. The Group may otherwise require that the ship be completed and force the customer to take delivery, which means that one is entitled to payment for work performed throughout the contract period. In some cases, the customer is entitled to cancel the ship at an early stage of the project, against an agreed compensation. The compensation will be sufficient to cover accrued costs plus reasonable profits for the period the customer can cancel. As a result of the vessels being without alternative use and the group is entitled to payment for work performed, the transaction price shall be recognized as income over time.

## 2.6 Nærstående parter

Partene er nærstående hvis en part har mulighet til, direkte eller indirekte, å kontrollere den annen part eller har betydelig innflytelse over foretakets finansielle og driftsmessige beslutninger. Partene er også nærstående dersom de er gjenstand for felles kontroll eller felles betydelig innflytelse.

Transaksjoner med nærstående parter er beskrevet i note 27.

## 2.7 Inntektsføring

Konsernet regnskapsfører en inntekt etter hvert som konsernet oppfyller en leveringsforpliktelse ved overføring av vare eller tjeneste til kunden. Konsernets driftsinntekter er knyttet til følgende inntektsstrømmer:

- Skipsbygging
- Reparasjon og vedlikehold av skip
- Utleie av arbeidskraft

### *Skipsbygging*

Kontrakter for bygging av skip er basert på bransjestandard. Det inngås en kontrakt for hvert skip, der skipet som skal bygges blir identifisert gjennom et byggenummer. Dersom det som en del av en samlet kontraktsforhandling blir inngått flere kontrakter med samme kunde vurderes disse samlet.

Kontraktene definerer transaksjonspris, men inneholder klausuler som kan medføre justering av transaksjonsprisen som følge av forsinket levering eller avvik fra avtalte spesifikasjoner. Maksimal justering av transaksjonspris er definert i kontraktene, og utgjør normalt en liten del av transaksjonsprisen. Da justeringsklausulene sjelden blir utløst, og kun kan føre til begrensede justeringer av transaksjonspris, benyttes kontraktsprisen som transaksjonspris, med mindre en har konkret informasjon om at justeringsklausulene blir utløst.

Skipene som bygges er uten alternativ bruk som følge av kontraktsmessige begrensninger, da kunden har rett til å få levert skipet med byggenummeret som definert i kontrakten. Et skip blir registrert med byggenummer når konstruksjons arbeidet starter. Kunden kan kun si opp kontrakten som følge av mislighold fra Havyard. Konsernet kan ellers kreve å gjøre skipet ferdig og tvinge kunde til å ta levering, noe som medfører at en har rett til betaling for utført arbeid gjennom hele kontraktsperioden. I enkelte tilfeller gis kunden rett til å avbestille skipet i en tidlig fase av prosjektet, mot en avtalt kompensasjon. Kompensasjonen vil være tilstrekkelig til å dekke påløpte kostnader pluss rimelig fortjeneste for perioden kunden kan avbestille. Som følge av at skipene er uten alternativ bruk og konsernet har rett til betaling for utført arbeid skal transaksjonsprisen inntektsføres over tid.

The Group uses accrued costs against expected total costs as progress targets. Relevant costs in the assessment are costs that are directly related to the individual project and costs that can be attributed to the contract's activity in general and can be allocated to the contract. This includes labor costs (including construction supervision), the cost of materials used in the construction and equipment acquired, depreciation of equipment used on the contract, the cost of design and technical assistance directly related to the contract. For a production that is performed by subcontractors, a concrete assessment is made in relation to when one takes over control of what subcontractors manufacture. Depending on the facts and contract terms, this can be both as the subcontractor produces or when there is a physical delivery of the subcontractor.

If contracts for several similar vessels have been entered into in a total contract package, the series rules are used in IFRS 15 and the progress is assessed together.

The same costs as described above are included in the assessment of whether one has a loss contract and the associated measurement of loss contracts. Provisions for loss contracts are recognized when the group's expected income from a contract is lower than unavoidable costs incurred to meet the obligations under the contract. Costs due to errors in production or abnormal wastage of material are treated as period costs and do not generate progress.

Since there is greater uncertainty in measuring the outcome of the contract in the early phase of production, change orders will rarely be considered as a separate delivery obligation. Change orders are therefore normally accounted for as a change of existing contract. If the uncertainties in a project is so large that it is not possible to estimate the potential outcome, no revenue is recognized until the uncertainty is reduced. Accrued costs in this phase is presented as inventory if criteria for recognition as inventory is met. If the costs do not qualify as inventory, it is recognized as operating expenses.

Change orders usually arises as a result of minor modifications to the ship under construction and will therefore normally not be considered as a separate contract obligation, neither when considered in combination with remaining construction of the ship. Change orders are therefore normally accounted for as a change of existing contract where transaction price and progress are updated when the change order is approved by both parties. Payment terms for shipbuilding contracts vary somewhat depending on the ship type. 30% payment during construction and 70% on handover to the customer is most common.

Konsernet bruker påløpte kostnader mot forventet totalkostnader som fremdriftsmål. Relevante kostnader i vurderingen er kostnader som er direkte knyttet til det enkelte prosjekt og kostnader som kan henføres til kontraktens aktivitet generelt og kan allokeres til kontrakten. Dette omfatter: lønnskostnader (inkludert byggestilsyn), kostnadene for materialer brukt i konstruksjonen og anskaffet utstyr, avskrivninger på utstyr som brukes på kontrakten, kostnadene ved design og teknisk assistanse som er direkte knyttet til kontrakten. For produksjon som utføres av underleverandører gjøres det en konkret vurdering i forhold til når en overtar kontroll over det underleverandører tilvirker. Avhengig av faktum og kontraktsvilkår kan dette både være etter hvert som underleverandør produserer eller når det skjer en fysisk levering av det underleverandøren tilvirker.

Dersom det er inngått kontrakter for flere like skip i en samlet kontrakts pakke anvendes seriereglene i IFRS 15 og fremdriften vurderes samlet.

De samme kostnadene som beskrevet over inngår i vurdering av om en har en tapskontrakt og tilhørende måling av taps kontrakter. Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsene etter kontrakten. Kostnader ved feil i produksjonen eller unormalt svinn av material behandles som periodekostnad og danner ikke fremdrift.

Som følge av at det er større usikkerhet i måling av utfallet av kontrakten i tidlig fase av produksjonen, vil endringsordrer sjelden regnes som en egen leveringsforpliktelse. Endringsordrer regnskapsføres derfor normalt som en endring av eksisterende kontrakt. Dersom usikkerheten for et prosjekt er så stort at det ikke er mulig å estimere det økonomiske utfallet, inntektsføres det ingen inntekter før usikkerheten er redusert. Eventuelle påløpte kostnader i denne fasen presenteres som varelager dersom vilkårene for dette er oppfylt. Om vilkårene for balanseføring som varelager ikke er oppfylt, kostnadsføres alle påløpte kostnader.

Endringsordrer er normalt kjennetegnet av at det skal gjøres mindre endringer på skipet som skal bygges. Endringsordren vil normalt ikke være en distinkt leveringsforpliktelse, og heller ikke kombinert med gjenværende produksjon på skipet. Endringsordrer regnskapsføres derfor normalt som en endring av eksisterende kontrakt der transaksjonspris og fremdrift oppdateres når endringsordren er godkjent av partene. Betalingsvilkår for skipsbyggingskontrakter varierer noe avhengig av skipstype. 30% betaling i løpet av byggetiden og 70% ved overlevering til kunde er mest utbredt.

*Ship repair and maintenance*

Contracts for the repair and maintenance of ships usually have a variable payment facility where customers can pay for the number of hours and use of materials with a supplement. Larger projects may be based on fixed price. The contracts normally have a duration of a few weeks. For variable-contract contracts, the amount that one has the right to invoice on the balance sheet date is recognized as income. For fixed-price contracts, a propulsion model similar to that for shipbuilding is used.

*Hire of labor*

Lease of labor is normally based on elapsed time. For such projects, the Group recovers the income it has the right to invoice on the balance sheet date (number of hours delivered x hourly rate).

**2.8 Taxes**

Tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognized in the income statement, except to the extent that it relates to items recognized directly in equity. In this case, the tax is also recognized in equity, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the company's subsidiaries and associates operate and generate taxable income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities. Deferred income tax is recognized, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, the deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized. Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, except where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the group and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

*Reparasjon og vedlikehold av skip*

Kontrakter for reparasjon og vedlikehold av skip har som oftest et variabelt vederlag der kunde betaler for antall timer og forbruk av materiell med et påslag. Større prosjekter kan være basert på fastpris. Kontraktene har normalt en varighet på noen uker. For kontrakter med variabelt vederlag inntektsføres det beløpet en har rett til å fakturere på balansedagen. For kontrakter med fastpris benyttes en remdrifts modell tilsvarende som for skipsbygging.

*Utleie av arbeidskraft*

Utleie av arbeidskraft er normalt basert på medgått tid. For slike prosjekter inntektsfører konsernet det en har rett til å fakturere på balansedagen (antall timer levert x timesats).

**2.8 Skatt**

Skattekostnaden for en periode består av betalbar og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra i den grad at den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. I dette tilfellet, blir skatten også ført mot egenkapitalen.

Skattekostnaden beregnes på grunnlag av de skattemessige lover som er vedtatt, eller i all hovedsak er vedtatt på balansedagen i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer skatteposisjonene i konsernet med hensyn til situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Konsernet etablerer avsetninger der dette er hensiktsmessig på grunnlag av beløp som forventes å bli betalt til skattemyndighetene. Utsatt skatt regnskapsføres for midlertidige forskjeller mellom skattemessige verdier på eiendeler og gjeld, og balanseverdier i konsernregnskapet. Utsatt skatt innregnes ikke hvis den oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld- eller eiendelspost i en annen enn en virksomhetssammenslutning transaksjon som på transaksjonstidspunktet hverken påvirker regnskapsmessig eller skattemessig resultat. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser (og skatteregler) som er vedtatt eller i det vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan utnyttas. Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene er kontrollert av gruppen, og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reverseres i overskuelig fremtid. Utsatt skatt nettoføres når det foreligger

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

## 2.9 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is stated in the balance sheet at cost, net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the item of property, plant and equipment. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets as follows:

- Land and buildings 10–40 years
- Machinery 3–10 years
- Operating equipment 3–10 years

When significant parts of property and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognizes such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly. All other repair and maintenance costs are recognized in profit and loss as incurred. An item of property and equipment and any significant part initially recognized is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the income statement when the asset is derecognized. The residual values, useful lives and methods of depreciation of property and equipment are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

## 2.10 Impairment of property, plant and equipment

Assessment of indications that assets may be impaired is made at the end of each reporting period. If indications exist, recoverable amount of the asset is estimated. If carrying value exceeds the estimated recoverable amount, the asset is written down to its recoverable amount. Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. The write-down may be reversed by up to an amount corresponding to the write-down, if the book value is lower than the recoverable amount.

## 2.11 Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible

en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten på eiendeler og forpliktelser knyttet til inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet på enten skattepliktige enhet eller annen skattepliktige enheter hvor det er en intensjon å nettoføre utestående balanse.

## 2.9 Eiendom, anlegg og utstyr

Varige driftsmidler regnskapes i balansen til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Kostnadene inkluderer utgifter som er direkte knyttet til anskaffelsen av enhet av eiendom, anlegg og utstyr. Avskrivning beregnes lineært over estimert utnyttbar levetid for eiendeler som følger:

- Tomter og bygninger 10–40 år
- Maskiner 3–10 år
- Driftsutstyr 3–10 år

Når vesentlige deler av eiendom og utstyr må erstattes ved jevne intervaller, anser konsernet slike deler som individuelle eiendeler med bestemt levetid og avskriver dem deretter. Alle andre reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet når de påløper. En gruppe av eiendom og utstyr og andre vesentlige parter som er innregnet, fraregnes ved salg eller når det forventes ingen fremtidige økonomiske fordeler fra bruk eller avhending. Eventuelle gevinster eller tap ved fra regning (beregnet som forskjellen mellom netto salgssum og balanseført verdi av eiendelen) inkluderes i resultatregnskapet når eiendelen er fraregnet. Restverdier, levetid og avskrivningsmetoder av eiendom og utstyr gjennomgås ved utgangen av hvert regnskapsår og justeres når det er aktuelt.

## 2.10 Nedskrivning av eiendom , anlegg og utstyr

Vurdering av indikasjoner på at eiendelenes verdi kan være redusert er gjort ved utgangen av hver rapporteringsperiode. Hvis slike indikasjoner foreligger, blir gjenvinnbart beløp av driftsmidlene estimert. Hvis balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, blir det foretatt nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Nedskrivningen kan reverseres oppad til et beløp tilsvarende nedskrivningen dersom balanseført verdi er lavere enn gjenvinnbart beløp.

## 2.11 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat måles ved førstegangsinnregning til kostpris. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet i en virksomhetssammenslutning er virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etter førstegangsinnregning

assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalized development costs, are not capitalized and expenditure is reflected in profit and loss in the period in which the expenditure is incurred.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the income statement as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets. Intangible assets with indefinite useful lives are not amortized, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

#### *Research and development costs (R&D)*

Research costs are expensed as incurred. Development expenditures on an individual project are recognized as an intangible asset when the Group can demonstrate:

- The technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale.
- Its intention to complete and its ability to use or sell the asset.
- How the asset will generate future economic benefits.
- The availability of resources to complete the asset.
- The ability to measure reliably the expenditure during development.

Following initial recognition of the development expenditure as an asset, the cost model is applied requiring the asset to be carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization of the asset begins when development is complete and the asset is available for use. It is amortized over the period of expected future benefit. Amortization is recorded in cost of sales. During the period of development, the asset is tested for impairment annually.

føres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte nedskrivninger. Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, og utgiftene er reflektert i resultatregnskapet i den perioden utgiftene pådras.

Forventet levetid for immaterielle eiendeler er vurdert som enten begrenset eller ubegrenset. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid avskrives over økonomisk levetid og vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at verdifall har funnet sted. Avskrivningsperioden og avskrivningsmetoden for en immateriell eiendel med begrenset levetid vurderes som et minimum på slutten av hver rapporteringsperiode. Avskrivninger på immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir innregnet i resultatregnskapet i kostnadsgruppen som er i samsvar med funksjonen til de immaterielle eiendelene. Immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid avskrives ikke, men testes for verdifall årlig, enten individuelt eller for den kontantgenererende enheten. Vurderingen av ubegrenset levetid vurderes årlig for å avgjøre om ubegrenset levetid fremdeles er gyldig. Hvis ubegrenset levetid ikke lenger er gyldig, endres levetid fra ubegrenset til begrenset.

#### *Forsknings og utviklingskostnader (FOU)*

Forskning kostnadsføres når de påløper. Utgifter til utviklingsaktiviteter for enkelte prosjekter anses som en immateriell eiendel når konsernet kan påvise:

- Den tekniske gjennomførbarheten av å fullføre den immaterielle eiendelen slik at den vil være tilgjengelig for bruk eller salg.
- Dens hensikt å fullføre, og dens evne til å bruke eller selge eiendelen.
- Hvordan eiendelen vil generere fremtidige økonomiske fordeler.
- Tilgjengeligheten av ressurser for å ferdigstille eiendelen.
- Muligheten til å måle kostnaden under utvikling pålitelig.

Etter førstegangsinnregning av utviklingskostnaden som en eiendel, anvendes kostnadsmodellen som krever at eiendelen blir innregnet til kost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte nedskrivninger. Amortisering av eiendelen begynner når utviklingen er fullført, og eiendelen er tilgjengelig for bruk. Eiendelen blir avskrevet over perioden for forventet fremtidig nytte. Avskrivning inkluderes i varekostnader. I løpet av perioden for utviklingen er det foretatt årlig test for verdifall.

## 2.12 Goodwill

Excess value resulting from acquisition of an enterprise that cannot be allocated to identifiable assets or liabilities on the date of acquisition is classified as goodwill in the balance sheet. Goodwill is calculated on a 100 % ownership. As regards investments in associated companies, goodwill is included in the cost price of the investments.

Goodwill is not amortized, but an annual assessment is made to evaluate whether the value can be justified in relation to future earnings. The goodwill are assessed at each closing of accounts. An assessment is made whether the discounted cash flow relating to goodwill exceeds the value of the goodwill recognized in the accounts. If the discounted cash flow is lower than the recognized value, goodwill will be written down to the higher of value in use and fair value less cost to sell. Goodwill is allocated to cash generating units (CGUs) for the purpose of impairment testing. The CGUs used in the goodwill assessment are described in note 11.

## 2.13 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds. Interest on construction loans for vessels under construction are presented as material in the income statement.

## 2.14 Inventories

Inventories of purchased goods are valued at the lower of acquisition cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated sales price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and estimated costs to sell. The acquisition cost is assigned using the FIFO method and includes expenses incurred on acquisition of the goods and the cost of bringing the goods to their present state and location. Finished goods and work in progress are valued at full cost.

## 2.15 Treasury shares

Own equity instruments that are reacquired (treasury shares) are recognized at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognized in profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration, if reissued, is recognized in retained earnings. Voting rights related to treasury shares are nullified for the Group and no dividends are allocated to them.

## 2.12 Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokteres til identifiserbare eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill er beregnet på 100 % eierandel. Når det gjelder investeringer i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i kostprisen til investeringen.

Goodwill avskrives ikke, men en årlig vurdering gjøres for å vurdere om verdien kan forsvares i forhold til fremtidig inntjening. Goodwill vurderes ved utgangen av hvert år. En vurdering gjøres av hvorvidt de neddiskonterte kontantstrømmene relatert til goodwill er større enn goodwill i regnskapet. Dersom den diskonterte kontantstrømmen er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til høyeste av bruksverdi og virkelig verdi minus salgskostnader. Goodwill allokteres til kontantgenererende enheter ved vurdering av nedskrivningsbehov. De kontantgenererende enhetene som benyttes i goodwill vurderingene er beskrevet i note 11.

## 2.13 Lånekostnader

Lånekostnader som er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en eiendel som krever en lang periode for å bli klar for påtenkt bruk eller salg, er balanseført som en del av prisen for de respektive eiendeler. Alle andre lånekostnader kostnadsføres i den perioden de oppstår. Lånekostnader består av renter og andre kostnader som et foretak pådrar seg i forbindelse med låneopptaket. Byggelånsrenter for skip under bygging presenteres som varekostnad i resultatregnskapet.

## 2.14 Varelager

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris i ordinær virksomhet, fratrasket estimerte utgifter til ferdigstilling og estimerte salgskostnader. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene eller deres nåværende tilstand og plassering. Ferdigvarer og varer i arbeid er vurdert til selvkost.

## 2.15 Egne aksjer

Egne egenkapitalinstrumenter som kjøpes tilbake (egne aksjer) er regnskapsført til anskaffelseskost og reduserer egenkapitalen. Ingen gevinst eller tap innregnes i resultatet ved kjøp, salg, utstedelse eller kansellering av konsernets egne egenkapitalinstrumenter. Differanse mellom kjøpspris og salgspris dersom aksjene selges igjen, regnskapsføres som korreksjon i opptjent kapital. Stemmerett knyttet til egne aksjer blir nullet for konsernet og det fordeles ikke utbytte til dem.

## 2.16 Contract assets and liabilities

Recognized revenue within the scope of IFRS 15 are presented as a contract asset in the balance sheet if the right to payment is conditional of future performance (usually to complete the project). If the right to payment is unconditional, the recognized amount is presented as accounts receivable. Advance payments received are presented as a reduction of the contract asset on a contract level. If advance payments received are higher than recognized revenue for a specific contract, the net is presented as a contract liability in the balance sheet. Credit loss of contract assets are similar to those for accounts receivable.

## 2.17 Financial Instruments

### *Derivative instruments*

The Group's derivatives are measured at fair value. Gains and losses on currency derivatives related to operations are included in operating profit. If the derivatives are used as a hedging instrument to secure a binding agreement, a change in value is presented for both the hedging instrument and the object on the same line as the underlying transaction. Interest rate derivatives and other currency derivatives are presented as financial items. Derivatives are classified as current assets / current liabilities unless they mature more than 12 months after the balance sheet date. In that case, they are classified as fixed assets / long-term debt.

### *Investing in shares*

Investments in shares are measured at fair value through profit or loss, with the exception of shares in associated companies.

### *Receivables*

The Group maintains its accounts receivable and other receivables in a business model where the purpose is to recover contractual cash flows, so that these are measured at amortized cost. Loans and receivables are measured at amortized cost. They are classified as current assets unless they mature more than 12 months after the balance sheet date. In that case, they are classified as fixed assets. Loans and receivables include "accounts receivable and other receivables", as well as cash and cash equivalents in the balance sheet. Financial assets are derecognized when the right to receive cash flows from the investment ceases.

### *Loan*

Debts are measured at amortized cost. Loans are recognized at fair value when the loan is disbursed, less transaction costs. In subsequent periods, loans are recognized at amortized cost calculated using the effective interest rate. The difference between the loan amount paid out (less transaction costs) and the redemption value is thus recognized in the income statement over the term of the loan. Effective interest is recognized in the income statement unless it is recognized

## 2.16 Kontraktseindeler og forpliktelser

Inntektsført beløp for inntekter innenfor virkeområdet IFRS 15 presenteres som kontrakts eiendeler i balansen, dersom rett til betaling er betinget av ytterligere leveranser (typisk ferdigstillelse av prosjekt). Dersom en har en ubetinget rett til betaling presenteres inntektsført beløp som kundefordring. Mottatte forskudd føres som reduksjon i kontrakts eiendel for den enkelte kontrakt. Dersom mottatte forskudd fra kunde er større enn inntektsført beløp for en kontrakt, presenteres dette som en netto kontraktsforpliktelse i balansen. Kreditt tap for kontrakts eiendeler vurderes tilsvarende som for kundefordringer.

## 2.17 Finansielle instrumenter

### *Derivater*

Konsernets derivater måles til virkelig verdi. Gevinster og tap på valutaderivater knyttet til driften inngår i driftsresultatet. Dersom derivatene benyttes som sikringsinstrument for å sikre en bindende avtale, presenteres verdiendring for både sikringsinstrument og objekt på samme linje som underliggende transaksjon. Rentederivater og andre valutaderivater presenteres som finansposter. Derivater klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

### *Investering i aksjer*

Investering i aksjer måles til virkelig verdi over resultatet, med unntak av aksjer i tilknyttede selskaper.

### *Fordringer*

Konsernet holder sine kundefordringer og andre fordringer i en forretningsmodell der formålet er å inn drive kontraktsfestede kontantstrømmer, slik at disse måles til amortisert kost. Utlån og fordringer måles til amortisert kost. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer inkluderer «kundefordringer og andre fordringer», samt kontanter og kontantekvivalenter i balansen. Finansielle eiendeler fraregnes når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører.

### *Lån*

Gjeld måles til amortisert kost. Lån innregnes til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres dermed over lånets løpetid. Effektiv rente resultatføres med mindre det skal balanseføres ved kjøp/

in the balance sheet on the purchase / manufacture of a fixed asset or other qualifying asset. Loans are classified as current liabilities unless there is an unconditional right to defer payment of the debt for more than 12 months from the balance sheet date. First-year repayments on long-term debt are presented as short-term debt.

#### *Financial instruments classified as equity*

The Group has raised two subordinated loans with a one-sided right not to repay interest or principal to investors. As a consequence of these conditions, the loans do not meet the requirements for financial responsibility and are included in the Group's equity as hybrid capital. Transaction costs and unpaid interest rates are presented as a reduction in retained earnings.

#### *Accounts payable*

Trade payables are recognized at fair value on initial recognition. Accounts payable are classified as short-term if they fall due within one year or less. If this is not the case, it is classified as long-term. Due to the short maturity, the face value of the debt is considered to reflect fair value. Normally, fair value will equal transaction price. In agreements that reduce the value of outstanding debt, the value of the debt is reduced and recorded as income. Upon subsequent calculation of the value of the agreement, changes are entered as an adjustment of the debt with a counter-item in the income statement.

#### **2.18 Provisions**

Provisions are recognized when there is a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount. Provisions usually relates to warranties. Provisions for warranty-related costs are recognized when the product is sold, or service provided to the customer. Initial recognition is based on historical experience. The initial estimate of warranty-related costs is revised annually.

#### **2.19 Cash flow statements**

The cash flow statements are based on the indirect method. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

#### **2.20 Government grants**

Government grants are recognized when it is reasonably certain that the company will meet the conditions stipulated for the grants and that the grants will be received. Operating grants are recognized systematically during the grant period. Grants are deducted from the cost which the grant is meant to cover. Investment grants are capitalized and recognized systematically over the asset's useful life. Investment grants

tilvirkning av et anleggsmiddel eller annen kvalifiserende eiendel. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betalingen av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato. Første års avdrag på langsiktig gjeld presenteres som kortsiktig gjeld.

#### *Finansielle instrumenter med egenskaper som egenkapital*

Konsernet har tatt opp to ansvarlige lån med en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Som en konsekvens av disse betingelsene, oppfyller ikke lånene kravene til økonomisk ansvar og er inkludert i konsernets egenkapital som hybridkapital. Transaksjonskostnader og ubetalte renter presenteres som en reduksjon i tilbakeholdt inntjening.

#### *Leverandørgjeld*

Leverandørgjeld innregnes til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller kortere. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres det som langsiktig. Grunnet kort forfalltid er gjeldens pålydende ansett å gjenspeile virkelig verdi. Normalt vil virkelig verdi være lik transaksjonspris. Ved avtaler som reduserer verdien på utestående gjeld reduseres verdien av gjelden og føres som inntekt. Ved etterfølgende kalkulasjon av verdien av avtalen føres endringer som en justering av gjelden med motpost i resultatregnskapet.

#### **2.18 Avsetninger**

Avsetninger regnskapsføres når det foreligger en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, hvor det er sannsynlig at konsernet må innfri forpliktelsen, og et pålitelig estimat kan beregnes. Avsetninger er som regel knyttet til garantier. Avsetninger for garantirelaterte kostnader resultatføres når produktet selges eller tjenesten leveres til kunden. Førstegangsinregning er basert på historisk erfaring. Estimatet for garantirelaterte kostnader revideres årlig.

#### **2.19 Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømanalysen er basert på den indirekte metode. Kontantekvivalenter er kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart kan konverteres til kjente kontantbeløp, og som er gjenstand for en ubetydelig risiko for verdiendringer.

#### **2.20 Offentlige tilskudd**

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene for tilskudd og at tilskuddene vil bli mottatt. Driftstilskudd regnskapsføres systematisk i løpet av tilskuddsperioden. Tilskudd er trukket fra kostnadene som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens levetid. Investeringsstilskudd

are recognized as a deduction of the asset's carrying amount.

### 2.21 Discontinued operations

Discontinued operations are part of the Group sold or classified as held for sale and represent a significant part of one of the Group's operations or geographical areas. The results of the divested business are presented separately in the income statement.

## 3. SIGNIFICANT JUDGEMENTS AND ESTIMATES

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions. These estimates are based on the actual underlying business, its present and forecast profitability over time, and expectations about external factors. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

The following judgements, estimates and assumptions have the most significant risk of resulting in a material adjustment in the next financial statements:

### *Judgements*

#### 3.1 Revenue recognition

To determine how the Group's customer contracts should be recognized as income, the management has made several critical assessments. The most central assessments are linked to;

That the customers are not able to terminate the contracts except in situations where Havyard is in breach of its contractual obligations or that the customer has been given an explicit right to terminate the contracts.

Sales of designs involve the transfer of a license. The management's assessment is that the license comprises a small part of what is delivered and that it does not appear as distinct.

### *Estimates and assumptions*

#### 3.2 Degree of completion and provision for loss contracts

Havyard Group's business largely consists of executing revenue-recognition projects that are recognized over time. Revenue recognition over time is based on estimates and assessments made at the discretion of management. Revenue recognition and cost estimates depend upon variables such as steel prices, labor costs and availability, and other production inputs. The Group must also evaluate and estimate the outcome of variation orders, contract claims and

regnskapføres som et fradrag av anskaffelseskost.

### 2.21 Avhendet virksomhet

Avhendet virksomhet er en del av konsernet som er solgt eller klassifisert som holdt for salg og representerer en vesentlig del av en av konsernets virksomheter eller geografisk områder. Resultatene fra avhendet virksomhet presenteres separat i resultatregnskapet.

## 3. VESENTLIGE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

Utarbeidelse av konsernregnskapet krever at ledelsen gjør vurderinger, estimater og forutsetninger. Disse estimatene er basert på den faktiske underliggende virksomhet, dens nåværende og forventede lønnsomhet over tid, og forventninger om eksterne faktorer. Usikkerheten rundt disse forutsetningene og estimatene kan resultere i utfall som krever en vesentlig justering av den balanseførte verdien av eiendeler eller forpliktelser som berøres i fremtidige perioder.

Følgende vurderinger, estimater og forutsetninger har den vesentligste risikoen for hendelser som resulterer i en vesentlig justering i de neste regnskapene:

### *Vurderinger*

#### 3.1 Inntektsføring

For å avgjøre hvordan konsernets kundekontrakter skal inntektsføres har ledelsen gjort flere kritiske vurderinger. De mest sentrale vurderingene er knyttet til;

At kundene ikke har mulighet til å terminere kontraktene bortsett fra i situasjoner der Havyard misligholder sine kontraktsfestede forpliktelser, eller at kunden er gitt en eksplisitt rett til å terminere kontraktene.

Salg av design involverer overføring av en lisens. Ledelsens vurdering er at lisensen omfatter en mindre del av det som leveres og at denne ikke fremstår som distinkt.

### *Estimater og forutsetninger*

#### 3.2 Fullføringsgrad og avsetning for tapskontrakter

Havyard Group's virksomhet består i stor grad av utførelse av prosjekter med inntektsføring som innregnes over tid. Inntektsføring over tid baseres på estimater og vurderinger som er foretatt etter ledelsens beste skjønn. Estimater med størst påvirkning på inntektsføring knytter seg til vurdering av sluttprognose, fremdrift, variabelt vederlag, eventuelle tvister og uenigheter med reder. Vurderingenes omfang og kompleksitet medfører at faktisk dekningsbidrag ved

requests from customers to modify contractual terms which can involve complex negotiations with customers. Generally, estimates are subject to a greater level of uncertainty when a vessel design is new to The Group than if a vessel is being constructed later in a series.

### 3.3 Development costs

Development costs are only capitalized when the criteria for recognition as an asset are met, that is, it is probable that the expected financial benefits attributable to the asset will flow to the group, management has committed to finalize the asset, has demonstrated that it is technically possible to complete the asset, and acquisition cost can be measured reliably. Capitalization of costs is based on management's assessment that technological and financial feasibility has been confirmed. Expenses incurred at the research stage of the project, as well as maintenance and training expenses, are recognized as expenses as they are incurred. Expenses for development that do not meet the criteria for recognition in the statement of financial position are recognized as an expense when incurred.

In previous years, significant development costs have been capitalized in connection with Hav Group companies. When these companies, with associated R & D assets, now have been separated, the book value of capitalized development costs is MNOK 0 per. 31 December 2021. See note 11.

### 3.4 Impairment of non-financial assets including goodwill

An impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit (CGU) exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less cost to sell calculation is based on available data from binding sales transactions, conducted at arm's length, for similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the CGU being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used for extrapolation purposes. The key assumptions used to determine the recoverable amount for the different CGUs, including a sensitivity analysis, are disclosed and further explained in note 11.

prosjektene avslutning kan avvike fra de vurderinger som er gjort ved årsslutt. Vanligvis er estimater gjenstand for en større grad av usikkerhet når fartøydesignet er nytt i konsernet enn om et fartøy bygges senere i en serie.

### 3.3 Utviklingskostnader

Utviklingskostnader balanseføres kun når kriteriene for innregning som eiendel oppfylles, det vil si at det er sannsynlig at de forventede økonomiske fordelene som kan henføres til eiendelen tilflyter konsernet, ledelsen har forpliktet seg til å ferdigstille eiendelen, har demonstrert at det er teknisk mulig å ferdigstille eiendelen og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Aktivisering av kostnader er basert på ledelsens vurdering om at teknologisk og økonomisk gjennomførbarhet er bekreftet. Eiendelene avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunktet eiendelene er tilgjengelig for bruk. Utgifter som påløper i forskningsstadiet av prosjektet, samt vedlikeholdsutgifter og opplæringsutgifter, innregnes som kostnad når de påløper. Utgifter til utvikling som ikke oppfyller kriteriene for innregning i oppstillingen av finansiell stilling innregnes som kostnad når de påløper.

Tidligere år har det blitt aktivert betydelige utviklingskostnader ifm Hav Group selskaper. Når disse selskapene, med tilhørende FOU eiendeler nå er skilt ut, er bokførte verdi av aktiverte utviklingskostnader MNOK 0 pr. 31. desember 2021. Se note 11.

### 3.4 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler, inkludert goodwill

Et verdifall eksisterer når balanseført verdi på en eiendel eller en kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av virkelig verdi fratrasket salgskostnader og bruksverdi. Beregning av virkelig verdi fratrasket salgskostnader er basert på tilgjengelige data fra bindende salgstransaksjoner for lignende eiendeler foretatt på armlengdes avstand, eller observerbare markedspriser fratrasket merkostnader ved salg. Bruksverdiregningen er basert på en diskontert kontantstrøm modell. Kontantstrømmene er avledet av et budsjett for de neste fem år og inkluderer ikke restruktureringsaktiviteter som konsernet ikke har forpliktet seg til eller vesentlige fremtidige investeringer som vil forbedre eiendelenes resultater av de testende kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbart beløp er mest sensitivt til diskonteringsrenten brukt i diskontert kontantstrøm modell i tillegg til forventede fremtidige kontantstrømmer og veksten brukt for fremskrivingsformål. Nøkkelforutsetningene brukt for å fastsette gjenvinnbart beløp for de ulike kontantstrømgenererende enhetene inkluderer en sensitivitetsanalyse og er ytterligere forklart i note 11.

### 3.5 Going Concern

#### *General*

Havyard Group ASA is the parent company of the group. In addition to investments in subsidiaries and independent companies, Havyard Group ASA undertakes administrative services with its own employees for some of the subsidiaries. The company also issues guarantees for the activities of some of the subsidiaries.

The activities of the group encompass shipbuilding, rebuild/ repair of ships, and equipment to ships, etc., as well as investments in ships/ ship-owning companies. There is close business-related co-operation between the sister companies in the group, and the group as such is exposed to the trends in the individual subsidiaries/ sister companies.

#### *Group companies – selected*

##### *Havyard Group ASA – parent company*

Havyard Group ASA (the parent company) has a positive book equity as of 31 December 2021 of NOK 114 million.

In the first quarter of 2021 the group was refinanced with spin-offs and divestments in HAV Group ASA. At the same time, the company's bond debt was repaid. The company therefore has no debt to credit institutions.

As the company is debt-free, it will in future be financed by compensation related to Service Agreements with Hav Group ASA and Management fees from its own subsidiaries. In addition, any dividends and changes in the company's assets will affect the company's cash holdings.

##### *Havyard Ship Technology AS*

The compulsory debt settlement to external suppliers was agreed and the payment settled in January 2021. The work of the debt committee was completed in January 2021. A few disputed claims are still to be settled. Accruals for these have been accounted for.

##### *Havyard Leirvik AS*

During 2021, 5 new buildings were delivered, and all construction loans were repaid.

The company has reorganized its operations and is currently carrying out Rebuilding- and service assignments. The company has positive equity and limited external debt. The company has shown the ability to establish new customer contacts into 2022.

### 3.5 Fortsatt drift

#### *Generelt*

Havyard Group ASA er morselskapet i konsernet. Foruten investeringer i datterselskaper med selvstendig virksomhet, forestår Havyard Group ASA administrative tjenester med egne ansatte for noen av datterselskapene. I tillegg til dette stiller selskapet garantier for virksomheten i noen av datterselskapene.

Virksomheten i konsernet omfatter skipsbygging, ombygning/ reparasjon av skip, og utstyrs leveranser til skip m.v., samt investeringer i skip/ skipseiende selskaper. I tillegg har konsernet en større aksjepost i Hav Group ASA. Det er et tett forretningsmessig samarbeid mellom søsterselskaper i konsernet, og konsernet som sådan, er eksponert mot utviklingen i datterselskaper/ søsterselskaper.

#### *Konsernselskaper – spesielt*

##### *Havyard Group ASA – morselskap*

Havyard Group ASA (morselskapet) har en positiv bokført egenkapital per 31. desember 2021 på MNOK 114.

I 1 kvartal 2021 ble det gjennomført en refinansiering av konsernet med utskillelse og nedsalg av aksjer i HAV Group ASA. Samtidig ble selskapets obligasjonsgjeld nedbetalt. Selskapet har derfor ingen gjeld til kredittinstitusjoner.

Da selskapet er gjeldsfritt finansieres det fremover ved kompensasjon knyttet til inngåtte Serviceavtaler med Hav Group ASA og Management fees fra egne datterselskaper. I tillegg vil evt utbytter og endringer i selskapets eiendeler påvirke selskapets kontantbeholdning.

##### *Havyard Ship Technology AS*

Selskapet har vært gjennom en offentlig akkord med eksterne leverandører der denne ble godkjent og gjennomført i januar 2021. Gjeldnemndas arbeid ble avsluttet i januar 2021. Enkelte bestridte krav gjenstår å avslutte. Disse er det avsatt for i regnskapet.

##### *Havyard Leirvik AS*

I løpet av 2021 ble 5 nybygg levert og alle byggelån tilbakebetalt.

Selskapet har omorganisert driften og utfører i dag Ombyggings- og serviceoppdrag. Selskapet har positiv egenkapital og lite ekstern gjeld. Selskapet har vist evne til å etablere nye kundekontakter inn i 2022.

Throughout the year, the company has had challenges in relation to the effects of the Covid 19 pandemic but has established internal controls and routines in order to reduce the effect of any outbreaks. The company has/ uses the public sector's compensation schemes when relevant.

#### *Investment in Hav Group ASA*

The basis for continued operation is considered to be present and the book value of the investment can be defended.

#### *Going Concern - the board's assessment*

The Board is obligated to assess whether the company at all times possesses reasonable equity capital and liquidity, viewed in relation to the risk and scope of the activities, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, section 3-4 and section 3-5 and IFRS 1.25.

The Board of Directors notes that the group's consolidated book equity is positive (NOK 298 million).

The Board of Directors further believes that valuations made in the subsidiaries show that surplus values are present. Havyard Leirvik (the yard) has been reorganized and is virtually debt-free. At the beginning of 2022, the company has shown the ability to acquire new assignments.

The Board of Directors continuously assesses the liquidity situation of Havyard Group ASA (the parent company) and the subsidiaries. The liquidity analyzes for 2022 show that Havyard Group ASA and its subsidiaries have sufficient liquidity to meet their obligations.

With regard to the parent company, the equity is positive, and the liquidity forecast has improved as the company is debt-free. However, the liquidity forecast is based on the company settling the payments on which the analysis is based, which are essentially payments from subsidiaries and from Services provided to Hav Group ASA.

If the subsidiaries have financial problems, this could affect the settlement of these services with Havyard Group ASA, and thus have a negative effect on the liquidity analyzes on which continued operations are based.

However, it is emphasized that going concern is always based on assumptions according to the statement given above, and that as a result there is no longer any significant uncertainty associated going concern.

Selskapet har gjennom året hatt utfordringer ift effekter fra Covid 19 pandemien, men har etablert interne kontroller og rutiner for å kunne redusere effekten av eventuelle smitteutbrudd. Selskapet har/ benytter seg av det offentlige kompensasjonsordninger når relevant.

#### *Investering i Hav Group ASA*

Grunnlaget for fortsatt drift anses å være til stede og balanseført verdi på investeringen kan forsvares.

#### *Fortsatt drift – styrets vurdering*

Styret har en plikt til å vurdere om selskapet til enhver tid har en forsvarlig egenkapital og likviditet, sett hen til risikoen og omfanget ved virksomheten, jfr. Allmennaksjelovens § 3-4 og § 3-5 og IFRS 1.25.

Styret konstaterer at konsernets konsoliderte bokførte egenkapital er positiv (MNOK 298).

Styret mener videre at verddivurderinger gjort i datterselskapene viser at merverdier er til stede. Havyard Leirvik (veftet) er omorganisert og er tilnærmet gjeldfritt. Ved inngangen til 2022 har selskapet vist evne til å skaffe seg nye oppdrag.

Styret foretar fortløpende vurdering av likviditetssituasjonen i Havyard Group ASA (morselskapet) og datterselskapene. Likviditetsanalysene for 2022 viser at Havyard Group ASA og datterselskapene har tilstrekkelig likviditet til å møte sine forpliktelser.

Når det gjelder morselskapet er egenkapitalen positiv og likviditetsprognosen forbedret ettersom selskapet er gjeldfritt. Likviditetsprognosen er imidlertid basert på at selskapet får oppgjort de innbetalinger som ligger til grunn for analysen, som i det vesentlige er innbetalinger fra datterselskaper og fra Servicetjenester som leveres til Hav Group ASA.

Dersom datterselskapene får finansielle problemer vil dette kunne påvirke oppgjør for disse tjenestene overfor Havyard Group ASA, og dermed slå negativt ut på de likviditetsanalyser som er lagt til grunn for fortsatt drift.

Det understrekes imidlertid at fortsatt drift alltid bygger på forutsetninger i henhold til den redegjørelse som er gitt over, og at det som følge av dette ikke lenger er vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift.

## 4. SEGMENT INFORMATION

The Group's main activities are:

1. Shipbuilding Technology, i.e. rebuilding- and service assignments at its own shipyard, as well as any newbuild, for shipowners at home and abroad.
2. The Other segment, includes parent company items and the elimination of intra-group transactions.

See note 9 for information about which segment each subsidiary are located in.

The group divides the customers into geographical areas based on the customers' nationalities. The areas are Norway, Europe without Norway and Other.

The Group's customer base consists of a wide range of companies. The Group's three largest customers in 2021 compose 46% of total Group revenue.

Sales to customers that account for more than 10% of total sales revenues is presented below:

| Customer / Kunde | Segment                 | Sales revenue / Salgsinntekt |         |
|------------------|-------------------------|------------------------------|---------|
|                  |                         | 2021                         | 2020    |
| 1                | Shipbuilding Technology | 491 700                      | 803 381 |
| 2                | Shipbuilding Technology | 317 814                      | 464 492 |

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 segment reporting correspond to those used by the group, with the exception of discontinued operations which are treated in the same way as continuing operations in segment reporting.

## 4. SEGMENTINFORMASJON

Gruppenes hovedaktiviteter er:

1. Shipbuilding Technology, dvs. ombygging- og serviceoppdrag på eget verft, samt nybygg, "til redere i inn og utland".
2. Other segmentet, inkluderer morselskapsposter og eliminering av konserninterne transaksjoner.

Se note 9 for informasjon om hvilket segment hvert datterselskap tilhører.

Konsernet deler kundene inn i geografiske områder basert på nasjonalitet. Områdene er "Norge", "Europa uten Norge" og "Andre".

Konsernets kundebase består av et bredt spekter av selskaper. Konsernets tre største kunder i 2021 stod for 46% av konsernets omsetning.

Salg til kunder som utgjør mer enn 10% av totale salgsinntekter er presentert nedenfor:

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 tilsvarende som brukes av konsernet, med unntak av ikke videreført virksomhet som behandles likt som videreført virksomhet i segmentrapporteringen.

## 2021

| (NOK million)                         | (NOK million)                            | Shipbuilding Technology | Other / Elimination | Havyard Group  |             |
|---------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|-------------|
| Operating revenues, External          | Driftsinntekter, eksterne                | 879,0                   | 23,9                | 902,9          |             |
| Operating revenues, Internal          | Driftsinntekter, interne                 | 0,0                     | 0,0                 | 0,0            |             |
| Operating income                      | Driftsinntekter                          | 879,0                   | 23,9                | 902,9          |             |
| EBITDA                                | EBITDA                                   | 41,9                    | 15,0                | 56,9           |             |
| Depreciation                          | Avskrivning                              | 3,1                     | 2,4                 | 5,4            |             |
| Operating profit/(loss) (EBIT)        | Driftsresultat (EBIT)                    | 38,9                    | 12,6                | 51,5           |             |
| Net financial items                   | Netto finansposter                       | 119,0                   | -77,6               | 41,4           |             |
| Share of profit/(loss) from associate | Andel av resultat fra tilknyttet selskap | 0,0                     | -1,1                | -1,1           |             |
| Profit/(Loss) before tax              | Resultat før skatt                       | 157,8                   | -66,1               | 91,7           |             |
| Income tax expense                    | Skattekostnad                            | -1,8                    | 0,8                 | -1,0           |             |
| Profit/(Loss)                         | Perioderesultat                          | 159,6                   | -66,9               | 92,7           |             |
|                                       |                                          |                         |                     |                |             |
| Total assets                          | Sum eiendeler                            | 263,0                   | 227,2               | 490,2          |             |
| Equity                                | Egenkapital                              | 36,7                    | 261,1               | 297,8          |             |
| Liabilities                           | Gjeld                                    | 226,3                   | -33,9               | 192,4          |             |
| Addition PP&E and intangibles         | Tilgang anleggsmidler*                   | 0,5                     | 9,0                 | 9,4            |             |
|                                       |                                          |                         |                     |                |             |
| Geographical areas                    | Geografisk område                        | Norway / Norge          | Europe / Europa     | Other / Øvrige | Total / Sum |
| Operating revenues                    | Driftsinntekter                          | 571,0                   | 331,9               | 0,0            | 902,9       |
| of this Hav Group ASA                 | av dette Hav Group ASA                   | 0,0                     | 0                   | 0,0            | 0,0         |
| Non-current assets                    | Anleggsmidler                            | 0,0                     | 0,0                 | 0,0            | 0,0         |

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

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

\*Property, plant and equipment and intangible assets

\*Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler

## 2020

| (NOK million)                         |                                          | Ship building Technology | Other / Elimination | Havyard Group |
|---------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| Operating revenues, External          | Driftsinntekter, eksterne                | 1 858,0                  | -194,2              | 1 663,8       |
| Operating revenues, Internal          | Driftsinntekter, interne                 | 2,9                      | 0,0                 | 0,0           |
| Operating income                      | Driftsinntekter                          | 1 860,9                  | -194,2              | 1 666,7       |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>EBITDA</b>                            | <b>5,0</b>               | <b>32,8</b>         | <b>37,7</b>   |
| Depreciation                          | Avskrivning                              | 5,7                      | 5,9                 | 11,6          |
| <b>Operating profit/(loss) (EBIT)</b> | <b>Driftsresultat (EBIT)</b>             | <b>-0,7</b>              | <b>26,8</b>         | <b>26,1</b>   |
| Net financial items                   | Netto finansposter                       | -18,3                    | 12,0                | -6,3          |
| Share of profit/(loss) from associate | Andel av resultat fra tilknyttet selskap | 0,0                      | 11,0                | 11,0          |
| <b>Profit/(Loss) before tax</b>       | <b>Resultat før skatt</b>                | <b>-19,1</b>             | <b>49,8</b>         | <b>30,7</b>   |
| Income tax expense                    | Skattekostnad                            | -5,5                     | -10,1               | -15,6         |
| <b>Profit/(Loss)</b>                  | <b>Perioderesultat</b>                   | <b>-13,6</b>             | <b>59,9</b>         | <b>46,4</b>   |

## Ikke videreført virksomhet

|                               |                          |                       |                        |                       |                    |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| Total assets                  | Sum eiendeler            | 763,4                 | 1 079,3                | 85,2                  | 1927,9             |
| Equity                        | Egenkapital              | 38,9                  | -136,3                 | 66,6                  | -30,8              |
| Liabilities                   | Gjeld                    | 724,5                 | 1 215,6                | 18,7                  | 1 958,7            |
| Addition PP&E and intangibles | Tilgang anleggsmidler*   | 17,8                  | 0                      | 2,0                   | 19,8               |
| <b>Geographical areas</b>     | <b>Geografisk område</b> | <b>Norway / Norge</b> | <b>Europe / Europa</b> | <b>Other / Øvrige</b> | <b>Total / Sum</b> |
| Operating revenues            | Driftsinntekter          | 1 289,7               | 377,0                  | 0,0                   | 1 666,7            |
| Non-current assets            | Anleggsmidler            | 0,0                   | 0,0                    | 0,0                   | 0,0                |

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

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

\*Property, plant and equipment and intangible assets

\*Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler

| Discontinued operations<br>(MNOK)                                           | Ikke-videreført virksomhet                                               | Hav Group ASA<br>2021 | Hav Group ASA<br>2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Operating revenues, External                                                | Driftsinntekter, eksterne                                                | 920,7                 | 657,5                 |
| Operating revenues, Internal                                                | Driftsinntekter, interne                                                 | 0,0                   | 0,0                   |
| Operating income                                                            | Driftsinntekter                                                          | 920,7                 | 657,5                 |
| EBITDA                                                                      | EBITDA                                                                   | 123,6                 | 75,6                  |
| Depreciation                                                                | Avskrivning                                                              | 26,3                  | 26,7                  |
| Operating profit/(loss) (EBIT)                                              | Driftsresultat (EBIT)                                                    | 97,3                  | 48,9                  |
| Net financial items                                                         | Netto finansposter                                                       | 185,6                 | -16,3                 |
| Share of profit/(loss) from associate                                       | Andel av resultat fra tilknyttet selskap                                 | 0,0                   | 0,0                   |
| Profit/(Loss) before tax discontinued operation                             | Resultat før skatt ikke videreført virksomhet                            | 282,9                 | 32,6                  |
| Income tax expense                                                          | Skattekostnad                                                            | -4,1                  | -7,3                  |
| Profit from discontinued operation                                          | Resultat fra ikke viderført virksomhet                                   | 287,0                 | 39,8                  |
| <br>*Total assets                                                           | <br>*Sum eiendeler                                                       | <br>0                 | <br>763,4             |
| Equity                                                                      | Egenkapital                                                              | 0                     | 38,9                  |
| Liabilities                                                                 | Gjeld                                                                    | 0                     | 724,5                 |
| Addition PP&E and intangibles                                               | Tilgang anleggsmidler                                                    | 0                     | 17,8                  |
| <br>* Balance sheet items 2021 – not consolidated into<br>Havyard accounts. | <br>* Balanse poster 2021 – ikke konsolidert inn i<br>Havyards regnskap. |                       |                       |
| <br>Reconciliation to Group profit before tax                               | <br>Avstemming til konsolidert resultat før skatt                        | <br>2021              | <br>2020              |
| Segment result for the period                                               | Segmentresultat for perioden                                             | 92,7                  | 46,4                  |
| Profit/loss discontinued operations                                         | Resultat fra ikke videreført virksomhet                                  | 287,0                 | 39,8                  |
| <b>Profit/loss before tax</b>                                               | <b>Resultat før skatt</b>                                                | <b>379,7</b>          | <b>86,2</b>           |

## 5. SALARY, FEES, NUMBER OF EMPLOYEES ETC.

|                                           |                       |                |                |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| (NOK 1,000)                               | (NOK 1 000)           |                |                |
| <b>Payroll expenses</b>                   | <b>Lønnskostnader</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
| Wages                                     | Lønn                  | 129 468        | 159 755        |
| Employer's part of social security costs  | Arbeidsgiveravgift    | 16 964         | 21 576         |
| Pension, contribution plans               | Pensjonskostnader     | 12 286         | 18 726         |
| Other benefits                            | Andre fordeler        | 5 857          | 15 660         |
| <b>Total salaries and social expenses</b> | <b>Sum</b>            | <b>164 574</b> | <b>215 718</b> |
| <br>Man-labour year                       | <br>Antall årsverk    | <br>157        | <br>349        |

## 5. LØNN, GODTGJØRELSE, ANTALL ANSATTE O.L.

The Group has a defined contribution plan covering all employees. The Group's pension scheme satisfies the requirements of the Act on Compulsory Occupational Pensions. Pension costs for the Group's defined contribution plans are expensed on a continuous basis with earnings for the employees. The Group's duty is limited to the payment of agreed contribution and where the actuarial risk and investment risk fall on the individual employee.

Konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter alle ansatte. Konsernets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonskostnaden til konsernets innskuddsordninger kostnadsføres løpende med opptjening for de ansatte. Konsernets plikter begrenset til betaling av avtalt bidrag og hvor den actuarielle risikoen og investeringsrisikoen faller på den enkelte ansatte.

The Group has established a share purchase program where all employees can participate. Employees can buy shares for NOK 10,000, NOK 20,000 or NOK 30,000 with a discount of 15 %. The share discount are expensed as salaries. The share purchase program is conducted annually. No shares were sold in 2021 or 2020.

The Group has established a bonus scheme which applies to all employees. The bonus payment depends on reported EBIT measured against budgeted EBIT. There has been no bonus payments in 2021 or 2020.

Remuneration to key management personnel and the Board of Directors:

|                           |                         | Erik Høyvik<br>CFO/CEO |            | Pål Aurvåg,<br>CFO |              | Frank-Levi Kvalsund,<br>SVP HR/QHSE |              |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| (NOK 1,000)               |                         | 2021                   | 2020       | 2021               | 2020         | 2021                                | 2020         |
| Salary                    | Lønn                    | 1 917                  | 533        | 1 477              | 1 413        | 1 350                               | 1 318        |
| Pension                   | Pensjon                 | 90                     | 38         | 85                 | 84           | 92                                  | 93           |
| Other remuneration        | Annen godtgjørelse      | 138                    | 51         | 137                | 145          | 159                                 | 211          |
| <b>Total remuneration</b> | <b>Sum godtgjørelse</b> | <b>2 145</b>           | <b>622</b> | <b>1 698</b>       | <b>1 642</b> | <b>1 601</b>                        | <b>1 622</b> |

|                           |                         | Gunnar Larsen,<br>Tidl. CEO |              |
|---------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|
| (NOK 1,000)               |                         | 2021                        | 2020         |
| Salary                    | Lønn                    | 819                         | 2 027        |
| Pension                   | Pensjon                 | 27                          | 92           |
| Other remuneration        | Annen godtgjørelse      | 35                          | 184          |
| <b>Total remuneration</b> | <b>Sum godtgjørelse</b> | <b>881</b>                  | <b>2 303</b> |

Gunnar Larsen was the CEO in 2020. Erik Høyvik replaced Gunnar Larsen as new CEO in March 2021. Total salary for Gunnar Larsen for 3 months was KNOK 881. Pål Aurvåg replaced Erik Høyvik as CFO from february 2021.

Key management does not have bonus agreements or any share-based payment. Refer to the statement of remuneration of executive personell.

No loans or guarantees to the Group CEO or any member of the board per 31/12/21.

NOK1380 000 in board fees have been paid to external board members in 2021 (NOK 1 490 000 in 2020). Remuneration board members agreed 2021: Chariman (NOK 400 000), board member (NOK 150 000), member nomination committee (NOK 10 000), member compensation committee (NOK 10 000) and audit committee (NOK 10 000).

Konsernet har etablert et aksjekjøpsprogram hvor samtlige ansatte kan delta. De ansatte kan kjøpe aksjer for NOK 10 000, NOK 20 000 eller NOK 30 000 med en rabatt på 15 %. Aksjerabatten er kostnadsført som lønn. Aksjekjøpsprogrammet gjennomføres årlig. Det er ikke solgt aksjer i hverken i 2021 eller 2020.

Det er etablert bonusordning som gjelder for samtlige av de ansatte. Bonusutbetaling vil være avhengig av driftsresultatet målt opp mot budsjettert driftsresultat. Det er ingen bonusutbetaling for 2021 eller i 2020.

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret:

Gunnar Larsen var CEO i 2020, Erik Høyvik tok over som ny CEO etter Gunnar Larsen i mars 2021. Lønn for Gunnar Larsen i 3 måneder var TNOK 881. Pål Aurvåg erstattet Erik Høyvik som CFO i februar 2021.

Ledelsen har ikke noen form for bonusavtaler eller aksjebasert avlønning. Det vises til lederlønnserklæringen.

Pr. 31.12.21 er det ikke stilt lån eller garantier til konsernsjef eller til medlemmer av styret.

Det er utbetalt kr.1380 000 i styrehonorar til styremedlemmer i 2021 (kr. 1 490 000 i 2020). Følgende styrehonorar ble vedtatt i ordinær generalforsamling 2021: Styreformann (NOK 400 000), styremedlem (NOK 150 000), medlem valgkomite (NOK 10 000), medlem kompensasjonsutvalg (NOK 10 000) og medlem revisjonsutvalg (NOK 10 000).

## 6. OTHER OPERATING EXPENSES

## 6. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(NOK 1,000)

| Other operating expenses                  | Andre driftskostnader                    | 2021          | 2020           |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|----------------|
| Rent and leasing expenses                 | Leie og leasing kostnader                | 1 109         | 164            |
| Office and administration expenses        | Kontor og administrasjonskostnader       | 17 950        | 32 796         |
| Plant, tools and equipment (including IT) | Anlegg, verktøy og utstyr (inkludert IT) | 15 101        | 16 549         |
| Travel and employee expenses              | Reise og kostnader ansatte               | 7 137         | 6 504          |
| Hired consultants*                        | Innleide konsulenter*                    | 9 240         | 50 008         |
| Marketing and communication               | Markedsføring og kommunikasjon           | 344           | 1 231          |
| Other operating expenses                  | Andre driftskostnader                    | 880           | 3 114          |
| <b>Total</b>                              | <b>Sum</b>                               | <b>51 761</b> | <b>110 366</b> |

\*Fees to auditor are included here

\*Honorar til revisor inngår her

| Fees to the auditor consists of the following services: | Revisjonshonorar er knyttet til følgende tjenester: | 2021         | 2020         |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Statutory audit                                         | Lovpålagt revisjon                                  | 3 250        | 5 430        |
| Tax advice                                              | Skatterådgivning                                    | 235          | 143          |
| Other assistance                                        | Annen bistand                                       | 610          | 596          |
| <b>Total</b>                                            | <b>Sum</b>                                          | <b>4 095</b> | <b>6 169</b> |

Auditor's fees are stated excluding VAT.

Revisjonshonorar er oppgitt eksklusive merverdiavgift.

## 7. INCOME TAX

The parent company Havyard Group ASA is resident in Norway, where the corporate tax rate is 22 %, while some parts of the group are taxed in other jurisdictions and other tax regimes.

## 7. SKATT

Morselskapet Havyard Group ASA er hjemmehørende i Norge, hvor selskapsskatten utgjør 22%, mens enkelte deler av konsernet er beskattet i andre jurisdiksjoner og skatteregimer.

The major components of income tax expense/ (income) for the year are:

De viktigste komponentene i skattekostnad/(inntekt) for året er:

(NOK 1,000)

2021 2020

| Consolidated income statement                                       | Konsolidert resultatoppstilling           |             |                |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|----------------|
| Current income tax:                                                 | Beregning av årets skattekostnad:         |             |                |
| Taxes payable                                                       | Betalbar skatt                            | 0           | 775            |
| Changes in deferred tax                                             | Endring i utsatt skatt                    | -957        | -16 424        |
| <b>Income tax expense/(income) reported in the income statement</b> | <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> | <b>-957</b> | <b>-15 649</b> |

Reconciliation of actual tax cost against expected tax cost in accordance with the ordinary Norwegian income tax rate of 22% (22 % in 2020).

Avstemming av skattekostnad mot forventet skattekostnad i henhold til ordinær norsk skattesats på 22% (22% i 2020).

| (NOK 1,000)                                            |                                                     | 2021           | 2020           |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Profit before tax</b>                               | <b>Resultat før skatt</b>                           | <b>91 711</b>  | <b>30 740</b>  |
| Tax expense 22 %                                       | Skattekostnad 22 %                                  | 20 176         | 6 763          |
| Recognized tax expense                                 | Bokført skattekostnad                               | -957           | -15 649        |
| Difference between expected and recognised tax expense | Forskjell mellom forventet og bokført skattekostnad | -21 134        | -22 412        |
| <i>Difference is related to:</i>                       | <i>Forskjellen er relatert til:</i>                 |                |                |
| Income from investment in related parties              | Inntekter på investering i DS                       | 248            | -2 421         |
| Other permanent differences                            | Andre permanente forskjeller                        | 2 955          | 1 748          |
| Tax payable from previous year                         | Betalbar skatt fra tidligere år                     | 0              | -1 892         |
| Effect from public debt settlement*                    | Inntekt fra gjeldsettergivelse                      | 12 057         | 0              |
| Deferred tax not recognized                            | Utsatt skattefordel ikke balanseført                | -36 392        | -19 848        |
| <b>Total</b>                                           | <b>Sum</b>                                          | <b>-21 134</b> | <b>-22 412</b> |

Deferred tax relates to the following temporary differences:

Utsatt skatt er knyttet til følgende midlertidige forskjeller:

| (NOK 1,000)                                         |                                                | 2021            | 2020            |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Non-current assets                                  | Anleggsmidler                                  | -20 600         | -3 899          |
| Earned, not billed production                       | Opptjent, ikke fakturert produksjon            | 1 117           | 19 867          |
| Leasing                                             | Leasing                                        | 2 550           | 333             |
| Current assets                                      | Omløpsmidler                                   | -150            | -43 897         |
| Accruals and provisions                             | Periodiseringer og avsetninger                 | -25 304         | -26 502         |
| Gain/(loss) account for deferral                    | Gevinst- / tapskonto                           | -2 443          | -18 925         |
| Cut off interest to related parties carried forward | Avskjærte renter til nærstående til fremføring | -19 629         | -56 504         |
| Tax loss carried forward                            | Fremførbart underskudd                         | -207 456        | -372 210        |
| <b>Total temporary differences</b>                  | <b>Sum midlertidige forskjeller</b>            | <b>-271 915</b> | <b>-501 736</b> |
| Net deferred tax liability/ assets (-)              | Netto utsatt skatteforpliktelse/ -fordel (-)   | -59 821         | -110 382        |
| Deferred tax not recognized                         | Ikke balanseført utsatt skattefordel           | 60 552          | 110 382         |
| <b>Deferred tax liability in the balance sheet</b>  | <b>Utsatt skatt i balansen</b>                 | <b>731</b>      | <b>0</b>        |

Changes in unrecognized deferred tax assets are affected by composition booked in the group and intra-group composition which has affected the loss carryforward in Havyard Ship Technology AS.

Endring av ikke balanseført utsatt skattefordel er påvirket av akkord bokført i konsernet og konsernintern akkord som har påvirket fremførbart underskudd i Havyard Ship Technology AS.

Deferred income tax and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

Utsatt skatt og forpliktelser motregnes dersom det er en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet.

Deferred tax assets are not recognised for companies with a recent history of reported losses in accordance with IAS 12.

Utsatt skattefordel er ikke balanseført for selskaper i konsernet der man har en historikk med nylige underskudd, i tråd med IAS 12.

Tax case in one of our subsidiaries Havyard Ship Technology AS as of 31/12/2020, is still not settled. See note 26 for more information.

Skattesak pr. 31.12.2020 for et av datterselskapene Havyard Ship Technology AS er fortsatt ikke avgjort. Viser til note 26 for mer informasjon.

The tax note has been adjusted for tax positions in discontinued operations in HAV Group ASA.

Skattenoten er justert for skatteposisjoner i ikke videreført virksomhet i HAV Group ASA.

## 8. FINANCIAL INCOME AND FINANCIAL EXPENSES

## 8. FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

(NOK 1,000)

|                                      |                                                 | 2021          | 2020          |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Interest income                      | Renteinntekter                                  | 690           | 378           |
| Agio income                          | Agiogevinst                                     | 0             | 7 342         |
| Effect from public debt settlement*  | Effekt fra offentlig gjeldordning – akkord*     | 54 803        | 0             |
| Other financial income               | Andre finansinntekter                           | 2 105         | 12 724        |
| <b>Total financial income</b>        | <b>Sum finansinntekter</b>                      | <b>57 597</b> | <b>20 444</b> |
| Interest expenses                    | Rentekostnader                                  | 3 315         | 14 299        |
| Agio loss                            | Agiotap                                         | 1 746         | 0             |
| Impairment of other financial assets | Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | 10 054        | 6 288         |
| Other financial expenses             | Andre finanskostnader                           | 1 129         | 6 176         |
| <b>Total financial expenses</b>      | <b>Sum finanskostnader</b>                      | <b>16 245</b> | <b>26 764</b> |
| <b>Net financial items</b>           | <b>Netto finansposter</b>                       | <b>41 353</b> | <b>-6 320</b> |

\* The public debt settlement in Havyard Ship Technology AS was ended in Q1 2021.

\* Offentlig akkord oppgjøret i Havyard Ship Technology AS ble avsluttet i 1. kvartal 2021.

## 9. SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND OTHER FINANCIAL INVESTMENTS

2021

Havyard Group ASA has the following ownership in subsidiaries as of 31/12/2021

| Ownership share/<br>voting share | Business office   | Segment                 | Currency | Share capital<br>(1,000) |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------|----------|--------------------------|
| Eierandel/<br>stemmeandel        | Forretningskontor | Segment                 | Valuta   | Aksjekapital<br>(1,000)  |
| Havyard Ship Technology AS       | Leirvik           | Shipbuilding Technology | NOK      | 60 102                   |
| Havyard Ship Invest AS           | Fosnavåg          | Other                   | NOK      | 150 000                  |
| Havyard Leirvik Holding AS*      | Fosnavåg          | Shipbuilding Technology | NOK      | 2 539                    |
| Havyard Leirvik AS*              | Leirvik           | Shipbuilding Technology | NOK      | 2 509                    |
| Havyard Production sp.z.o.o**    | Gdansk            | Shipbuilding Technology | PLN      | 500                      |
| Norwegian Marine Systems AS      | Fosnavåg          | Other                   | NOK      | 226                      |
| Mjølstadneset Eiendom AS         | Fosnavåg          | Other                   | NOK      | 143                      |

In connection with the establishment of Hav Group ASA in Q1 2021 – Norwegian Greentech AS, Norwegian Electric Systems AS, Hav Design AS, Hav Hydrogen AS and their foreign subsidiaries were transferred from Havyard Group ASA to Hav Group ASA. The investment in Hav Group ASA is listed under Associates below.

Norwegian Production SP Z. o.o has been liquidated in 2021.

\*New HST Holding AS and New Havyard Ship Technology AS, changed names to Havyard Leirvik Holding AS and Havyard Leirvik AS in 2021.

\*\* Regarding Havyard Production sp.z.o.o. see note 28 for subsequent events after balance sheet date.

## 9. DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE SELSKAP OG ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGER

I forbindelse med etableringen av Hav Group ASA i Q1 2021 – ble Norwegian Greentech AS, Norwegian Electric Systems AS, Hav Design AS, Hav Hydrogen AS og deres utenlandske datterselskaper overført fra Havyard Group ASA til Hav Group ASA. Investeringen i Hav Group ASA er listet under Tilknyttede selskaper nedenfor.

Norwegian Production SP Z. o.o har blitt likvidert i 2021.

\*New HST Holding AS og New Havyard Ship Technology AS, skiftet navn til Havyard Leirvik Holding AS og Havyard Leirvik AS i 2021.

\*\* Når det gjelder Havyard Production sp.z.o.o, se note 28 for hendelser etter balansedagen.

Investments in associates as of 31/12/2021

| Ownership share/<br>Voting share | Business office   | Currency | Share of result<br>(1,000)   |
|----------------------------------|-------------------|----------|------------------------------|
| Eierandel/<br>stemmeandel        | Forretningskontor | Valuta   | Andel av<br>resultat (1,000) |
| Havila Charisma IS               | Fosnavåg          | NOK      | -1 128                       |
| Hav Group ASA                    | Fosnavåg          | NOK      | Not relevant<br>before 2022  |

| Investment in associates<br>- balance sheet amount | Investeringer i tilknyttede selskap<br>- balanseførte verdier | (NOK 1,000)        | (NOK 1,000)   |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                    |                                                               | Havila Charisma IS | Hav Group ASA |
| Value of investment 1/1/2021                       | Verdi av investering per 1.1.2021                             | 30 920             | 0             |
| Share of profit/(loss)                             | Andel av årsresultat                                          | -1 128             | 0             |
| Investments                                        | Investeringer                                                 | 0                  | 164 393       |
| Carrying value of investment 31/12/2021            | Balanseført verdi av investeringer pr 31.12.2021              | 29 792             | 164 393       |

| Aggregate financial information of associates<br>according to owner share | Samlet finansiell informasjon for tilknyttede<br>selskaper i henhold til eierandel | Havila Charisma IS | Hav Group ASA |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Operating revenue                                                         | Salgsinntekter                                                                     | 49 419             | 922 387       |
| Profit/(loss)                                                             | Årsresultat                                                                        | -2 255             | 97 016        |
| Total Comprehensive Income                                                | Totalresultat                                                                      | -2 255             | 97 016        |
| *Total assets                                                             | *Sum eiendeler                                                                     | 165 771            | 0             |
| Equity                                                                    | Egenkapital                                                                        | 57 984             | 0             |
| Liabilities                                                               | Gjeld                                                                              | 107 786            | 0             |

The accounting for associates has been  
according to the equity method.

Regnskapsføring av tilknyttede selskaper  
er utført i henhold til egenkapitalmetoden.

\* The balance numbers for Hav Group will be  
obtained in connection with the annual  
accounts 2022

\* Balansetallene for Hav Group vil bli innhentet  
i forbindelse med årsregnskapet 2022

2020

| Havyard Group ASA has the following ownership in subsidiaries as of 31/12/2020 | Ownership share/<br>voting share | Business office | Segment                 | Share capital<br>(1,000) |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|
| Havyard Group ASA har følgende eierskap i datterselskap per 31.12.2020         | Eierandel/<br>stemmeandel        |                 | Segment                 | Valuta                   |
| Havyard Ship Technology AS***                                                  | 100 %                            | Leirvik         | Shipbuilding Technology | NOK                      |
| Norwegian Electric Systems AS                                                  | 100 %                            | Bergen          | Power & Control         | NOK                      |
| Havyard Design & Solutions AS                                                  | 100 %                            | Fosnavåg        | Ship Design & Solutions | NOK                      |
| Havyard Ship Invest AS                                                         | 100 %                            | Fosnavåg        | Other                   | NOK                      |
| New HST Holding AS***                                                          | 100 %                            | Fosnavåg        | Shipbuilding Technology | NOK                      |
| New Havyard Ship Technology AS                                                 | 100 %                            | Leirvik         | Shipbuilding Technology | NOK                      |
| Havyard China Ltd.*                                                            | 100 %                            | Shanghai        |                         | CNY                      |
| Havyard Production sp.z.o.o                                                    | 100 %                            | Gdansk          | Shipbuilding Technology | PLN                      |
| Havyard Far East Pte Ltd*                                                      | 100 %                            | Singapore       |                         | SGD                      |
| Norwegian Marine Systems AS                                                    | 100 %                            | Fosnavåg        | Other                   | NOK                      |
| Mjølstadneset Eiendom AS                                                       | 100 %                            | Fosnavåg        | Other                   | NOK                      |
| Norwegian Production SP Z. o.o                                                 | 100 %                            | Gdansk          | Shipbuilding Technology | PLN                      |
| Norwegian Greentech AS                                                         | 77 %                             | Fosnavåg        | Norwegian Greentech     | NOK                      |
| Havyard Design & Engineering Poland sp.z.o.o                                   | 70 %                             | Sopot           | Ship Design & Solutions | PLN                      |
| Havyard Design & Engineering Rijeka d.o.o.                                     | 70 %                             | Rijeka          | Ship Design & Solutions | HRK                      |
| Havyard Hydrogen AS**                                                          | 100 %                            | Fosnavåg        | Other                   | NOK                      |
| Havyard Newco ASA**                                                            | 100 %                            | Fosnavåg        | Other                   | NOK                      |

\*Investments in Havyard China Ltd and Havyard Far East Pte Ltd has not been consolidated in 2020 due to immaterial values."

\*Investeringer i Havyard China Ltd og Havyard Far East Pte Ltd er ikke konsolidert i 2020 på grunn av uvesentlige verdier."

\*\*Havyard Hydrogen AS and Havyard Newco AS were established during the autumn 2020. The cash deposit in both companies were 30 KNOK.

\*\*Havyard Hydrogen AS og Havyard Newco AS ble nystiftet høsten 2020. Kontantinnskudd i begge selskaper var 30 TNOK.

\*\*\*The ownership of New Havyard Ship Technology AS was changed from Havyard Ship Technology AS to New HST Holding AS. 100% ownership as before.

\*\*\*Eierskapet av New Havyard Ship Technology AS har blitt flyttet fra Havyard Ship Technology AS til New HST Holding AS. Eierskapet er 100 % som tidligere.

| Subsidiary with non-controlling interests as of 31/12/2020          | Ownership share/<br>Voting share | Business office   | Currency | Share of result<br>(1,000)   |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------|------------------------------|
| Datterselskap med ikke -kontrollerende eierinteresser pr 31.12.2020 | Eierandel/<br>stemmeandel        | Forretningskontor | Valuta   | Andel av<br>resultat (1,000) |
| Norwegian Greentech AS                                              | 77%                              | Fosnavåg          | NOK      | 4 992                        |
| Havyard Design & Engineering Poland sp.z.o.o                        | 70%                              | Sopot             | PLN      | -868                         |
| Havyard Design & Engineering Rijeka d.o.o.                          | 70%                              | Rijeka            | HRK      | 98                           |

| Financial information for subsidiaries with non-controlling interest | Finansiell informasjon for datterselskaper med ikke kontrollerende eierinteresser | (NOK 1,000) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Operating revenue                                                    | Salgsinntekter                                                                    | 85 375      |
| Profit/(loss)                                                        | Årsresultat                                                                       | 5 384       |
| Total Comprehensive Income                                           | Totalresultat                                                                     | 5 384       |
| Total assets                                                         | Sum eiendeler                                                                     | 91 890      |
| Equity                                                               | Egenkapital                                                                       | 20 689      |
| Liabilities                                                          | Gjeld                                                                             | 71 201      |

The financial information is for the full year and on 100% basis

Den finansielle informasjonen er på hele året og på 100% basis

| Investments in associates as of 31/12/2020        | Ownership share/<br>Voting share | Business office   | Currency | Share of result<br>(1,000)   |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------|------------------------------|
| Investeringer i tilknyttede selskap pr 31.12.2020 | Eierandel/<br>stemmeandel        | Forretningskontor | Valuta   | Andel av<br>resultat (1,000) |
| Havila Charisma IS                                | 50,0 %                           | Fosnavåg          | NOK      | 11 004                       |

| Investment in associates – balance sheet amount | Investeringer i tilknyttede selskap– balanseførte verdier | (NOK 1,000) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
| Value of investment 1/1/2020                    | Verdi av investering pr 1.1.2020                          | 19 916      |
| Share of profit/(loss)                          | Andel av årsresultat                                      | 11 004      |
| Carrying value of investment 31/12/2020         | Balanseført verdi av investeringer pr 31.12.2020          | 30 920      |

| Aggregate financial information of associates according to owner share | Samlet finansiell informasjon for tilknyttede selskaper i henhold til eierandel | (NOK 1,000) |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Operating revenue                                                      | Salgsinntekter                                                                  | 46 279      |
| Profit/(loss)                                                          | Årsresultat                                                                     | 22 009      |
| Total Comprehensive Income                                             | Totalresultat                                                                   | 22 009      |
| Total assets                                                           | Sum eiendeler                                                                   | 160 834     |
| Equity                                                                 | Egenkapital                                                                     | 60 240      |
| Liabilities                                                            | Gjeld                                                                           | 100 595     |

The accounting for associates has been according to the equity method.

Regnskapsføring av tilknyttede selskaper er utført i henhold til egenkapitalmetoden.

## 10. BUSINESS COMBINATIONS AND OTHER CHANGES IN THE GROUP

## Omorganisering og notering av HAV Group

In the first quarter of 2021, the group reorganized the company structure. The subsidiaries that supply design, technology and equipment were invested in the newly established HAV Group AS. In addition, the financial rights related to the parent company's hydrogen project were transferred. The company was transformed into ASA and listed on Euronext Growth. In connection with the listing, a sale was carried out from Havyard and a share issue aimed at new shareholders in HAV Group. As a result of these transactions, Havyard's shareholding was reduced from 100% to 66.6%.

## The effect on cash flow and equity is shown in the table below:

|                                                                    |  |
|--------------------------------------------------------------------|--|
| Cash consideration for share issue in HAV Group                    |  |
| Transaction costs                                                  |  |
| Net cash inflow from share issue                                   |  |
| Recognized non-controlling interests                               |  |
| Net effect on the majority's equity                                |  |
|                                                                    |  |
| Cash consideration to Havyard Group on sale of shares in HAV Group |  |
| Transaction costs                                                  |  |
| Net cash inflow from resale                                        |  |
| Recognized non-controlling interests                               |  |
| Net effect on the majority's equity                                |  |

## Total net cash inflow and increase in consolidated equity

## 10. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER OG ANDRE ENDRINGER I KONSERNET

## Omorganisering og notering av HAV Group

I første kvartal 2021 omorganiserte konsernet selskapstrukturen. Datterselskapene som leverer design, teknologi og utstyr ble skutt inn det nyopprettede HAV Group AS. I tillegg ble de økonomiske rettighetene knyttet til morselskapets hydrogenprosjekt overført. HAV Group overtok også ett av lånene til morselskapet pålydende MNOK 55. Selskapet ble omdannet til ASA og notert på Euronext Growth. I forbindelse med noteringen ble det gjennomført et nedsalg fra Havyard og en emisjon rettet mot nye aksjonærer i HAV Group. Som følge av disse transaksjonene ble Havyard sin eierandel redusert fra 100% til 66,6%.

## Effekt på kontantstrøm og egenkapital er vist i tabell under:

|                                                                     |         |
|---------------------------------------------------------------------|---------|
| Kontantvederlag ved emisjon i HAV Group                             | 90 000  |
| Transaksjonskostnader                                               | 3 333   |
| Netto kontantinngang fra emisjon                                    | 86 667  |
| Innregnet ikke-kontrollerende interesser                            | 16 487  |
| Netto effekt på majoritetens egenkapital                            | 70 180  |
|                                                                     |         |
| Kontantvederlag til Havyard Group ved nedsalg av aksjer i HAV Group | 121 229 |
| Transaksjonskostnader                                               | 5 400   |
| Netto kontantinngang fra nedsalg                                    | 115 829 |
| Innregnet ikke-kontrollerende interesser                            | 22 218  |
| Netto effekt på majoritetens egenkapital                            | 93 611  |

## Samlet netto kontantinngang og økning i konsolidert egenkapital

202 496

## Dividend on HAV Group shares with associated loss of control and discontinued operations

The ownership of Hav Group ASA was reduced from 66.6% to 33.3% in December 2021 by the distribution of dividend shares (11,631,034 shares) in Hav Group ASA to the owners of Havyard Group ASA. The distribution resulted in a loss of control with subsequent deconsolidation. The dividend is recognized at fair value through profit or loss in accordance with IFRIC 17.

The remaining ownership interest is measured at fair value. The difference between capitalized equity and the fair value of the shares retained is recognized in the income statement.

The dividend that led to the loss of control does not represent a cash flow. The cash balance in HAV Group ASA at the time of deconsolidation is shown as an outgoing cash flow from investing activities in the cash flow statement.

The quoted price for HAV Group ASA 27. December is used as the fair value of the shares that have been distributed and retained.

## Tingsutbytte av HAV Group aksjer med tilhørende tap av kontroll og ikke videreført virksomhet

Eierskapet i Hav Group ASA ble redusert fra 66,6% til 33,3 % i desember 2021 ved utdeling av utbytteaksjer (11 631 034 shares) i Hav Group ASA til eierne av Havyard Group ASA. Utdelingen medførte tap av kontroll med påfølgende dekonsolidering. Utdelingen er ført til virkelig verdi med resultatføring av gevinst i samsvar med IFRIC 17.

Gjenværende eierandel er målt til virkelig verdi. Forskjell mellom balanseført egenkapital og virkelig verdi av de beholdte aksjene er resultatført.

Utdelingen som førte til tap av kontroll representerer ikke en kontantstrøm. Kontantbeholdningen i HAV Group ASA på tidspunkt for dekonsolidering er vist som en utgående kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i kontantstrømsoppstillingen.

Notert kurs for HAV Group ASA 27. desember er brukt som virkelig verdi på aksjene som er delt ut og beholdt.

HAV Group represented a significant business area for the group and is therefore considered a discontinued operation in accordance with IFRS 5. This means that the result from this business is presented together on a line in the income statement together in the event of a gain on deconsolidation.

HAV Group representerte et vesentlig virksomhetsområde for konsernet og anses derfor for avviklet virksomhet i samsvar med IFRS 5. Dette medfører at resultatet fra denne virksomheten er presentert samlet på en linje i resultatregnskapet sammen ved gevinst ved dekonsolidering.

#### Financial information from changed ownership interest in HAV Group ASA

#### Finansiell informasjon fra endret eierandel i HAV Group ASA

| (NOK 1,000)                              |                                                  | 2021    |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|
| Gain loss of control HAV Group ASA       | Gevinst tap av kontroll HAV Group ASA            |         |
| Fair value of shares held                | Virkelig verdi aksjer man beholder               | 164 393 |
| Fair value of shares distributed         | Virkelig verdi aksjer man deler ut               | 163 998 |
| Net fair value                           | Netto virkelig verdi                             | 328 390 |
| Majority share of net asset derecognised | Majoritetens andel av fraregnede netto eiendeler | 138 409 |
| Gain on loss of control HAV Group ASA    | Gevinst ved tap av kontroll HAV Group ASA        | 189 981 |

| (NOK 1,000)                             |                                                     | 2021    | 2020    |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Profit and loss from Hav Group ASA      | Resultat fra Hav Group ASA                          |         |         |
| Revenue                                 | Inntekter                                           | 922 387 | 657 480 |
| Expenses                                | Kostnader                                           | 798 799 | 581 893 |
| Profit before income tax                | Resultat før skatt                                  | 92 891  | 32 553  |
| Income tax expense                      | Skattekostnad                                       | -4 124  | -7 297  |
| Gain on loss of controll                | Gevinst ved tap av kontroll                         | 189 981 | 0       |
| Profit after income tax of discontinued | Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet | 286 997 | 39 850  |

| Key details from balance sheet* | Nøkkeltall fra balansen* | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|--------------------------|------|------|
| Total assets                    | Sum eiendeler            | 0    | 808  |
| Equity                          | Egenkapital              | 0    | 84   |
| Liabilities                     | Gjeld                    | 0    | 724  |

\* Balance sheet items 2021 – not consolidated into Havyard accounts.

\* Balanse poster 2021 – ikke konsolidert inn i Havyards regnskap.

| (NOK 1,000)                                        |                                                   | 2021     | 2020    |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------|---------|
| Consolidated statement of cash flow                | Kontantstrømsoppstilling                          |          |         |
| Net cash flow from/(to) operating activities       | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter  | 274 750  | -2 011  |
| Net cash flow used in investing activities         | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter    | -388 927 | -17 089 |
| Net cash flow from/ (used in) financing activities | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter   | 80 159   | -4 043  |
| Net change in cash generated by discontinued       | Netto endring i kontanter fra avviklet virksomhet | -34 017  | -23 143 |

#### Sale of commercial property in Mjølstadneset Eiendom AS

#### Salg av næringseiendommen i Mjølstadneset Eiendom AS

The commercial property in Mjølstadneset Eiendom AS was sold in December 2021 to Havila Ariel AS. The property was sold according to market conditions. The net profit from sale was 7.3 MNOK.

Næringseiendommen i Mjølstadneset Eiendom AS ble i desember 2021 solgt til Havila Ariel AS. Eiendommen ble solgt til markedsbetingelser. Netto fortjeneste fra salget var 7,3 MNOK.

## 11. INTANGIBLE ASSETS

## 11. IMMATERIELLE EIENDELER

2021

(NOK 1,000)

|                                                                             |                                                                      | Research<br>and<br>development | Goodwill                                         | Total    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------|
|                                                                             |                                                                      | Forskning og<br>utvikling      | Goodwill                                         | Sum      |
| Acquisition cost as of 1/1                                                  | Anskaffelseskost per 1.1                                             | 189 330                        | 94 694                                           | 284 024  |
| Additions during the year                                                   | Tilganger i løpet av året                                            | 11 062                         | 0                                                | 11 062   |
| Disposals during the year                                                   | Avganger i løpet av året                                             | 200 392                        | 94 694                                           | 295 086  |
| <b>Acquisition cost as of 31/12</b>                                         | <b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>                                    | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                         | <b>0</b> |
| Accumulated impairment as of 1/1                                            | Akkumulerte nedskrivning pr. 1.1                                     | 100 178                        | 0                                                | 100 178  |
| Impairment for the year                                                     | Årets nedskrivning                                                   | 16 007                         | 0                                                | 16 007   |
| Disposals during the year                                                   | Avgang i løpet av året                                               | 116 185                        |                                                  | 116 185  |
| <b>Accumulated impairment as of 31/12</b>                                   | <b>Akkumulerte nedskrivning pr. 31.12</b>                            | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                         | <b>0</b> |
| Accumulated impairment as of 1/1                                            | Akkumulerte nedskrivning pr. 1.1                                     | 0                              | 46 263                                           | 46 263   |
| Disposals during the year                                                   | Avgang i løpet av året                                               |                                | 46 263                                           | 46 263   |
| <b>Book value as of 31/12</b>                                               | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b>                                       | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                         | <b>0</b> |
| Depreciation rate                                                           | Avskrivningsprosent                                                  | 5-7 years/ år                  | Impairment<br>testing /<br>Nedskrivnings<br>test |          |
| Depreciation plan                                                           | Avskrivningsmetode                                                   | Linear /<br>Lineær             |                                                  |          |
| Disposals during the year in note 11 with<br>discontinuing operations 2021. | Avgang i note 11 er tilknyttet ikke videreført<br>virksomhet i 2021. |                                |                                                  |          |

2020

(NOK 1,000)

|                                             |                                            | Research<br>and<br>development<br>Forskning og<br>utvikling | Goodwill                                         | Total<br>Sum   |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
| Acquisition cost as of 1/1                  | Anskaffelseskost pr 1.1                    | 169 999                                                     | 94 694                                           | 264 693        |
| Additions during the year                   | Tilganger i løpet av året                  | 19 331                                                      | 0                                                | 19 331         |
| <b>Acquisition cost as of 31/12</b>         | <b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>          | <b>189 330</b>                                              | <b>94 694</b>                                    | <b>284 024</b> |
| Accumulated amortisation as of 1/1          | Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1          | 84 194                                                      | 0                                                | 84 194         |
| Amortisation for the year                   | Årets avskrivninger                        | 15 984                                                      | 0                                                | 15 984         |
| <b>Accumulated amortisation as of 31/12</b> | <b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b> | <b>100 178</b>                                              | <b>0</b>                                         | <b>100 178</b> |
| Accumulated impairment as of 1/1            | Akkumulerte nedskrivninger pr. 1.1         | 0                                                           | 46 263                                           | 46 263         |
| <b>Accumulated impairment as of 31/12</b>   | <b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b> | <b>0</b>                                                    | <b>46 263</b>                                    | <b>46 263</b>  |
| <b>Book value as of 31/12</b>               | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b>             | <b>89 152</b>                                               | <b>48 431</b>                                    | <b>137 583</b> |
| Depreciation rate                           | Avskrivningsprosent                        | 5-7 years/ år                                               | Impairment<br>testing /<br>Nedskrivnings<br>test |                |
| Depreciation plan                           | Avskrivningsmetode                         | Linear /<br>Lineær                                          |                                                  |                |
| <b>Allocation of goodwill</b>               | <b>Allokering av goodwill</b>              | <b>2021</b>                                                 | <b>2020</b>                                      |                |
| Norwegian Electric Systems AS               | Norwegian Electric Systems AS              | 0                                                           | 45 000                                           |                |
| Hav Design AS                               | Hav Design AS                              | 0                                                           | 3 431                                            |                |
| <b>Total goodwill</b>                       | <b>Totalt goodwill</b>                     | <b>0</b>                                                    | <b>48 431</b>                                    |                |

Note 11 contains figures from discontinued  
operations in 2020Note 11 inneholder tall fra ikke  
videreført virksomhet i 2020.

2021

#### Goodwill

Goodwill is allocated to the Group's cash generating units (CGUs) identified according to the business segment.

#### Impairment

The Group has carried out an impairment-test of goodwill and intangible assets by the requirements of IAS 36.

The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using estimated growth rates. The growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the business in which the CGU operates.

Goodwill is not amortised, but an annual assessment is made to evaluate whether the value can be justified in relation to future earnings. The goodwill are assessed at each closing of accounts. An assessment is made whether the discounted cash flow relating to goodwill exceeds the value of the goodwill recognized in the accounts. If the discounted cash flow is lower than the recognized value, goodwill will be written down to the net realisable value.

The Goodwill from the Norwegian Electric Systems AS aquisition in 2015, related to the Hav Group ASA segment, has been written down from 45 MNOK to 0 in 2021.

2021

#### Goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantgenererende enheter (KGE) som er identifisert i henhold til forretningssegmentet.

#### Nedskrivningsvurdering

Konsernet har gjennomført nedskrivningsvurdering for goodwill og andre immaterielle eiendeler i henhold til kravene i IAS 36.

Gjenvinnbart beløp for en kontantstrømgenererende enhet er basert på bruksverdiregninger. Disse beregningene tar utgangspunkt i forventede kontantstrømmer basert på finansielle budsjetter for en periode på fem år, godkjent av ledelsen. Kontantstrømmer ut over perioden på fem år er fremskrevet ved å bruke forventede vekstrater. Vekstrater overstiger ikke den langsiktige, gjennomsnittlige vekstraten for forretningsområdet hvor den kontantstrømgenererende enheten opererer.

Goodwill avskrives ikke, men en årlig vurdering gjøres for å vurdere om verdien kan forsvares i forhold til fremtidig inntjening. Goodwill vurderes ved utgangen av hvert år. En vurdering gjøres av hvorvidt de neddiskonterte kontantstrømmene relatert til goodwillen er større enn goodwillen i regnskapet. Dersom den diskonterte kontantstrømmen er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til netto realisasjonsverdi.

Goodwill fra oppkjøpet av Norwegian Electric Systems AS i 2015, knyttet til Hav Group ASA segmentet, er nedskrevet fra 45 MNOK til 0 i 2021.

2020

#### Impairment

The Group has carried out an impairment-test of goodwill and intangible assets by the requirements of IAS 36.

The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using estimated growth rates. The growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the business in which the CGU operates.

Goodwill is not amortised, but an annual assessment is made to evaluate whether the value can be justified in relation to future earnings. The goodwill are assessed at each closing of accounts. An assessment is made whether the discounted cash flow relating to goodwill exceeds the value of the goodwill recognized in the accounts. If the discounted cash flow is lower than the recognized value, goodwill will be written down to the net realisable value.

Based on the results from the test - no write downs were considered necessary. In addition a sensitivity analysis was carried out in each segment where different combinations of WACC- and EBITDA were challenged. This analysis supported the conclusion.

2020

#### Nedskrivningsvurdering

Konsernet har gjennomført nedskrivningsvurdering for goodwill og andre immaterielle eiendeler i henhold til kravene i IAS 36.

Gjenvinnbart beløp for en kontantstrømgenererende enhet er basert på bruksverdiregninger. Disse beregningene tar utgangspunkt i forventede kontantstrømmer basert på finansielle budsjetter for en periode på fem år, godkjent av ledelsen. Kontantstrømmer ut over perioden på fem år er fremskrevet ved å bruke forventede vekstrater. Vekstrater overstiger ikke den langsiktige, gjennomsnittlige vekstraten for forretningsområdet hvor den kontantstrømgenererende enheten opererer.

Goodwill avskrives ikke, men en årlig vurdering gjøres for å vurdere om verdien kan forsvares i forhold til fremtidig inntjening. Goodwill vurderes ved utgangen av hvert år. En vurdering gjøres av hvorvidt de neddiskonterte kontantstrømmene relatert til goodwillen er større enn goodwillen i regnskapet. Dersom den diskonterte kontantstrømmen er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til netto realisasjonsverdi.

Resultatet fra testen viste at det ikke forelå grunnlag for nedskrivning i noen segmenter. Det ble i tillegg utført en sensitivitetstest i hvert segment basert på endringer i kombinasjoner av WACC og EBITDA. Denne analysen understøttet grunnlaget for at nedskrivning ikke var tilstede.

## 12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

## 12. EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

2021

(NOK 1,000)

|                                                                          |                                                                   | Land and<br>buildings | Machinery     | Operating<br>equipment | Total          |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|----------------|
|                                                                          |                                                                   | Eiendom og<br>anlegg  | Maskiner      | Andre<br>driftsmidler  | Sum            |
| Acquisition cost as of 1/1                                               | Anskaffelseskost pr. 1.1                                          | 296 433               | 63 121        | 74 531                 | 434 084        |
| Additions during the year                                                | Tilganger i løpet av året                                         | 8 970                 |               | 2 822                  | 11 792         |
| Disposals during the year                                                | Avganger i løpet av året                                          | 46 848                | 12 870        | 23 723                 | 83 441         |
| <b>Acquisition cost as of 31/12</b>                                      | <b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>                                 | <b>258 555</b>        | <b>50 251</b> | <b>53 630</b>          | <b>362 436</b> |
| Accumulated depreciation as of 1/1                                       | Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1                                 | 275 968               | 43 741        | 65 539                 | 385 247        |
| Depreciation for the year                                                | Årets avskrivninger                                               | 2 089                 | 2 021         | 2 387                  | 6 497          |
| Impairment                                                               | Nedskrivning                                                      |                       |               |                        | 0              |
| Disposals during the year                                                | Avgang i løpet av året                                            | 29 448                | 4             | 15 972                 | 45 424         |
| <b>Accumulated depreciation as of 31/12</b>                              | <b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b>                        | <b>248 608</b>        | <b>45 758</b> | <b>51 953</b>          | <b>346 320</b> |
| <b>Book value as of 31/12</b>                                            | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b>                                    | <b>9 946</b>          | <b>4 493</b>  | <b>1 677</b>           | <b>16 116</b>  |
| Useful life                                                              | Økonomisk levetid                                                 | 10–40 years           | 3–10 years    | 3–10 years             |                |
| Disposals during the year in note 12 with discontinuing operations 2021. | Avgang i note 12 er tilknyttet ikke videreført virksomhet i 2021. |                       |               |                        |                |

2020

(NOK 1,000)

|                                                               |                                                                | Land and<br>buildings | Machinery     | Operating<br>equipment | Total          |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|----------------|
|                                                               |                                                                | Eiendom og<br>anlegg  | Maskiner      | Andre<br>driftsmidler  | Sum            |
| Acquisition cost as of 1/1                                    | Anskaffelseskost pr. 1.1                                       | 296 001               | 63 121        | 74 531                 | 433 653        |
| Additions during the year                                     | Tilganger i løpet av året                                      | 431                   |               |                        | 431            |
| <b>Acquisition cost as of 31/12</b>                           | <b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>                              | <b>296 433</b>        | <b>63 121</b> | <b>74 531</b>          | <b>434 084</b> |
| Accumulated depreciation as of 1/1                            | Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1                              | 273 736               | 43 400        | 62 295                 | 379 430        |
| Depreciation for the year                                     | Årets avskrivninger                                            | 2 232                 | 341           | 3 244                  | 5 817          |
| <b>Accumulated depreciation as of 31/12</b>                   | <b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b>                     | <b>275 968</b>        | <b>43 741</b> | <b>65 539</b>          | <b>385 247</b> |
| <b>Book value as of 31/12</b>                                 | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b>                                 | <b>20 465</b>         | <b>19 380</b> | <b>8 992</b>           | <b>48 837</b>  |
| Useful life                                                   | Økonomisk levetid                                              | 10–40 years           | 3–10 years    | 3–10 years             |                |
| Note 12 contains figures from discontinued operations in 2020 | Note 12 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020. |                       |               |                        |                |

Other operating equipment mainly relates to office equipment.

Andre driftsmidler knytter seg i hovedsak til kontorutstyr.

## Depreciation

The Group has identified three classes of property, plant and equipment; land and buildings, machinery and operating equipment and are depreciated by the linear method over expected useful life.

## Avskrivning

Konsernet har identifisert tre klasser av eiendom, anlegg og utstyr: Eiendom og anlegg, maskiner og andre driftsmidler som avskrives lineært over forventet økonomisk levetid.

## 13. LEASES

Amounts recognised in the balance sheet.  
The balance sheet shows the following  
amounts relating to leases:

| (NOK 1,000)         |                  | 2021       | 2020          |
|---------------------|------------------|------------|---------------|
| Right of use assets | Bruksrettigheter |            |               |
| Property            | Eiendom          | 41         | 38 107        |
| Equipment           | Utstyr           | 291        | 239           |
| Cars                | Biler            | 0          | 428           |
| <b>Sum</b>          | <b>Sum</b>       | <b>332</b> | <b>38 775</b> |

Additions, right-of-use assets in 2021

Tilgang nye bruksrettigheter i 2021

0 1241

Disposals of right-of-use assets with  
discontinuing operations 2021

Avgang bruksrettigheter tilknyttet ikke videre-  
ført virksomhet i 2021

38 442 0

(NOK 1,000)

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

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

31.12.2021 31.12.2020

0-1 year

0-1 år

132 8 713

1-2 year

1-2 år

225 9 055

> 2 years

> 2 år

0 23 811

Disposals non-discounted liabilities with discontinued operations  
in 2021

Avgang forpliktelser tilknyttet ikke  
viderført virksomhet i 2021

32 509

Amounts recognised in the statement of profit or loss

Beløp resultatregnskap

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

Resultatregnskap viser følgende beløp  
knyttet til leieavtaler:

|                                            |                                                   | 2021       | 2020          |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|---------------|
| Depreciation charge of right-of-use assets | Avskrivningsbelastning av eiendeler som er i bruk |            |               |
| Properties                                 | Eiendom                                           | 148        | 16 071        |
| Equipment                                  | Utstyr                                            | 100        | 160           |
| Cars                                       | Biler                                             | 111        | 472           |
| <b>Total</b>                               | <b>Sum</b>                                        | <b>359</b> | <b>16 703</b> |

Interest expense

Rentekostnad

389 2 474

Expenses relating to short-term leases

Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler

0 164

Expenses relating to leases of low-value

Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi

73 72

The total cash outflow for leases in 2021 was  
MNOK 10 592 (2020 MNOK 18 316).

Samlet kontantutgang for leieavtaler i 2021 var  
MNOK 10 592 (2019 MNOK 13 316) .

Note 13 contains figures from discontinued  
operations in 2020

Note 13 inneholder tall fra ikke  
videreført virksomhet i 2020.

## 14. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

## 14. DRIFTSINNTEKTER FRA KONTRAKT MED KUNDE

## NOTE 14.1

2021

| Disaggregation of revenue /<br>Disaggregering av inntekter                                    | Shipbuilding Technology | Other / Elimination | Havyard Group  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| Sale and repairment of vessels /<br>Salg og reparasjon av skip                                | 862 425                 | 23 871              | 886 296        |
| Repair and maintenance services /<br>Reparasjon og vedlikeholdstjenester                      | 16 597                  | 0                   | 16 597         |
| <b>Total revenue from contract with customers /<br/>Sum inntekter fra kontrakt med kunder</b> | <b>879 022</b>          | <b>23 871</b>       | <b>902 893</b> |

See note 4 / Se note 4

2020

| Disaggregation of revenue /<br>Disaggregering av inntekter                                    | Shipbuilding Technology | Other/ Elimination | Havyard Group    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Sale of vessels, equipment and design /<br>Salg av fartøy, utstyr og design                   | 1 860 866               | -194 169           | 1 666 697        |
| Repair and maintenance services /<br>Reparasjon og vedlikeholdstjenester                      |                         |                    | 0                |
| <b>Total revenue from contract with customers / Sum<br/>inntekter fra kontrakt med kunder</b> | <b>1 860 866</b>        | <b>-194 169</b>    | <b>1 666 697</b> |

See note 4 / Se note 4

## NOTE 14.2

| Assets and liabilities related to contracts<br>with customers | Eiendeler og forpliktelser knyttet til<br>kontrakter med kunder | 2021           | 2020            |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Contract assets                                               | Kontrakts eiendeler                                             | 0              | 829 438         |
| Payment from customers received                               | Kontraktsforpliktelser                                          | -35 558        | -100 436        |
| <b>Net</b>                                                    | <b>Netto</b>                                                    | <b>-35 558</b> | <b>729 003</b>  |
| Revenue amount                                                | Innteksført beløp                                               | 0              | 1 312 202       |
| Payment from customer                                         | Mottatt betaling                                                | 0              | 482 764         |
| <b>Net contract assets</b>                                    | <b>Netto kontraktseiendel</b>                                   | <b>0</b>       | <b>829 438</b>  |
| Contract assets recognised as revenue                         | Mottatt betalinger                                              | 28 922         | 885 089         |
| Payment from customers received                               | Inntektsført beløp                                              | 64 481         | 784 654         |
| <b>Total contract Liabilities</b>                             | <b>Netto kontraktsforpliktelse</b>                              | <b>-35 558</b> | <b>-100 436</b> |

Note 14.2 contains figures from discontinued operations in 2020.

Note 14.2 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020.

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

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

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

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

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

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

## NOTE 14.3

Transaction price allocated to fully or partly  
unsatisfied performance obligationsTransaksjonspris tildelt fullstendig eller  
delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser

2021

2020

|                                                        |                                                        |         |         |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| Transaction price allocated to remaining performance   | Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse       | 139 719 | 770 200 |
| Expected delivery of remaining performance obligations | Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser |         |         |
| Within one year                                        | Innen ett år                                           | 139 719 | 770 200 |
| Between one and two years                              | Mellom ett og to år                                    | 0       | 0       |

## NOTE 14.4

No revenue was recorded in 2021 on previously completed  
contracts

## NOTE 14.4

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

## 15. LOSSES TO COMPLETION

## 15. TAPSKONTRAKTER OG ANDRE AVSETNINGER FOR TAP

|                                 |                                    |          |               |
|---------------------------------|------------------------------------|----------|---------------|
| (NOK 1,000)                     |                                    | 2021     | 2020          |
| Provisions                      | Avsetninger                        |          |               |
| Provisions from previous period | Avsetninger fra tidligere perioder | 11 155   | 55 141        |
| Reduced deposit                 | Avsetning benyttet                 | -11 155  | -49 771       |
| New provisions                  | Nye avsetninger                    | 0        | 5 785         |
| <b>Total</b>                    | <b>Sum</b>                         | <b>0</b> | <b>11 155</b> |

Note 15 contains figures from discontinued  
operations in 2020Note 15 inneholder tall fra ikke  
videreført virksomhet i 2020.

The provision is presented as part of other current liabilities in the balance sheet. In the profit and loss statement the expense is allocated between the line items materials and consumables, payroll expenses and other operating expenses.

"Avsetningen inngår i annen kortsiktig gjeld i balansen. I resultatregnskapet er kostnaden fordelt på linjer for varekostnad, lønnskostnad og annen driftskostnad."

## 16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Below the financial instruments of the Group are presented according to category:

2021

|                                     |                                                 | Fair value through profit or loss | Amortized cost     | Total          |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------|
|                                     |                                                 | Virkelig verdi over resultatet    | Amortisert kostnad | Sum            |
| Assets as per balance sheet         | Eiendeler i balansen                            |                                   |                    |                |
| Derivative financial instruments    | Derivater                                       | 0                                 | 0                  | 0              |
| Trade and other current receivables | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer | 0                                 | 45 960             | 45 960         |
| Contract assets customer contracts  | Kontraktseiendeler kundekontrakter              | 0                                 | 0                  | 0              |
| Non current receivables             | Langsiktige fordringer                          | 0                                 | 111                | 111            |
| Cash and cash equivalents           | Kontanter og kontantekvivalenter                | 0                                 | 221 733            | 221 733        |
| <b>Total</b>                        | <b>Sum</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>267 805</b>     | <b>267 805</b> |

|                                       |                               | Liabilities at fair value through the profit or loss | Amortized cost | Total          |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       |                               |                                                      |                |                |
| Liabilities as per balance sheet      | Gjeld i balansen              |                                                      |                |                |
| Bond loan                             | Obligasjonslån                | 0                                                    | 0              | 0              |
| Accounts payables                     | Leverandørgjeld               | 0                                                    | 27 793         | 27 793         |
| Contract liabilities                  | Kontraktsforpliktelse         | 0                                                    | 35 558         | 35 558         |
| Other current liabilities             | Annen kortsiktig gjeld        | 0                                                    | 71 073         | 71 073         |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kreditinstitusjoner | 0                                                    | 4 783          | 4 783          |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                    | <b>0</b>                                             | <b>139 207</b> | <b>139 207</b> |

2020

|                                          |                                                 | Fair value through profit or loss | Amortized cost     | Total            |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
|                                          |                                                 | Virkelig verdi over resultatet    | Amortisert kostnad | Sum              |
| Assets as per balance sheet              | Eiendeler i balansen                            |                                   |                    |                  |
| Derivative financial instruments         | Derivater                                       | 2 497                             | 0                  | 2 497            |
| Trade and other current receivables      | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer | 0                                 | 212 768            | 212 768          |
| Contract assets customer contracts       | Kontraktseiendeler kundekontrakter              |                                   | 829 438            | 829 438          |
| Non current receivables                  | Langsiktige fordringer                          | 0                                 | 1 502              | 1 502            |
| Investment in financial assets (level 3) | Investeringer i finansielle eiendeler (nivå 3)  | 15 031                            | 0                  | 15 031           |
| Cash and cash equivalents                | Kontanter og kontantekvivalenter                | 0                                 | 229 275            | 229 275          |
| <b>Total</b>                             | <b>Sum</b>                                      | <b>17 529</b>                     | <b>1 272 982</b>   | <b>1 290 511</b> |

## 16. FINANSIELL RISIKOSTYRING

Nedenfor følger de finansielle instrumenter i konsernet presentert i henhold til kategori:

|                                            |                                | Liabilities at fair value<br>through the profit or loss | Amortized<br>cost | Total            |
|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Liabilities as per balance sheet           | Gjeld i balansen               |                                                         |                   |                  |
| Bond loan                                  | Obligasjonslån                 | 0                                                       | 80 000            | 80 000           |
| Accounts payables                          | Leverandørgjeld                | 0                                                       | 467 567           | 467 567          |
| Construction loans                         | Byggelån                       | 0                                                       | 724 456           | 724 456          |
| Other current liabilities                  | Annen kortsiktig gjeld         | 0                                                       | 294 355           | 294 355          |
| Liabilities to financial institutions      | Gjeld til kredittinstitusjoner | 0                                                       | 95 602            | 95 602           |
| Derivative financial instruments (level 2) | Derivater (nivå 2)             | 42 913                                                  | 0                 | 42 913           |
| <b>Total</b>                               | <b>Sum</b>                     | <b>42 913</b>                                           | <b>1 661 980</b>  | <b>1 704 893</b> |

Below the financial instruments of the Group are presented according to category: Investments in financial assets are classified as level 3 investments. Reference is made to Note 19 for more information regarding financial investments. Derivative instruments are classified as level 2 investments.

#### Assessment of fair value

The different levels have been defined as follows:

Level 1: Fair value is measured by using quoted prices in active markets for identical financial instruments. No adjustments are made related to these prices.

Level 2: The fair value of financial instruments that are not traded on an active market is determined using valuation methods. These valuation methods maximise the use of observable data where they are available, and rely as little as possible on the Group's own estimates. Classification at level 2 requires that all significant data required to determine fair value are observable data.

Level 3: Fair value is measured using significant data that are not based on observable market data.

#### Financial Risk

The Group's activities expose it to financial risks such as market risks, credit/counterpart risk and liquidity risk.

The Board of Directors is responsible for setting the objectives and underlying principles of financial risk management for the Group. The Board of Directors also establishes detailed policies such as authority levels, oversight responsibilities, risk identification and measurement, exposure limits and hedging strategies. The risk management department identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. See note 3.5

#### Market Risk

Market risk is the risk that fluctuations in market prices, e.g. exchange rates, the price of such raw materials as steel, and interest rates, will affect future cash flows or the value of financial instruments. Market risk management aims to ensure that risk exposure stays within the defined limits,

Investeringer i finansielle eiendeler er klassifisert som nivå 3 investeringer. Det henvises til note 19 for mer informasjon vedrørende finansielle investeringer. Derivater er klassifisert som nivå 2 investeringer.

#### Vurdering av virkelig verdi

De forskjellige nivåene for vurdering av virkelig verdi er definert som følgende:

Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske finansielle instrumenter. Ingen justeringer er gjort knyttet til disse prisene.

Nivå 2: Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der de er tilgjengelige, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Klassifisering på nivå 2 krever at alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi er observerbare data.

Nivå 3: Virkelig verdi måles ved bruk av signifikant data som ikke er basert på observerbare markedsdata.

#### Finansiell risiko

Konsernets aktiviteter medfører finansiell risiko som markedsrisiko, kreditrisiko / motpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Styret er ansvarlig for å sette mål og underliggende prinsipper for finansiell risikostyring for konsernet. Styret fastsetter også detaljerte retningslinjer som myndighetsnivåer, tilsynsoppgaver, risikoidentifisering og måling, eksponeringsgrenser og sikringsstrategier. Risikostyringsavdeling identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene. Se note 3.5

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at svingninger i markedspriser, for eksempel valutakurser, prisen på råvarer som stål, og renter, vil påvirke fremtidige kontantstrømmer eller verdi av finansielle instrumenter. Styring av markedsrisiko har som mål å sikre at risikoeksponeringen ligger innenfor de rammer som er satt,

while optimising the risk-adjusted return. Attempts should be made to secure major purchases in connection with projects as soon as possible after the final clarification of the project.

#### Sustainability and climate risk

The climate risk consists of both physical risk and transition risk. Physical risk can be the effect of extreme weather events, and transition risk is risk associated with the transition to a low-emission society. The physical risk of weather-related damage, for example at the shipyard in Leirvik (HLE), is considered as before. Transition risk can be political changes and regulations that result in increased fees, fines and orders. In relation to Havyard's shipyard in Leirvik (HLE) the transition risk is also considered to be the same as before. As of today there is no signal of a heavier tax burden or an order to replace existing technology from the authorities. Overall the climate risk and its impact on lower future earnings is considered to be as before.

Havyard has initiated a survey to identify status and measures in relation to being able to run its business in line with sustainability requirements. The group seeks to be at the forefront of future legal requirements for sustainability reporting. Of the companies in the group, this is particularly relevant for the shipyard (HLE), which has already started the mapping process. This work will continue in 2022.

#### Currency risk

The Group's revenue and costs are denominated primarily in Norwegian Krone ("NOK") which is the functional currency of most entities within the Group. Currency risk arises through ordinary business, future commercial transactions, recognised assets and liabilities and when such have been made against payment in a currency other than the functional currency of the Group. The Group is mainly exposed to Euro (EUR). The Group has a currency hedging strategy where forward contracts are used to keep the currency risk at a low level. The main currency exposure are related to the payment terms of hulls from the hull yard in Turkey and Poland, and currency forward contracts are entered into at effective contract date of the hull contract.

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

If the EUR or USD rates against the NOK had been stronger or weaker by 5 % at the balance sheet date with all other variables, the effects on profit and loss before tax arising from the net financial assets position would have been as follows:

| NOK (1,000) |                            |
|-------------|----------------------------|
| EUR         | Change if NOK 5 % weaker   |
|             | Change if NOK 5 % stronger |
| USD         | Change if NOK 5 % weaker   |
|             | Change if NOK 5 % stronger |

og samtidig optimalisere risikojustert avkastning. Konsernet forsøker å sikre større innkjøp i forbindelse med prosjekter så snart som mulig etter endelig avklaring av prosjektet.

#### Bærekraft og klimarisiko

Klimarisikoen består av både fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko kan være effekten av ekstremværhendelser, og overgangsrisiko er risiko knyttet til omstilling til et lavutslippssamfunn. Den fysiske risikoen for værrelaterte ødeleggelser feks på skipsverftet i Leirvik (HLE) anses som før. Overgangsrisiko kan være politiske endringer og reguleringer som gir økte avgifter, bøter og pålegg. Ift Havyards skipsverft i Leirvik (HLE) anses også overgangsrisikoen å være som før da det per idag ikke er signalisert en tyngre avgiftsbelastning eller pålegg om å skifte ut nåværende teknologi fra myndighetene. Totalt sett anses derfor klimarisikoen og dens påvirkning ift en lavere fremtidig inntjening, å være som før.

Havyard har iverksatt kartlegging for identifisering av status og tiltak ift å kunne drive sin virksomhet i tråd med bærekraftskrav. Konsernet søker å være i forkant av fremtidige lovkrav om bærekraftsrapportering. Av selskapene i konsernet er dette spesielt relevant for skipsverftet (HLE) som allerede har startet kartleggingsprosessen. Dette arbeidet vil fortsette i 2022.

#### Valutarisiko

Konsernets inntekter og kostnader er i hovedsak nominert i norske kroner ("NOK") som er den funksjonelle valutaen for de fleste virksomheter i konsernet. Valutarisikoen oppstår gjennom ordinær virksomhet, fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser, og når slikt har blitt gjort mot betaling i en annen valuta enn den funksjonelle valutaen av konsernets valuta. Konsernet er hovedsakelig eksponert mot Euro (EUR). Konsernet har en sikringsstrategi der forward kontrakter er brukt for å holde valutaeksponering på et lavt nivå. Den mest vesentlige valutaeksponeringen er relatert til betalingsterminer for skrog på skrogverft i Tyrkia og Polen. Valutasikringskontrakter blir inngått på tidspunkt for effektiv kontrakt med skrogverft.

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

Dersom EUR eller USD priser mot NOK hadde vært sterkere eller svakere med 5 % på balansedagen med alle andre variabler, ville effekten på resultatet før skatt som følge av netto finansielle eiendeler posisjon ha vært så følger:

|                              | 2021 | 2020 |
|------------------------------|------|------|
| Endring ved NOK 5 % svakere  | 0    | 636  |
| Endring ved NOK 5 % sterkere | 0    | -636 |
| Endring ved NOK 5 % svakere  | 0    | 66   |
| Endring ved NOK 5 % sterkere | 0    | -66  |

**Credit/Counterparty risk**

Credit risk refers to the ability and willingness of counterparts to pay for services rendered and to stand by their future contractual commitments with the Group. The Group has implemented thorough procedures to limit the exposure to unreliable counterparts and the Group avoids undue concentration of credit and counterpart exposure. Prior to fixing any business with new customers or medium to longer term business with existing customers, commercial departments have to get approval from the Group's credit risk team. Significant exposures must be approved by the Groups Credit Committee. The credit assessments are based on information from external credit rating agencies, public information, the Group's previous experience with the counterpart and internal analysis. Country and political risk also forms a part of the assessment. The Group actively seeks to diversify its exposure to particular industries and/or jurisdictions.

The age analysis of trade receivables is as follows:

| NOK (1,000)                                        |                                           | 2021          | 2020           |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|----------------|
| Not past due                                       | Ikke forfalt                              | 1 728         | 10 615         |
| Past due < 3 months                                | Forfalt < 3 months                        | 630           | 6 118          |
| Past due 3 to 6 months                             | Forfalt 3 to 6 months                     | 371           | 573            |
| Past due over 6 months                             | Forfalt over 6 months                     | 17 055        | 7 160          |
| Impairment                                         | Nedskrevet                                | 0             | 0              |
| <b>Trade receivables</b>                           | <b>Kundefordringer</b>                    | <b>19 784</b> | <b>24 466</b>  |
| <b>Contract assets customer contracts</b>          | <b>Kontraktseiendeler kundekontrakter</b> | <b>0</b>      | <b>829 438</b> |
| <b>Total credit/counterparty risk to customers</b> | <b>Sum kreditteksponering mot kunde</b>   | <b>19 784</b> | <b>853 904</b> |

**Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the group will be unable to fulfil its financial obligations as they fall due. The Group monitors its liquidity risk by maintaining a level of cash and bank balances deemed adequate by management to finance the Group's operations and mitigate the effects of fluctuations in cash flows.

Management monitors rolling forecasts of the Group's liquidity reserve and cash and bank balances on the basis of expected cash flow. Close follow of the cash flow development is also the basis for the continued operation considerations. Reference can be made to note 22 for details on cash, note 17 for interest bearing debt and note 13 leasing liabilities.

Liquidity risk can also be caused by customers not able to establish long-term financing for projects or that the Group is unable to secure construction financing. See note 3.5 Going concern.

**Kreditt / motpartsrisiko**

Kredittrisiko refererer til evne og vilje til motparter for å betale for utførte tjenester og til å stå ved sine fremtidige kontraktsforpliktelser med konsernet. Konsernet har gjennomført grundige prosedyrer for å begrense eksponeringen mot upålitelige motparter og konsernet unngår unødig konsentrasjon av kreditt- og motpartseksponering. Før inngåelse av kontrakter med nye kunder eller forretninger med medium til lang tidshorison med eksisterende kunder, må de kommersielle avdelinger få godkjenning fra konsernets kredittrisiko avdeling. Vesentlige eksponeringer må godkjennes av konsernets kredittutvalg. Kredittvurderingene er basert på informasjon fra eksterne kredittvurderingsbyråer, offentlig informasjon, konsernets tidligere erfaring med motparten og intern analyse. Land og politisk risiko er også en del av vurderingen. Konsernet søker aktivt å diversifisere sin eksponering mot bestemte bransjer og / eller jurisdiksjoner.

Aldersfordelt analyse av kundefordringer er som følger:

**Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Konsernet overvåker likviditetsrisiko ved å opprettholde et nivå av kontanter og bankinnskudd som anses tilstrekkelig av ledelsen til å finansiere konsernets drift og dempe virkningene av svingninger i kontantstrømmer.

Ledelsen utarbeider og overvåker rullerende prognoser for konsernets likviditetsreserver og kontanter og bankinnskudd på grunnlag av forventet kontantstrøm. Løpende oppfølging av likviditetsutviklingen ligger også til grunn for styrets vurdering av fortsatt drift. Det kan vises til note 22 for detaljer om kontanter, note 17 for rentebærende gjeld og note 13 for leasingforpliktelser.

Likviditetsrisiko kan også oppstå på grunn av at kunder ikke klarer å bringe til veie langtidfinansiering, og at konsernet da ikke får åpnet byggelån. Se note 3.5 Fortsatt drift.

## Liabilities in balance sheet / Gjeld i balansen

| 2021                                  |                                | Current / Kortsiktig |            |              | Long Term / Langsiktig |              |           |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------|------------|--------------|------------------------|--------------|-----------|
| NOK (1,000)                           |                                | 0-3 months           | 3-6 months | 6-12 months  | 1-2 years              | 2-5 years    | > 5 years |
|                                       |                                | 0-3 mnd              | 3-6 mnd    | 6-12 mnd     | 1-2 år                 | 2-5 år       | > 5 år    |
| <b>Non Derivatives</b>                | <b>Ikke-derivater</b>          |                      |            |              |                        |              |           |
| Accounts payables                     | Leverandørgjeld og annen gjeld | 42 088               |            | 5 831        |                        |              |           |
| Lease                                 | Leasinggjeld                   | 0                    |            | 132          |                        | 225          |           |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kredittinstitusjoner | 0                    |            | 435          |                        | 4 348        |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>42 088</b>        | <b>0</b>   | <b>6 398</b> | <b>0</b>               | <b>4 573</b> | <b>0</b>  |
| <b>Derivatives</b>                    | <b>Derivater</b>               |                      |            |              |                        |              |           |
| Forward contract foreign exchange     | Terminkontrakter valuta        | 0                    |            | 0            |                        | 0            |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>42 088</b>        | <b>0</b>   | <b>6 398</b> | <b>0</b>               | <b>4 573</b> | <b>0</b>  |

| 2020                                  |                                | Current / Kortsiktig |                |              | Long Term / Langsiktig |               |              |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|--------------|------------------------|---------------|--------------|
| NOK (1,000)                           |                                | 0-3 months           | 3-6 months     | 6-12 months  | 1-2 years              | 2-5 years     | > 5 years    |
|                                       |                                | 0-3 mnd              | 3-6 mnd        | 6-12 mnd     | 1-2 år                 | 2-5 år        | > 5 år       |
| <b>Non Derivatives</b>                | <b>Ikke-derivater</b>          |                      |                |              |                        |               |              |
| Accounts payables                     | Leverandørgjeld og annen gjeld | 301 327              | 103 926        | 1 235        | 105 485                |               |              |
| Lease                                 | Leasinggjeld                   | 2 182                | 2 164          | 4 367        | 9 055                  | 21435         | 2 376        |
| Construction loan                     | Byggelån                       | 253 711              | 470 745        |              |                        |               |              |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kredittinstitusjoner | 95 602               |                |              |                        |               |              |
| Bond loan*                            | Obligasjonslån                 | 80 000               |                |              |                        |               |              |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>732 822</b>       | <b>576 835</b> | <b>5 602</b> | <b>114 540</b>         | <b>21 435</b> | <b>2 376</b> |
| <b>Derivatives</b>                    | <b>Derivater</b>               |                      |                |              |                        |               |              |
| Forward contract foreign exchange     | Terminkontrakter valuta        | 40 592               |                |              |                        |               |              |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>773 414</b>       | <b>576 835</b> | <b>5 602</b> | <b>114 540</b>         | <b>21 435</b> | <b>2 376</b> |

## Currency exposed liabilities in balance sheet / Valutaeksponert gjeld i balansen

| 2021                                  |                                | Current / Kortsiktig |            |             | Long Term / Langsiktig |           |           |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------|------------|-------------|------------------------|-----------|-----------|
| NOK (1,000)                           |                                | 0-3 months           | 3-6 months | 6-12 months | 1-2 years              | 2-5 years | > 5 years |
|                                       |                                | 0-3 mnd              | 3-6 mnd    | 6-12 mnd    | 1-2 år                 | 2-5 år    | > 5 år    |
| <b>Non Derivatives</b>                | <b>Ikke-derivater</b>          |                      |            |             |                        |           |           |
| Accounts payables                     | Leverandørgjeld og annen gjeld |                      |            |             |                        |           |           |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kredittinstitusjoner |                      |            |             |                        |           |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Derivatives</b>                    | <b>Derivater</b>               |                      |            |             |                        |           |           |
| Forward contract foreign exchange     | Terminkontrakter valuta        |                      |            |             |                        |           |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

| 2020                                  |                                | Current / Kortsiktig |               |             | Long Term / Langsiktig |           |           |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------|-------------|------------------------|-----------|-----------|
| NOK (1,000)                           |                                | 0-3 months           | 3-6 months    | 6-12 months | 1-2 years              | 2-5 years | > 5 years |
|                                       |                                | 0-3 mnd              | 3-6 mnd       | 6-12 mnd    | 1-2 år                 | 2-5 år    | > 5 år    |
| <b>Non Derivatives</b>                | <b>Ikke-derivater</b>          |                      |               |             |                        |           |           |
| Accounts payables                     | Leverandørgjeld og annen gjeld | 1 806                | 11 816        |             |                        |           |           |
| Construction loan                     | Byggelån                       |                      |               |             |                        |           |           |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kredittinstitusjoner |                      |               |             |                        |           |           |
| Bond loan*                            | Obligasjonslån                 |                      |               |             |                        |           |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>1 806</b>         | <b>11 816</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Derivatives</b>                    | <b>Derivater</b>               |                      |               |             |                        |           |           |
| Forward contract foreign exchange     | Terminkontrakter valuta        | 40 592               |               |             |                        |           |           |
| <b>Total</b>                          | <b>Sum</b>                     | <b>42 398</b>        | <b>11 816</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

Note 16 contains figures from discontinued operations in 2020

Note 16 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020.

### Capital Management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain an optimal capital structure so as to maximise shareholder value. In order to maintain or achieve an optimal capital structure, the Group may return capital to shareholders or obtain borrowings.

The Group monitors capital based on the equity to total asset ratio. In addition, the Group monitors the working capital closely.

### Interest rate risk

The Group are exposed to changes in interest rates, as the liabilities have floating rates. The Group have not entered into interest rate hedging instrument. Reference is made to Note 18 for more information regarding interest bearing debt.

### Kapitalstyring

Konsernets målsetning for kapitalstyring er å sikre konsernets evne til å fortsette sin drift, og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å maksimere aksjonærenes verdier. For å opprettholde eller oppnå en optimal kapitalstruktur, kan konsernet tilbakebetale kapital til aksjonærene eller skaffe lån.

Konsernet overvåker kapital basert på egenkapitalen i forhold til totale eiendeler. I tillegg overvåker konsernet arbeidskapitalen.

### Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivå, da gjelden har flytende renter. Konsernet har ikke inngått avtaler om rentesikring. Se note 18 for mer informasjon om rentebærende gjeld.

## 17. INTEREST BEARING DEBT

## Bank and leasing

## 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.

(NOK 1,000)

|                                       |
|---------------------------------------|
| Interest bearing long-term debt       |
| Lease liabilities                     |
| Liabilities to financial institutions |
| Other long-term liabilities           |

Sum

## Interest bearing short-term debt

|                                       |
|---------------------------------------|
| Liabilities to financial institutions |
| Construction loan                     |
| Bond loan                             |
| Lease liabilities                     |

Sum

## Debt secured by mortgage

|                                            |
|--------------------------------------------|
| Long-term debt to financial institutions*  |
| Short-term debt to financial institutions* |

Sum

## 17. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

## Bank og leasing

## Finansiering av skipsbyggeaktiviteter

I forbindelse med skipsbyggingsaktiviteten inngår konsernet byggelån. Dette er lån hvor banken har sikkerhet i skipet, og foretar utbetalinger under en gitt ramme som ettersom prosjektet skrider frem. Byggelån er definert som kortsiktig gjeld, selv om forfall kan være lenger enn 12 måneder.

|                                |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|
| Rentebærende langsiktig gjeld  | 2021   | 2020   |
| Leieforpliktelser              | 225    | 32 903 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 348  | 0      |
| Annen langsiktig gjeld         | 31 933 | 16 136 |
| Sum                            | 36 506 | 49 039 |

|                                |      |         |
|--------------------------------|------|---------|
| Rentebærende kortsiktig gjeld  | 2021 | 2020    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 435  | 95 602  |
| Byggelån                       | 0    | 724 456 |
| Obligasjonslån                 | 0    | 80 000  |
| Leieforpliktelser              | 132  | 8 676   |
| Sum                            | 567  | 908 734 |

|                                            |       |         |
|--------------------------------------------|-------|---------|
| Gjeld sikret ved pant                      | 2021  | 2020    |
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner* | 4 348 | 0       |
| Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner* | 435   | 820 058 |
| Sum                                        | 4 783 | 820 058 |

Note 17 contains figures from discontinued operations in 2020.

Note 17 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020.

The Liabilities to financial institutions of total 4.8 MNOK include Innovasjon Norge loan to Havyard Leirvik. Havyard Leirvik repaid its loan to Sparebanken Sogn og Fjordane in Q2 2021.

The bond loan in Havyard Group ASA was repaid in Q1 2021 (88 MNOK). In addition other bank loans were transferred from Havyard Group to Hav Group in Q1 2021 as part of the establishment of Hav Group ASA.

The loans from Innovasjon Norge has a maturity of 3-11 years with nominal interest rates of 2.35 % to 3.9 %.

As of 31 December 2021, the Group was in compliance with all its existing debt covenants.

Other long-term liabilities include among others a loan from Havila Holding.

Gjelden til kredittinstitusjoner på 4,8 MNOK inkluderer Innovasjon Norge lån til Havyard Leirvik. Havyard Leirvik nedbetalte sitt lån til Sparebanken Sogn og Fjordane i Q2 2021.

Obligasjonslånet i Havyard Group ASA ble nedbetalt i 1. kvartal 2021 (88 MNOK). I tillegg ble andre banklån overført fra Havyard konsernet til Hav konsernet i 1. kvartal 2021 i forbindelse med etablering av Hav Group ASA.

Lånene fra Innovasjon Norge har en løpetid på 3-11 år med nominell rente på 2,35% til 3,90%.

Pr. 31. Desember 2021 var konsernet i compliance med sine lånebetingelser.

Annen langsiktig gjeld inneholder blant annet et lån fra Havila Holding.

## Leasing liabilities

For information about group's leasing, see note 13.

## Leasinggjeld

Se note 13 for informasjon om konsernets leieavtaler.

## Book value of pledged asset

(NOK 1,000)

|                                |
|--------------------------------|
| Buildings                      |
| Machinery, operating equipment |
| Earned, not billed production  |
| Inventory                      |
| Accounts receivables           |
| Bank deposits                  |

Sum book value of pledged assets

## Bokført verdi av pantsatte eiendeler

|                                          | 2021   | 2020      |
|------------------------------------------|--------|-----------|
| Bygninger                                | 12 000 | 20 465    |
| Maskiner, driftsløsøre                   | 12 000 | 28 372    |
| Opptjent, ikke fakturert produksjon      | 0      | 829 438   |
| Varelager                                | 0      | 17 577    |
| Kundefordringer                          | 0      | 24 466    |
| Bankinnskudd                             | 0      | 229 275   |
| Sum bokført verdi av pantsatte eiendeler | 24 000 | 1 149 593 |

| Loans                                   | Lån                              | Cashflow / kontantstrøm |                          |                        |                                             | UB     |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------------------|--------|
|                                         |                                  | IB                      | Borrowing/<br>Opptak lån | Installment/<br>avdrag | Not cash<br>changes / ikke<br>kontanteffekt |        |
| 2021                                    |                                  |                         |                          |                        |                                             |        |
| Liabilities to financial institutions** | Gjeld til kredittinstitusjoner** | 95 602                  |                          | 20 429                 | -70 391                                     | 4 783  |
| Bond loan- unsecured*                   | Obligasjonslån- usikret*         | 80 000                  |                          | 80 000                 |                                             | 0      |
| Other long-term liabilities             | Annen langsiktig gjeld           | 16 136                  |                          | 0                      | 15 797                                      | 31 933 |
| Lease liabilities**                     | Leieforpliktelser**              | 41 579                  |                          | 10 203                 | -32 509                                     | 357    |
| Total interest-bearing debt             | Sum rentebærende gjeld           | 233 316                 | 0                        | 110 631                | -87 102                                     | 37 072 |

\* Including redemption fees 8 MNOK

\* Inkludert innløsningsgebyr 8 MNOK

\*\* Transferred Hav liabilities.

\*\* Overført Hav forpliktelser.

| Loans                                 | Lån                            | Cashflow / kontantstrøm |                          |                        | UB               |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|------------------|
|                                       |                                | IB                      | Borrowing/<br>Opptak lån | Installment/<br>avdrag |                  |
| 2020                                  |                                |                         |                          |                        |                  |
| Liabilities to financial institutions | Gjeld til kredittinstitusjoner | 99 781                  |                          | 4 179                  | 95 602           |
| Bond loan- unsecured                  | Obligasjonslån- usikret        | 80 000                  |                          | 0                      | 80 000           |
| Other long-term liabilities           | Annen langsiktig gjeld         | 23 945                  |                          | 7 809                  | 16 136           |
| Lease liabilities                     | Leieforpliktelser              | 56 180                  |                          | 15 842                 | 1 241<br>41 579  |
| Total interest-bearing debt           | Sum rentebærende gjeld         | 259 906                 | 0                        | 27 830                 | 1 241<br>233 316 |

## 18. OTHER CURRENT LIABILITIES

Other current liabilities consists of the following:

(NOK 1,000)

|                                                               |
|---------------------------------------------------------------|
| Employee-related liabilities                                  |
| Accrued cost WIP                                              |
| Provision for losses on completion of contracts (See note 15) |
| Warranty provisions                                           |
| Derivatives (see note 16)                                     |
| Other current liabilities                                     |
| <b>Total other current liabilities</b>                        |

## 18. ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Annen kortsiktig gjeld består av følgende:

|                                                             | 2021          | 2020           |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Personalrelaterte forpliktelser                             | 20 361        | 52 747         |
| Påløpte kostnader prosjekt i arbeid                         | 0             | 193 031        |
| Avsetning tap til ferdigstilling på kontrakter (Se note 15) | 0             | 11 155         |
| Garantiavsetninger                                          | 23 395        | 18 002         |
| Derivater (se note 16)                                      | 0             | 42 913         |
| Annen kortsiktig gjeld                                      | 27 318        | 70 664         |
| <b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>                           | <b>71 073</b> | <b>388 512</b> |

Note 18 contains figures from discontinued operations in 2020

Note 18 inneholder tall fra ikke viderført virksomhet i 2020

## 19. NON-CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

As per December 31. 2021 the Group has investments in financial assets of NOK 4.6 million (NOK 17.9 million as of December 31. 2020). The investments are classified as noncurrent. The investments are recognized at fair value with changes in value in the income statement.

## 19. INVESTERINGER I FINANSIELLE EIENDELER

Pr 31. desember 2021 har konsernet investeringer i finansielle eiendeler på 4,6 millioner kroner (17,9 millioner kroner pr 31. desember 2020). Investeringene er klassifisert som langsiktige. Investeringene regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer i resultatregnskapet.

2021

| Company<br>(NOK 1,000)                   | Selskap                                      | Ownership share /<br>voting share | Business<br>office     | Carrying<br>amount   |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
|                                          |                                              | Eierandel/<br>stemmeandel         | Forretnings-<br>kontor | Balanseført<br>verdi |
| Vest North Group AS                      | Vest North Group AS                          | 19,30 %                           | Bergen                 | 1 610                |
| Other non-current financial investments* | Andre langsiktige finansielle investeringer* |                                   |                        | 3 000                |
| <b>Carrying amount as of 31/12/21</b>    | <b>Balanseført verdi per 31.12.21</b>        |                                   |                        | <b>4 610</b>         |

All investments are unquoted equity shares and are classified as level 3 investments.

Alle investeringer er unoterte aksjer, og er klassifisert som nivå tre investeringer.

The book value of the investment in Vest North Group AS has been written down from 7.6 to 1.6 MNOK due to revaluation of asset.

Bokført verdi av investeringen i Vest North Group AS har blitt nedskrevet fra 7,6 til 1,6 MNOK grunnet verdijustering av eiendelen.

The investment in Fafnir Offshore hf (7,61%) has been sold for 3.3 MNOK i 2021.

Investeringen i Fafnir Offshore hf (7,61%) har blitt solgt for 3,3 MNOK i 2021.

In Other non-current financial investments the book value of the investment in Fosnavåg Kulturhus was been written down from 2.0 to 0 MNOK due to revaluation of asset.

Under Andre langsiktige finansielle investeringer har bokført verdi av investeringen i Fosnavåg Kulturhus blitt nedskrevet fra 2,0 til 0 MNOK grunnet verdijustering av eiendelen.

\*The investment of 3 MNOK is related to 3 appartements outside the shipyard in Leir vik (HLE).

\*Investeringen på 3 MNOK er relatert til 3 leiligheter utenfor verftet i Leirvik (HLE).

2020

(NOK 1,000)

| Company                                 | Selskap                                     | Ownership share /<br>voting share | Business<br>office     | Carrying<br>amount   |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
|                                         |                                             | Eierandel/<br>stemmeandel         | Forretnings-<br>kontor | Balanseført<br>verdi |
| Vest North Group AS                     | Vest North 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 |                                   |                        | 5 000                |
| <b>Carrying amount as of 31/12/20</b>   | <b>Balanseført verdi per 31.12.20</b>       |                                   |                        | <b>17 914</b>        |

All investments are unquoted equity shares and are classified as level 3 investments.

Alle investeringer er unoterte aksjer, og er klassifisert som nivå tre investeringer.

Changes in carrying amount from 31/12/20 to 31/12/21:  
(NOK 1,000)

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.20 til 31.12.21:

|                                  |                                   | 2021         | 2020          |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Level 3 investments 01/01        | Nivå 3 investeringer 01.01        | 17 914       | 15 162        |
| Investment                       | Investering                       | 0            | 3 000         |
| Impairment                       | Nedskrivning                      | 10 053       | -248          |
| Sale of investment               | Salg av investeringer             | 3 250        | 0             |
| Adjustment                       | Korrigeringer                     | 0            | 0             |
| <b>Level 3 investments 31/12</b> | <b>Nivå 3 investeringer 31.12</b> | <b>4 610</b> | <b>17 914</b> |

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 verdjustert 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.

## 20. OTHER CURRENT AND NON-CURRENT RECEIVABLES

|                                          |
|------------------------------------------|
| Other non-current receivables            |
| Other long-term receivables              |
| <b>Sum other non-current receivables</b> |

## 20. ANDRE KORTSIKTIGE OG LANGSIKTIGE FORDRINGER

|                                         |            |              |
|-----------------------------------------|------------|--------------|
| Andre langsiktige fordringer            | 2021       | 2020         |
| Andre langsiktige fordringer            | 111        | 1 502        |
| <b>Sum andre langsiktige fordringer</b> | <b>111</b> | <b>1 502</b> |

|                                       |
|---------------------------------------|
| Other current receivables             |
| Prepayments suppliers                 |
| Employee-related items                |
| Receivables VAT and government grants |
| Other short-term receivables          |
| <b>Sum other current receivables</b>  |

|                                         |               |                |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| Andre kortsiktige fordringer            | 2021          | 2021           |
| Forskudd leverandører                   | 12 544        | 479 218        |
| Personalrelaterte poster                | 0             | 794            |
| Fordringer mva og offentlige tilskudd   | 8 604         | 31 203         |
| Andre kortsiktige fordringer            | 5 028         | 38 367         |
| <b>Sum andre kortsiktige fordringer</b> | <b>26 176</b> | <b>549 582</b> |

Note 20 contains figures from discontinued operations in 2020

Note 20 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020.

## 21. INVENTORY

(NOK 1,000)

|                             |                                | 2021         | 2020         |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Raw materials (at cost)     | Råvarer (til anskaffelseskost) | 2 781        | 9 956        |
| Hull and components         | Skrog og komponenter           | 0            | 0            |
| <b>Total inventories</b>    | <b>Sum varelager</b>           | <b>2 781</b> | <b>9 956</b> |
| Impairment for obsolescence | Nedskrevet for ukurans         | 0            | 0            |

Inventory is recognized at the lowest of average cost and net realizable value, and consists of raw materials.

## 21. VARELAGER

Varelager vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og netto salgsverdi, og består av råvarer.

## 22. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents consist of:

NOK (1,000)

|                              |                                   | 2021           | 2020           |
|------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Cash at banks – unrestricted | Bankinnskudd – ikke bundne midler | 139 811        | 66 645         |
| Cash at banks – restricted   | Bundne midler i bank              | 81 923         | 162 630        |
| <b>Total</b>                 | <b>Sum</b>                        | <b>221 733</b> | <b>229 275</b> |

Restricted cash consists of:

Security furnished to customer for payment in advance

Tax withholding accounts

Note 22 contains figures from discontinued operations in 2020

## 22. BANKINNSKUDD, KONTANTER OG LIGNENDE

Bankinnskudd, kontanter og tilsvarende består av:

Bundne midler består av:

|                                                        |        |         |
|--------------------------------------------------------|--------|---------|
| Sikkerhetsstillelse til kunder for forskuddsbetalinger | 77 824 | 150 376 |
| Skattetrekkkonto                                       | 4 099  | 12 254  |

Note 22 inneholder tall fra ikke videreført virksomhet i 2020.

At 31 December 2021 the Group had MNOK 0 (2020: NOK mill 6.25) in undrawn committed borrowing facilities.

Pr. 31. desember 2021 hadde konsernet tilgjengelig MNOK 0 (2020: MNOK 6,25) av ubenyttede trekkfasiliteter.

## 23. GOVERNMENT GRANTS

NOK (1,000)

1/1/2021

Received during the year

Released to the income statement

Of this – booked as reduction of other operating expenses

Of this – booked as reduction of capitalized R&amp;D

31.12 – Grants not received in 2021

## 23. OFFENTLIGE TILSKUDD

|                                                        | 2021   | 2020  |
|--------------------------------------------------------|--------|-------|
| 1.1.2021                                               | 0      | 0     |
| Mottatt i løpet av året                                | 17 867 | 4 379 |
| Inntektsført i løpet av året                           | 17 867 | 4 379 |
| Av dette – ført som reduksjon av andre driftskostnader | 17 867 | 4 379 |
| Av dette – ført som reduksjon av aktivert FOU          | 0      | 0     |
| 31.12 Tilskudd ikke mottatt i 2021                     | 0      | 0     |

Government grants have been received for several development projects. The grants are entered as a cost reduction over other operating costs and as a reduction of R&D in the balance sheet. There are no unsatisfied conditions or conditions attached to these grants. The grants are taken as a cost reduction.

Offentlige tilskudd er mottatt for flere utviklingsprosjekter. Tilskuddene er ført som kostnadsreduksjon over andre driftskostnader og som reduksjon av FOU i balansen. Det er ingen uoppfylte forhold eller betingelser knyttet til disse tilskuddene. Tilskuddene er ført som en kostnadsreduksjon.

Government grants have been received for several projects. There are no unfulfilled conditions or contingencies attached to these grants.

Offentlige tilskudd er mottatt for flere utviklingsprosjekter. Det er ingen uoppfylte forhold eller betingelser knyttet til disse tilskuddene.

## 24. SHARE CAPITAL

Ordinary shares issued and fully paid

|                            |                           | 2021             | 2020             |
|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| Number of ordinary shares  | Antall ordinære aksjer    | 24 781 150       | 24 781 150       |
| Par value (NOK)            | Pålydende (NOK)           | 0.05             | 0.05             |
| <b>Share capital (NOK)</b> | <b>Aksjekapital (NOK)</b> | <b>1 239 058</b> | <b>1 239 058</b> |

All shares have equal rights.

## 2021

The share capital was NOK 1 239 058 divided by 24 781 150 shares, at NOK 0.05.

*Treasury shares*

Havyard Group ASA has 55 159 treasury shares (0,2 % of share capital) as of 31/12/2021.

*Dividends and group contributions*

The Group has paid out dividend to its owners by distribution of 11 631 034 dividend shares in Hav Group ASA, to a book value of 13.8 MNOK (market value 164 MNOK), in 2021.

The board proposes NOK 0 in dividend for the general meeting.

## 24. AKSJEKAPITAL

Ordinære aksjer utstedt og fullt betalt

|                           |  | 2021             | 2020             |
|---------------------------|--|------------------|------------------|
| Antall ordinære aksjer    |  | 24 781 150       | 24 781 150       |
| Pålydende (NOK)           |  | 0.05             | 0.05             |
| <b>Aksjekapital (NOK)</b> |  | <b>1 239 058</b> | <b>1 239 058</b> |

Alle aksjer har like rettigheter.

## 2021

Aksjekapitalen utgjør NOK 1 239 058 fordelt på 24 781 150 aksjer, med pålydende NOK 0,05.

*Egne aksjer*

Havyard Group ASA eier 55 159 egne aksjer (0,2 % av aksjekapitalen) pr 31.12.2021.

*Utbytte og konsernbidrag*

Konsernet har utdelt utbytte til sine aksjonærer ved utdeling av 11 631 034 utbytteaksjer i Hav Group ASA, til en bokført verdi av 13,8 MNOK (markedsverdi 164 MNOK), i 2021.

Styret foreslår NOK 0 i utbytte i ovenfor den ordinære generalforsamling.

| Shareholders as of 31/12/2021 | Aksjonærer pr. 31.12.2021 | Controlled by /<br>Kontrollert av | Number of shares<br>/ Antall aksjer | Ownership<br>/ Eierandel |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Havila Holding AS             | Havila Holding AS         |                                   | 10 000 000                          | 40,4 %                   |
| Innidimann AS                 | Innidimann AS             | Vegard Sævik (CB)                 | 1 290 000                           | 5,2 %                    |
| 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 %                    |
| MP Pensjon PK                 | MP Pensjon PK             |                                   | 1 086 468                           | 4,4 %                    |
| Avanza Bank AB                | Avanza Bank AB            |                                   | 709 705                             | 2,9 %                    |
| Pison AS                      | Pison AS                  |                                   | 430 000                             | 1,7 %                    |
| Clearstream Banking S.A.      | Clearstream Banking S.A.  |                                   | 384 142                             | 1,6 %                    |
| Nordnet Bank AS               | Nordnet Bank AS           |                                   | 305 019                             | 1,2 %                    |
| Other shareholders (<1 %)     | Andre aksjonærer (<1 %)   |                                   | 7 995 816                           | 32,3 %                   |
| <b>Number of shares</b>       | <b>Sum antall aksjer</b>  |                                   | <b>24 781 150</b>                   | <b>100 %</b>             |

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

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

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

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

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

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

| Shareholders as of 31/12/2020 | Aksjonærer pr. 31.12.2020 | Controlled by /<br>Kontrollert av | Number of shares<br>/ Antall aksjer | Ownership<br>/ Eierandel |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Havila Holding AS             | Havila Holding AS         |                                   | 10 000 000                          | 40,35 %                  |
| MP Pensjon PK                 | MP Pensjon PK             |                                   | 1 603 655                           | 6,47 %                   |
| Emini Invest AS               | Emini Invest AS           |                                   | 1 290 000                           | 5,21 %                   |
| HSR Invest AS                 | HSR Invest AS             | Hege S.Rabben (Board)             | 1 290 000                           | 5,21 %                   |
| Innidimann AS                 | Innidimann AS             | Vegard Sævik (CB)                 | 1 290 000                           | 5,21 %                   |
| Rembakk AS                    | Rembakk AS                |                                   | 479 174                             | 1,93 %                   |
| Pison AS                      | Pison AS                  |                                   | 430 000                             | 1,74 %                   |
| Nordnet Livsforsikring AS     | Nordnet Livsforsikring AS |                                   | 326 555                             | 1,32 %                   |
| Other shareholders (<1 %)     | Other shareholders (<1 %) |                                   | 8 071 766                           | 32,60 %                  |
| <b>Number of shares</b>       | <b>Sum antall aksjer</b>  |                                   | <b>24 781 150</b>                   | <b>100 %</b>             |

The share capital was NOK 1 239 058 divided by 24 781 150 shares, at NOK 0.05.

Aksjekapitalen utgjør NOK 1 239 058 fordelt på 24 781 150 aksjer, med pålydende NOK 0,05.

#### Treasury shares

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,2 % of share capital) as of 31.12.2019. The Group has not paid dividend in 2020.

#### Egne aksjer

Havyard Group ASA eier 55 159 egne aksjer (0,2% av aksjekapitalen) pr 31.12.2020. Konsernet har ikke gitt utbytte og konsernbidrag i 2020.

#### Dividends and group contributions

The Group has not paid dividend in 2020.

The board proposes NOK 0 in dividend for the general meeting.

#### Utbytte og konsernbidrag

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2020.

Styret foreslår NOK 0 i utbytte i ovenfor den ordinære generalforsamling.

## 25. EARNINGS PER SHARE

The group has no financial options or convertible loans with a future dilution effect.

## 25. RESULTAT PR AKSJE

Konsernet har ingen finansielle opsjonsavtaler eller konvertible lån med fremtidig utvanningseffekt.

| (NOK 1,000)                                     |                                                    | 2021         | 2020        |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Profit attributable to equity holders of parent | Årets resultat tilordnet aksjeeiere i morselskapet | 347 200      | 84 906      |
| Weighted average number of shares outstanding   | Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer    | 24 781       | 24 781      |
| <b>Earnings per share (NOK)</b>                 | <b>Resultat pr. aksje (NOK)</b>                    | <b>14,01</b> | <b>3,43</b> |

|                                                        |                                                         |              |             |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Adjusted weighted average number of shares outstanding | Justert vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer | 24 781       | 24 781      |
| <b>Diluted earnings per share (NOK)</b>                | <b>Utvannet resultat pr. aksje (NOK)</b>                | <b>14,01</b> | <b>3,43</b> |

|                                           |                                                         |       |      |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|------|
| <b>Earnings from continued operations</b> | <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>               |       |      |
| Earnings per share (NOK)                  | Justert vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer | 14,01 | 3,43 |
| Diluted earnings per share (NOK)          | Utvannet resultat pr. aksje (NOK)                       | 14,01 | 3,43 |

| (NOK 1,000)                                           |                                                             | 2021        | 2020        |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Profit attributable to equity in continued operations | Årets resultat tilordnet aksjeeiere i videreført virksomhet | 92 666      | 46 390      |
| Weighted average number of shares outstanding         | Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer             | 24 781      | 24 781      |
| <b>Earnings per share (NOK)</b>                       | <b>Resultat pr. aksje (NOK)</b>                             | <b>3,74</b> | <b>3,43</b> |

|                                                         |                                                         |             |             |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| .Adjusted weighted average number of shares outstanding | Justert vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer | 24 781      | 24 781      |
| <b>Diluted earnings per share (NOK)</b>                 | <b>Utvannet resultat pr. aksje (NOK)</b>                | <b>3,74</b> | <b>3,43</b> |

|                                           |                                                         |      |      |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------|------|
| <b>Earnings from continued operations</b> | <b>Earnings fra videreført virksomhet</b>               |      |      |
| Earnings per share (NOK)                  | Justert vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer | 3,74 | 3,43 |
| Diluted earnings per share (NOK)          | Utvannet resultat pr. aksje (NOK)                       | 3,74 | 3,43 |

## 26. CONTINGENCIES AND PROVISIONS

## Legal disputes

None.

## Tax

In February 2020, the tax office notified Havyard Ship Technology AS of a change in the assessment of taxes for 2016. The provision in the accounts for the tax is a dividend. The risk is a negative liquidity effect of approximately MNOK 2.6. HST has appealed the notified change. The case is still open per Q1 2022.

## Guarantees/warranties

Being a group in the shipbuilding industry, the Group from time to time faces warranty claims as part of its ordinary business. No material warranty claim has as of the date of these financial statements been directed at any of the companies in the Group, nor have any of the companies in the Group been notified of any such claims.

2021

(NOK 1,000)

| Provisions            | Garantiavsetning      |         |
|-----------------------|-----------------------|---------|
| Provisions 1/1/2021   | Avsetning 1.1.2021    | 18 002  |
| Used provision        | Benyttede avsetninger | -11 214 |
| New provisions        | Nye avsetninger       | 16 607  |
| Provisions 31/12/2021 | Avsetning 31.12.2021  | 23 395  |

2020

(NOK 1,000)

| Provisions            | Garantiavsetning      |        |
|-----------------------|-----------------------|--------|
| Provisions 1/1/2020   | Avsetning 1.1.2020    | 13 058 |
| Used provision        | Benyttede avsetninger | -8 000 |
| New provisions        | Nye avsetninger       | 12 944 |
| Provisions 31/12/2020 | Avsetning 31.12.2020  | 18 002 |

## 26. BETINGEDE FORPLIKTELSER OG AVSETNINGER

## Tvister

Ingen.

## Skatt

Havyard Ship Technology AS mottok i februar 2020 varsel om endring av skattefastsettingen for 2016 fra Skatteetaten. Avsetningen i regnskapet på skatten er dividende. Risikoen er en negativ likviditetseffekt på om lag MNOK 2,6. HST har påklaget den varslede endringen. Saken er fortsatt åpen per 1 kvartal 2022.

## Garantier

Som følge av å være et konsern i skipsbyggingsindustrien, møter konsernet fra tid til annen garantikrav som en del av den ordinære virksomheten. Det er per dato for avleggelse av dette regnskapet ingen materielle garantikrav rettet mot noen av selskapene i konsernet, og det er heller ingen av selskapene i konsernet som er blitt varslet om slike krav.

## 27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

## Transactions 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:

| HAV Group ASA | Sales to related parties /<br>Salg til nærstående parter |
|---------------|----------------------------------------------------------|
| 2021          | 23 875                                                   |

Related to renting administrative services in Havyard Group ASA. HAV Group ASA is a 33.3% owned associated company of Havyard Group ASA of Havila Holding AS, which owns 40.4% of the shares in Havyard Group ASA.

| Havblikk Eiendom AS | Sales to related parties /<br>Salg til nærstående parter |
|---------------------|----------------------------------------------------------|
| 2021                | 0                                                        |
| 2020                | 0                                                        |

Related to lease of office space. Havblikk Eiendom AS is a subsidiary 100 % own of Havila Holding AS, which owns 40.4 % of the shares in Havyard Group ASA.

| Fjord1 ASA | Sales to related parties /<br>Salg til nærstående parter |
|------------|----------------------------------------------------------|
| 2021       | 84 543                                                   |
| 2020       | 611 937                                                  |

The group delivered rebuilding and repairs of ferries to Fjord 1 in 2021 and delivered goods and services for land-based installation.

Havila Holding AS owns 40.4 % of the shares in Havyard Group ASA. Havila Holding, through its 100 % own subsidiary Havilafjord AS owns 50.1 % of Fjord1 AS.

| Havila Kystruten AS | Sales to related parties /<br>Salg til nærstående parter |
|---------------------|----------------------------------------------------------|
| 2021                | 0                                                        |
| 2020                | 0                                                        |

Havila Holding AS owns 40.4 % of the shares in Havyard Group ASA. Havila Holding AS owns 61% of the shares in Havila Kystruten AS.

## 27. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

## 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:

| Purchases from related parties /<br>Kjøp fra nærstående parter | Amounts owed to related parties /<br>Skyldig beløp til nærstående parter |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|

0 636  
Relatert til leie av administrative tjenester i Havyard Group ASA. HAV Group ASA er et 33,3% eiet datterselskap til Havila Holding AS, som eier 40,4 % av aksjene i Havyard Group ASA.

| Purchases from related parties /<br>Kjøp fra nærstående parter | Amounts owed to related parties /<br>Skyldig beløp til nærstående parter |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|

3 759 0  
3 571 0  
Relatert til leie av lokale. Havblikk Eiendom AS er et 100 % eiet datterselskap til Havila Holding AS, som eier 40,4 % av aksjene i Havyard Group ASA.

| Purchases from related parties /<br>Kjøp fra nærstående parter | Outstanding claims from related parties /<br>Tilgode beløp fra nærstående parter |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|

0 0  
0 0  
Konsernet leverte ombygging og reprasjoner av ferjer til Fjord 1 i 2021 og levert varer og tjenester til landbasert innstallasjon.

Havila Holding AS eier 40,4 % av aksjene i Havyard Group ASA. Havila Holding AS eier igjennom sitt 100 % eiet datterselskap Havilafjord AS 50,1 % av Fjord1 AS.

| Purchases from related parties /<br>Kjøp fra nærstående parter | Outstanding claims from related parties /<br>Tilgode beløp fra nærstående parter |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|

0 46 000  
0 46 000  
Havila Holding AS eier 40,4 % av aksjene i Havyard Group ASA. Havila Holding AS eier 61 % av aksjene i Havila Kystruten AS.

The balance sheet includes the following receivables and payables resulting from transactions with associated companies:

|                     |                 | 2021          | 2020          |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Account receivables | Kundefordringer | 0             | 0             |
| Account payables    | Leverandørgjeld | 46 000        | 46 000        |
| <b>Total</b>        | <b>Sum</b>      | <b>46 000</b> | <b>46 000</b> |

Balansen inkluderer følgende fordringer og gjeld som følge av transaksjoner med tilknyttede selskaper:

See note 5 for more information on loans and remuneration to management and the board.

Se note 5 for mer informasjon om lån og ytelser til ledelsen og styret.

Havila Holding AS paid a total of MNOK 38 to Havyard Ship Technology AS in 2017 and 2018. Upon payment in 2018, the terms for the payment in 2017 were changed. As of 31 December 2020, the interest rate has been calculated, which is added to the balance of MNOK 2.3 in 2020 and the total value of the loan is MNOK 41.8 per 31.12.20 (MNOK 2,0 in 2019), corresponding to an annual interest rate of 5.07%. Under the agreement, the company decides when principal and interest are to be paid and the loan is presented as part of the equity.

Havila Holding AS har i 2017 og 2018 innbetalt totalt MNOK 38 til Havyard Ship Technology AS. Ved innbetaling i 2018 ble vilkårene for innbetalingen i 2017 endret. Det er pr 31.12.2020 beregnet rente som er tillagt saldo på MNOK 2,3 i 2020 og saldo på lånet er pr. 31.12.20 er på MNOK 41,8 inkludert renter (renter MNOK 2,0 i 2019), tilsvarende en årlig rente på 5,07 %. I henhold til avtale er det selskapet som bestemmer når hovedstol og renter skal betales og lånet er presentert som del av egenkapitalen.

In 2021 in connection with the compulsory composition in Havyard Ship Technology AS, a share of the loan waived MNOK 32 is on other equity and the rest disbursed MNOK 10.

I 2021 i forbindelse med akkorden i Havyard Ship Technology AS vart en andel av lånet ettergitt MNOK 32 ligger på annen egenkapital og resten utbetalt MNOK 10.

## 28. SUBSEQUENT EVENTS

**Sale of shares in HPR Sp.zoo**

The Havyard Group has sold 50% of its shares in the manning company HPR Sp.zoo (previous name: – Havyard Production Sp.zoo) to QualiTech Staffing AS in January 2022. The sales price was low due to a negative equity in the HPR accounts. By consolidating its efforts with QualiTech, HPR seeks to develop its business in a broader manning-market. HPR will still deliver manning to the shipyard, Havyard Lerivik.

The ownership of HPR has been transferred from Havyard Leirvik ASA to Havyard Group ASA (parent company) in January 2022.

**Imapct of the war in Ukraine**

We find ourselves in an unreal situation with war in Europe, which affects us all strongly. Large parts of the world are united in the condemnation of Russia's war in Ukraine, and where extensive international sanctions have been imposed.

The Group complies with sanctions implemented by Norwegian authorities, and has stopped all potential new sales with Russian exposure. None of our companies are directly financially exposed in relation to the applicable sanctions against Russian companies and individuals, but in general we however observe price increases and longer lead-times for materials as a consequence of the warfare.

**Covid 19 impact on the operations**

Per 1 quarter 2022 we still face restrictions that impact the normal business. This include both testing and infection control measure, and quarantine rules and entry restrictions for foreign labor. The group is working hard to customize plans and operations to be able to face the Covid impacts on the business. Per now several of the measures are expected to be maintained untill further notice.

See note 3.5 for info related to going concern.

## 28. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

**Salg av aksjer i HPR Sp.zoo**

Havyard Group solgte 50 % av sine aksjer i bemanningselskapet HPR Sp.zoo (tidligere navn: – Havyard Production Sp.zoo) til QualiTech Staffing AS i januar 2022. Salgsprisen var lav da HPR hadde en negativ egenkapital. Ved å konsolidere innsatsen med QualiTech, søker HPR å utvikle sin virksomhet i et bredere bemanningsmarked. HPR vil fortsatt levere bemanning til verftet, Havyard Lerivik.

Eiereskaper i HPR har blitt overført fra Havyard Leirvik AS til Havyard Group ASA (morselskapet) i januar 2022.

**Påvirkning av krigen i Ukraina**

Vi befinner oss i en uvirkelig situasjon med krig i Europa, som påvirker oss alle sterkt. Store deler av verden står samlet i fordømmelsen av Russlands krig i Ukraina, og hvor omfattende internasjonale sanksjoner er innført.

Konsernet følger sanksjoner iverksatt av norske myndigheter, og har stoppet alt potensielt nysalg med russisk eksponering. Ingen av våre selskaper er direkte økonomisk eksponert i forhold til gjeldende sanksjoner mot russiske selskaper og enkeltpersoner, men generelt observerer vi imidlertid prisøkninger og lengre leveringstider for materialer som følge av krigføringen.

**Covid 19 påvirkning av driften**

I løpet av 1 kvartal 2022 foreligger fortsatt restriksjoner for næringslivet, både ift testing og smitteværentiltak, og karanteneregler og innreiserestriksjoner for utenlandsk arbeidskraft. Konsernet arbeider målrettet i å tilpasse planverk og forretningsdrift for løpende å kunne møte Covid utfordringer. Pr idag forventes flere av tiltakene å bli opprettholdt inntil videre.

Se note 3.5 fortsatt drift.

 **PARENT COMPANY**  
MORSELSKAP



PROFIT OR LOSS STATEMENT PARENT COMPANY  
RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

Havyard Group ASA

|                                            |                                                 | Note | 2021        | 2020       |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|------|-------------|------------|
| Operating revenues and operating expenses  | Driftsinntekter og driftskostnader              |      |             |            |
| Revenues                                   | Salgsinntekt                                    | 9    | 45 109 396  | 92 499 081 |
| Total revenue                              | Sum driftsinntekter                             |      | 45 109 396  | 92 499 081 |
| Materials                                  | Varekostnad                                     |      | 40 062      | 0          |
| Wages and salaries                         | Lønnskostnad                                    | 3    | 24 317 609  | 36 778 102 |
| Depreciation                               | Ordinære avskrivninger                          | 5    | 837 224     | 745 279    |
| Other operating expenses                   | Annen driftskostnad                             | 3,9  | 23 344 937  | 33 345 451 |
| Total operating expenses                   | Sum driftskostnader                             |      | 48 539 832  | 70 868 832 |
| Operating profit                           | Driftsresultat                                  |      | -3 430 436  | 21 630 249 |
| Financial income and expenses              | Finansinntekter og finanskostnader              |      |             |            |
| Income from subsidiaries                   | Inntekt på investering i datterselskap          | 6    | 107 901 657 | 13 000 000 |
| Other financial income                     | Annen finansinntekt                             | 2    | 187 035 209 | 1 301 860  |
| Impairment of other financial fixed assets | Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | 6    | 23 979 942  | 1 371 157  |
| Other interest expenses                    | Annen rentekostnad                              | 2    | 76 594      | 13 437 236 |
| Other financial expenses                   | Annen finanskostnad                             | 2    | 509 409     | 8 219 084  |
| Net financial income and expenses          | Resultat av finansposter                        |      | 270 370 919 | -8 725 617 |
| Profit before taxes                        | Ordinært resultat før skattekostnad             |      | 266 940 483 | 12 904 632 |
| Taxes                                      | Skattekostnad på ordinært resultat              | 12   | 3 641 161   | 0          |
| Profit for the year                        | Årets resultat                                  |      | 263 299 322 | 12 904 632 |
| Allocations                                | Overføringer                                    |      |             |            |
| Transferred to other equity                | Overført til annen egenkapital                  |      | 263 299 322 | 12 904 632 |
| Total allocations                          | Sum overføringer                                | 13   | 263 299 322 | 12 904 632 |

BALANCE SHEET PARENT COMPANY  
BALANSE MORSELSKAP

Havyard Group ASA

|                                                     |                                      | Note  | 2021               | 2020               |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| ASSETS                                              | EIENDELER                            |       |                    |                    |
| Non current assets                                  | Anleggsmidler                        |       |                    |                    |
| Research and development                            | Forskning og utvikling               | 16    | 0                  | 1 523 262          |
| <b>Total intangible assets</b>                      | <b>Sum immaterielle eiendeler</b>    |       | <b>0</b>           | <b>1 523 262</b>   |
| Fixed assets                                        | Varige driftsmidler                  |       |                    |                    |
| Operating equipment, fixtures, fittings, tools, etc | Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr   | 5, 11 | 1 019 741          | 1 312 960          |
| <b>Total tangible fixed assets</b>                  | <b>Sum varige driftsmidler</b>       |       | <b>1 019 741</b>   | <b>1 312 960</b>   |
| Financial fixed assets                              | Finansielle anleggsmidler            |       |                    |                    |
| Investments in subsidiaries                         | Investeringer i datterselskap        | 6,11  | 25 341 027         | 107 066 494        |
| Investments in associated companies                 | Investeringer i tilknyttet selskap   | 6,11  | 13 777 261         | 0                  |
| Loan to Group companies                             | Lån til foretak i samme konsern      | 8,9   | 26 714 353         | 45 953 171         |
| Investments in shares                               | Investeringer i aksjer og andeler    | 7     | 0                  | 2 000 000          |
| Other long-term receivables                         | Andre langsiktige fordringer         | 8,9   | 111 295            | 1 176 000          |
| <b>Total financial fixed assets</b>                 | <b>Sum finansielle anleggsmidler</b> |       | <b>65 943 936</b>  | <b>156 195 665</b> |
| <b>Total fixed assets</b>                           | <b>Sum anleggsmidler</b>             |       | <b>66 963 677</b>  | <b>159 031 887</b> |
| Current assets                                      | Fordringer                           |       |                    |                    |
| Accounts receivable                                 | Kundefordringer                      | 9,11  | 3 706 730          | 18 213 428         |
| Receivables from group companies                    | Fordringer på konsernselskap         | 9     | 61 914 793         | 49 499 494         |
| Other current receivables                           | Andre kortsiktige fordringer         | 2     | 6 407 197          | 6 693 333          |
| <b>Total receivables</b>                            | <b>Sum fordringer</b>                |       | <b>72 028 720</b>  | <b>74 406 255</b>  |
| Cash and bank deposits                              | Bankinnskudd, kontanter o.l.         | 4     | 23 565 582         | 15 321 124         |
| <b>Total current assets</b>                         | <b>Sum omløpsmidler</b>              |       | <b>95 594 302</b>  | <b>89 727 379</b>  |
| <b>Total assets</b>                                 | <b>Sum eiendeler</b>                 |       | <b>162 557 979</b> | <b>248 759 265</b> |

| EQUITY AND LIABILITIES                   | EGENKAPITAL OG GJELD              | Note      | 2021               | 2020               |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Equity</b>                            | <b>Egenkapital</b>                |           |                    |                    |
| Share capital                            | Aksjekapital                      | 14        | 1 239 058          | 1 239 058          |
| Own shares                               | Egne aksjer                       |           | -2 758             | -2 758             |
| Share premium                            | Overkurs                          |           | 22 535 094         | 22 535 094         |
| <b>Total paid-in equity</b>              | <b>Sum innskutt egenkapital</b>   |           | <b>23 771 394</b>  | <b>23 771 393</b>  |
| Retained equity                          | Opptjent egenkapital              |           |                    |                    |
| Retained earnings                        | Opptjent egenkapital              |           | 89 880 441         | -9 421 301         |
| <b>Total retained earnings</b>           | <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |           | <b>89 880 441</b>  | <b>-9 421 301</b>  |
| <b>Total equity</b>                      | <b>Sum egenkapital</b>            | <b>13</b> | <b>113 651 835</b> | <b>14 350 092</b>  |
| <b>Liabilities</b>                       | <b>Gjeld</b>                      |           |                    |                    |
| Other long-term liabilities              | Annen langsiktig gjeld            |           |                    |                    |
| Other long-term liabilities              | Øvrig langsiktig gjeld            | 10,11     | 8 327 083          | 2 625 246          |
| <b>Total other long-term liabilities</b> | <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |           | <b>8 327 083</b>   | <b>2 625 246</b>   |
| <b>Total long-term liabilities</b>       | <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |           | <b>8 327 083</b>   | <b>2 625 246</b>   |
| <b>Current liabilities</b>               | <b>Kortsiktig gjeld</b>           |           |                    |                    |
| Bond loan                                | Obligasjonslån                    | 10,17     | 0                  | 80 000 000         |
| Liabilities                              | Gjeld til kredittinstitusjoner    | 10,17     | 0                  | 55 000 000         |
| Accounts payable                         | Leverandørgjeld                   | 9         | 2 552 128          | 10 548 316         |
| Public duties payable                    | Skyldig offentlige avgifter       |           | 1 466 888          | 2 594 877          |
| Debt to group companies                  | Gjeld til konsernselskap          | 9         | 31 908 145         | 56 000 149         |
| Other current liabilities                | Annen kortsiktig gjeld            | 2         | 4 651 899          | 27 640 585         |
| <b>Total short-term liabilities</b>      | <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |           | <b>40 579 061</b>  | <b>231 783 927</b> |
| <b>Total liabilities</b>                 | <b>Sum gjeld</b>                  |           | <b>48 906 144</b>  | <b>234 409 173</b> |
| <b>Total equity and liabilities</b>      | <b>Sum egenkapital og gjeld</b>   |           | <b>162 557 979</b> | <b>248 759 265</b> |

Fosnavåg, 28 April 2022

The Board of Directors and CEO

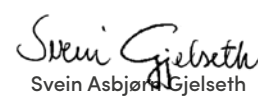
Havyard Group ASA



Chairman of the Board of Directors



Board member



Board member



Board member



Board member



Board member



Board member



CEO

STATEMENT OF CASHFLOW PARENT COMPANY  
KONTANTSTRØM MORSELSKAP

Havyard Group ASA

| (NOK 1,000)                                        |                                                         | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Cash flow from operations</b>                   | <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>    |                    |                    |
| Profit/(loss) before tax                           | Resultat før skattekostnad                              | 266 940 483        | 12 904 632         |
| Impairment of other financial fixed assets         | Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler         | 23 979 942         | 1 371 157          |
| Depreciation                                       | Ordinære avskrivninger                                  | 837 224            | 745 279            |
| Group contribution – no cash effect                | Konsernbidrag – uten kontanteffekt                      | -32 476 814        | 0                  |
| Marketvalue adjustment dividend shares             | Markedsverdijustering utbytteaksjer                     | -150 220 324       | 0                  |
| Changes in accounts receivables and accrued income | Endring kundefordringer og opptjente inntekter          | 14 506 698         | -5 619 639         |
| Changes in accounts payables                       | Endring leverandørgjeld                                 | -7 996 188         | 8 400 608          |
| Changes in other current receivables/liabilities   | Endring i andre tidsavgrensningsposter                  | -140 562 177       | -16 958 651        |
| <b>Net cash flow from operating activities</b>     | <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>-24 991 156</b> | <b>843 386</b>     |
| <b>Cash flow from investments</b>                  | <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>      |                    |                    |
| Investments in property, plant and equipment       | Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler            | -544 005           | 0                  |
| Investments in research and development            | Utbetalinger ved kjøp av FoU                            | 0                  | -1 523 262         |
| Disposal of financial assets                       | Innbetalinger ved salg av datter                        | 121 282 776        | 0                  |
| Investments in shares                              | Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler              | 0                  | -9 150 416         |
| Repaid loan from owners of previous subsidiary     | Tilbakebetaling av lån fra eier av tidl datterselskap   | 1 064 705          | 0                  |
| Received interest payments                         | Mottatt renteinntekter                                  | 2 056 582          | 0                  |
| <b>Net cash flow from investing activities</b>     | <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>123 860 058</b> | <b>-10 673 678</b> |
| <b>Cash flow from financing activities</b>         | <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>     |                    |                    |
| Net increase FoU grants                            | Netto økning FoU tilskudd                               | 6 166 048          | 0                  |
| Repayment long term debt                           | Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld        | -87 999 000        | 0                  |
| Change intercompany balances                       | Endring konsernmellomværende                            | -8 791 492         | -34 261 023        |
| <b>Net cash flow from financing activities</b>     | <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-90 624 444</b> | <b>-34 261 023</b> |
| <b>Net change in cash and cash equivalents</b>     | <b>Netto endring i kontanter og kontantekv.</b>         | <b>8 244 458</b>   | <b>-44 091 315</b> |
| Cash and cash equivalents at start of the period   | Beholdning av kontanter og kontantekv. 1.1.             | 15 321 124         | 59 412 438         |
| Cash and cash equivalents at end of the period     | Beholdning av kontanter og kontantekv. 31.12            | 23 565 582         | 15 321 124         |
| <b>Of this restricted cash</b>                     | <b>Av dette bundne midler</b>                           | <b>712 611</b>     | <b>11 424 311</b>  |



NOTES PARENT COMPANY  
NOTER MORSELSKAP

---



ACCOUNTS FOR 2021 ARE PRESENTED IN NORWEGIAN;  
ENGLISH VERSION EXCLUSIVELY FOR INFORMATION PURPOSE.

REGNSKAPET FOR 2021 ER AVLagt PÅ NORSK, OVERSETTELSE  
TIL ENGELSK ER BARE FOR INFORMASJON.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2021 PARENT COMPANY

### NOTE 1 ACCOUNTING PRINCIPLES

#### Accounting Principles

The financial statements are set up in accordance with the Norwegian Accounting Act. They are prepared using Norwegian accounting standards and generally accepted accounting principles.

Management has used estimates and assumptions that affect the income statement and the valuation of assets and liabilities, as well as contingent assets and liabilities, at the balance sheet date during the preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles.

Fixed assets are comprised of assets intended for long-term hold and use. Fixed assets are stated at cost. Fixed assets are capitalized and depreciated over the asset's useful life.

Expenditure on research and development is capitalized to the extent that a future economic benefit related to the development of an identifiable intangible asset can be identified and where the acquisition cost can be measured reliably. Otherwise, such expenses are expensed on an ongoing basis. Capitalized research and development is depreciated on a straight-line basis over its economic life.

Tangible fixed assets are written down to the recoverable amount when impairment is not expected to be temporary. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. An asset's value in use is the present value of the estimated future cash flows from the asset. If the reasons for impairment no longer exist, the impairment loss is reversed.

Current assets and liabilities consist of items that fall due for payment within one year of acquisition, as well as items related to the business cycle. Current assets are valued at the lower of cost and net realizable value. Current liabilities are stated at nominal value at the time of acquisition.

Monetary items in foreign currency are translated using the exchange rates at the balance sheet date. Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date.

## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2021 MORSELSKAP

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av Årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid.

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av nettosalgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som er knyttet til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Trade receivables and other receivables are recorded at nominal value less a provision for doubtful accounts. The provision is made based on an individual assessment of each receivable.

Subsidiaries and associated companies are assessed according to the cost method in the company accounts. The investment is valued at the acquisition cost of the shares unless impairment has been necessary. Write-downs have been made at fair value when a fall in value is due to reasons that cannot be assumed temporary, and it must be considered necessary according to good accounting practice. Impairment losses are reversed when the basis for impairment is no longer present.

Dividends, group contributions and other distributions from subsidiaries are recognized in the same year as they are recognized in the financial statement of the provider. If dividends/group contribution exceed withheld profits after the acquisition date, the excess amount represents repayment of invested capital, and the distribution will be deducted from the recorded value of the acquisition in the balance sheet for the parent company.

The tax expense in the income statement is comprised of both the period's payable tax and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at a rate of 22 % based on the temporary differences that exist between accounting and tax values, and tax losses carried forward at the year-end. Tax increasing and tax-reducing temporary differences that are reversed or can be reversed in the same period are offset. Net deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the amount can be utilized against future taxable income.

Accounting principles are further discussed in the accompanying notes to individual financial statement items.

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrasket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nytte gjort.

Regnskapsprinsippene er ellers nærmere omtalt i de tilhørende noter til de enkelte regnskapsposter.

## NOTE 2 MERGED ITEMS

|                                                    |  |
|----------------------------------------------------|--|
| Income statement                                   |  |
| The item "Other financial income" consists of:     |  |
| Interest from Group companies                      |  |
| Other interest income                              |  |
| Agio                                               |  |
| Market value adj. for dividend shares in Hav Group |  |
| Other financial income from Group companies        |  |
| <b>Total</b>                                       |  |

## NOTE 2 POSTER SOM ER SAMMENSLÅTT

|                                                     |  |                    |                  |
|-----------------------------------------------------|--|--------------------|------------------|
| Resultatregnskapet                                  |  |                    |                  |
| Posten annen finansinntekter er slått sammen av:    |  | 2021               | 2020             |
| Renteinntekt fra foretak s. konsern                 |  | 2 166 817          | 1 278 251        |
| Annen renteinntekt                                  |  | 474 021            | 17 906           |
| Valutagevinst                                       |  | 3 253              | 5 702            |
| Markedsverdijustering for utbytteaksjer i Hav group |  | 150 220 324        | 0                |
| Annen finansinntekt fra foretak s. konsern          |  | 34 170 794         | 0                |
| <b>Sum annen finansinntekt</b>                      |  | <b>187 035 209</b> | <b>1 301 860</b> |

|                                                  |                                |                |                   |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|
| The item "Other financial costs" consists of:    |                                |                |                   |
| Posten annen finanskostnader er slått sammen av: |                                | 2021           | 2020              |
| Other interest costs                             | Annen rentekostnad             | 76 594         | 13 437 236        |
| Disagio                                          | Valutatap                      | 1 747          | 145               |
| Other financial costs                            | Annen finanskostnad            | 507 662        | 8 218 939         |
| <b>Total</b>                                     | <b>Sum annen finanskostnad</b> | <b>586 003</b> | <b>21 656 320</b> |

|                                                         |                              |                  |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Balance sheet                                           |                              |                  |                  |
| The item "Other Short-term receivables" consists of:    |                              |                  |                  |
| Posten andre kortsiktige fordringer er slått sammen av: |                              | 2021             | 2020             |
| Prepaid expenses                                        | Forskuddsbetalte kostnader   | 1 959 161        | 2 095 812        |
| Other short term receivables                            | Andre kortsiktige fordringer | 4 448 036        | 4 597 521        |
| <b>Total</b>                                            | <b>Sum</b>                   | <b>6 407 197</b> | <b>6 693 333</b> |

|                                                      |                             |                  |                   |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|
| The item "Other short term liabilities" consists of: |                             |                  |                   |
| Posten annen kortsiktig gjeld er slått sammen av:    |                             | 2021             | 2020              |
| Unpaid wages and vacation pay                        | Skyldig lønn og feriepenger | 4 464 849        | 7 290 158         |
| Accrued interests                                    | Påløpt rente                | 0                | 394 489           |
| Other short-term liabilities                         | Annen kortsiktig gjeld      | 187 050          | 19 955 938        |
| <b>Total</b>                                         | <b>Sum</b>                  | <b>4 651 899</b> | <b>27 640 585</b> |

## NOTE 3 PAYROLL EXPENSES, NUMBER OF EMPLOYEES, REMUNERATIONS, ETC.

| Payroll expenses            | Lønnskostnader               | 2021              | 2020              |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wages                       | Lønn                         | 16 099 666        | 31 057 914        |
| Social security tax         | Arbeidsgiveravgift           | 3 419 861         | 4 509 835         |
| Pension costs               | Pensjonskostnader            | 2 486 012         | 581 573           |
| Other payroll-related costs | Andre lønnsrelaterte ytelser | 2 312 070         | 628 780           |
| <b>Total</b>                | <b>Sum</b>                   | <b>24 317 609</b> | <b>36 778 102</b> |

Average number of employees

## NOTE 3 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.M.

Antall årsverk sysselsatt

10

26

|                |                    | Erik Høyvik,<br>CEO |            | Pål Aurvåg,<br>CFO |              |
|----------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------|--------------|
| (NOK 1,000)    |                    | 2021                | 2020       | 2021               | 2020         |
| Wages          | Lønn               | 1 917               | 533        | 1 477              | 1 413        |
| Pension        | Pensjonskostnader  | 90                  | 38         | 85                 | 84           |
| Other benefits | Annen godtgjørelse | 138                 | 51         | 137                | 145          |
| <b>Total</b>   | <b>Sum</b>         | <b>2 145</b>        | <b>622</b> | <b>1 698</b>       | <b>1 642</b> |

|                |                    | Frank-Levi Kvalsund,<br>SVP HR/QHSE |              | Styret       |              |
|----------------|--------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (NOK 1,000)    |                    | 2021                                | 2020         | 2021         | 2020         |
| Wages          | Lønn               | 1 350                               | 1318         | 1 380        | 1 490        |
| Pension        | Pensjonskostnader  | 92                                  | 93           | 0            | 0            |
| Other benefits | Annen godtgjørelse | 159                                 | 211          | 0            | 36           |
| <b>Total</b>   | <b>Sum</b>         | <b>1 601</b>                        | <b>1 622</b> | <b>1 380</b> | <b>1 526</b> |

Gunnar Larsen was the CEO in 2020. Erik Høyvik replaced Gunnar Larsen as new CEO in March 2021. Total salary for Gunnar Larsen for 3 months was NOK 944. Pål Aurvåg replaced Erik Høyvik as CFO from february 2021.

Gunnar Larsen var CEO i 2020, Erik Høyvik tok over som ny CEO etter Gunnar Larsen i Mars 2021. Lønn for Gunnar Larsen i 3 måneder var TNOK 944. Pål Aurvåg erstattet Erik Høyvik som CFO i februar 2021.

No loans or guarantees have been issued to the CEO, the Chairman of the Board or other related parties. As of 31.12.2021 there has not been established bonus programs or share based incentive programs for management.

Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter. Det er pr 31.12.2021 ikke etablert egen bonusordninger eller aksjebaserte avlønningsordninger for ledende ansatte.

Auditor remuneration is distributed as follows:

|                           |  | Godtgjørelse til revisor fordeles på følgende måte: |  | 2021             | 2020             |
|---------------------------|--|-----------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| Statutory audit           |  | Lovpålagt revisjon                                  |  | 2 800 000        | 4 392 423        |
| Tax consulting            |  | Skatterådgivning                                    |  | 213 550          | 143 126          |
| Other services            |  | Andre tjenester utenfor revisjonen                  |  | 480 000          | 401 917          |
| <b>Total (net of VAT)</b> |  | <b>Sum (eksl. mva)</b>                              |  | <b>3 493 550</b> | <b>4 937 465</b> |

## Pension scheme

The company has a defined contribution plan in accordance with the Norwegian Law on Required Occupational Pension. The pension depends on paid-in contributions and the return on these contributions. For the company, the year's pension cost is equal to the year's premium.

## Pensjonsordning

Foretaket har en innskuddsbasert pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonen er avhengig av innbetalte midler og avkastning på midlene. For foretaket er årets kostnad lik årets premie.

The company's pension scheme meets the requirements of the Norwegian Law on Required Occupational Pension.

Foretakets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

## NOTE 4 RESTRICTED CASH

NOK 712 611 of cash and cash equivalents relates to tax withholdings.

## NOTE 4 BUNDNE MIDLER

Av bankinnskudd vedrører NOK 712 611, innskudd på skattetrekkskonto.

## NOTE 5 TANGIBLE FIXED ASSETS

| 2021                                |                                | Vehicles        | Operating equipment and fixtures | Total             |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|
|                                     |                                | Transportmidler | Driftsløsøre og inventar         | Sum               |
| Acquisition cost as at 01.01        | Anskaffelseskost 1.1           | 0               | 9 650 325                        | 9 650 325         |
| Additions during the year           | Tilgang kjøpte driftmidler     | 0               | 544 005                          | 544 005           |
| <b>Acquisition cost as at 31.12</b> | <b>Anskaffelseskost 31.12</b>  | <b>0</b>        | <b>10 194 330</b>                | <b>10 194 330</b> |
| Acc. depreciation as at 31.12       | Akk. avskrivninger pr. 31.12   | 0               | 9 174 590                        | 9 174 590         |
| <b>Book value as at 31.12</b>       | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b> | <b>0</b>        | <b>1 019 741</b>                 | <b>1 019 741</b>  |
| Depreciation for the year           | Årets avskrivninger            | 0               | 837 224                          | 837 224           |
| Economic life                       | Økonomisk levetid              | 7 år            | 3-5 år                           |                   |
| Depreciation method                 | Avskrivningsplan               | Lineær          | Lineær                           |                   |

The rent expense for 2021 amounts to NOK 1 291 493. (2020: NOK 1 649 581).

Kostnadsført husleie for 2021 utgjør NOK 1 291 493. (NOK 1 649 581 for 2020).

| 2020                                |                                | Vehicles        | Operating equipment and fixtures | Total             |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|
|                                     |                                | Transportmidler | Driftsløsøre og inventar         | Sum               |
| Acquisition cost as at 01.01        | Anskaffelseskost 1.1           | 412 341         | 9 650 325                        | 10 062 666        |
| Additions during the year           | Tilgang kjøpte driftmidler     | 0               | 0                                | 0                 |
| <b>Acquisition cost as at 31.12</b> | <b>Anskaffelseskost 31.12</b>  | <b>412 341</b>  | <b>9 650 325</b>                 | <b>10 062 666</b> |
| Acc. depreciation as at 31.12       | Akk. avskrivninger pr. 31.12   | 412 341         | 8 337 366                        | 8 749 707         |
| <b>Book value as at 31.12</b>       | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b> | <b>0</b>        | <b>1 312 960</b>                 | <b>1 312 960</b>  |
| Depreciation for the year           | Årets avskrivninger            | 0               | 745 279                          | 745 279           |
| Economic life                       | Økonomisk levetid              | 7 år            | 3-5 år                           |                   |
| Depreciation method                 | Avskrivningsplan               | Lineær          | Lineær                           |                   |

The rent expense for 2020 amounts to NOK 1 649 581. (2019: NOK 2 930 534).

Kostnadsført husleie for 2020 utgjør NOK 1 649 581,- (NOK 2 930 534,- for 2019).

## NOTE 6 INVESTMENT IN SUBSIDIARIES

Subsidiaries are accounted for using the EK method.

2021

| Company                                                   | Business office    | Owner's share | Book value        | Company's equity 100 % | Company's result 100 %    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| Selskap                                                   | Forretnings-kontor | Eierandel     | Bokført verdi     | Selskapets EK 100 %    | Selskapets resultat 100 % |
| <b>Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Group ASA</b>  |                    |               |                   |                        |                           |
| Havyard Leirvik Holding AS                                | Leirvik i Sogn     | 100,0 %       | 21 108 101        | 2 539 000              | -7 790                    |
| Havyard Ship Technology AS                                | Leirvik i Sogn     | 100,0 %       | 0                 | 21 638 822             | -2 399 996                |
| Havyard Ship Invest AS                                    | Fosnavåg           | 100,0 %       | 0                 | 6 380 189              | -4 704 615                |
| Norwegian Marine Systems AS                               | Fosnavåg           | 100,0 %       | 0                 | 3 739 064              | -24 706                   |
| Mjølstadneset Eiendom AS                                  | Fosnavåg           | 100,0 %       | 4 232 926         | 10 675 098             | 11 325 810                |
| <b>Book value as at 31.12. / Balanseført verdi 31.12.</b> |                    |               | <b>25 341 027</b> |                        |                           |

*Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Leirvik Holding AS*

|                    |                |         |           |            |            |
|--------------------|----------------|---------|-----------|------------|------------|
| Havyard Leirvik AS | Leirvik i Sogn | 100,0 % | 2 539 000 | 24 502 446 | 22 896 849 |
|--------------------|----------------|---------|-----------|------------|------------|

*Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Leirvik AS*

|                              |        |         |   |             |            |
|------------------------------|--------|---------|---|-------------|------------|
| *Havyard Production sp.z.o.o | Gdansk | 100,0 % | 0 | -13 069 769 | 13 651 496 |
|------------------------------|--------|---------|---|-------------|------------|

*Investments in associated companies/ Investeringer i tilknyttet selskap*

|               |          |        |            |  |  |
|---------------|----------|--------|------------|--|--|
| Hav Group ASA | Fosnavåg | 33,3 % | 13 777 261 |  |  |
|---------------|----------|--------|------------|--|--|

**Changes in ownership Hav Group ASA**

In connection with the establishment of Hav Group ASA in Q1 2021 – Norwegian Greentech AS, Norwegian Electric Systems AS, Hav Design AS, Hav Hydrogen AS and their foreign subsidiaries were transferred from Havyard Group ASA to Hav Group ASA. The investment in Hav Group ASA is listed under associates companies above.

Havyard Group ASA sold 33.3% (from 100% to 66.6% ownership) in Hav group ASA in Q1 2021 for MNOK 120. Net profit from the sale was MNOK 107.9.

Havyard Group ASA reduced its ownership in Hav Group ASA, from 66.6% to 33.3%, in Q4 2021 by distribution of dividend shares.

**Other changes**

New Havyard Ship Technology AS and New HST Holding AS have changed names to Havyard Leirvik AS and Havyard Leirvik Holding AS.

The investment in Havyard Ship Invest AS was written down by NOK 3 401 416 in 2021 due to revaluation of assets.

The investment in Norwegian Marine Systems AS was written down with NOK 5 730 643 in 2021 due to revaluation of assets.

Norwegian Production sp.z.o.o has been liquidated in 2021.

**Endringer i eierskap Hav Group ASA**

I forbindelse med etableringen av Hav Group ASA i Q1 2021 – ble Norwegian Greentech AS, Norwegian Electric Systems AS, Hav Design AS, Hav Hydrogen AS og deres utenlandske datterselskaper overført fra Havyard Group ASA til Hav Group ASA. Investeringen i Hav Group ASA er listet under tilknyttede selskaper over.

Havyard Group ASA solgte 33,3% (fra 100% til 66,6% eierskap) i Hav group ASA i 1. kvartal 2021 for MNOK 120. Netto gevinst fra salget var MNOK 107,9.

Havyard Group ASA reduserte sitt eierskap i Hav Group ASA, fra 66,6% til 33,3%, i 4. kvartal 2021 ved utdeling av utbytteaksjer.

**Andre endringer**

New Havyard Ship Technology AS og New HST Holding AS har endret navn til Havyard Leirvik AS og Havyard Leirvik Holding AS.

Investeringen i Havyard Ship Invest AS har blitt nedskrevet med NOK 3 401 416 i 2021 – grunnet revaluering av eiendeler.

Investeringen i Norwegian Marine Systems AS ble nedskrevet med NOK 5 730 643 i 2021 – grunnet revaluering av eiendeler.

Norwegian Production sp.z.o.o har blitt avviklet i 2021.

The subordinated loan in Havyard Leirvik of NOK 13 211 483 (classified as equity) was forgiven and the amount turned into equity.

\* Regarding Havyard Production sp.z.o.o. see note 17 for subsequent events after balance sheet date.

Det ansvarlige lånet i Havyard Leirvik på NOK 13 211 483 (klassifisert under egenkapital) ble ettergitt og beløpet endret til egenkapital.

\* Når det gjelder Havyard Production sp.z.o.o, se note 17 for hendelser etter balansedagen.

## 2020

Subsidiaries are accounted for using the EK method.

| Company                                                   | Business office   | Owner's share | Book value         | Company's equity 100 % | Company's result 100 %    |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|------------------------|---------------------------|
| Selskap                                                   | Forretningskontor | Eierandel     | Bokført verdi      | Selskapets EK 100 %    | Selskapets resultat 100 % |
| <b>Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Group ASA</b>  |                   |               |                    |                        |                           |
| New HST Holding AS                                        | Leirvik i Sogn    | 100 %         | 5 689 000          | 2 518 600              | 0                         |
| Havyard Ship Technology AS                                | Leirvik i Sogn    | 100 %         | 0                  | -137 039 821           | -4 427 506                |
| Havyard Design & Solutions AS                             | Fosnavåg          | 100 %         | 37 359 937         | 42 835 094             | 38 535 242                |
| Havyard Ship Invest AS                                    | Fosnavåg          | 100 %         | 3 401 416          | 8 179 545              | 4 752 618                 |
| Norwegian Marine Systems AS                               | Fosnavåg          | 100 %         | 5 730 643          | 5 730 643              | 1 841                     |
| Mjølstadneset Eiendom AS                                  | Fosnavåg          | 100 %         | 4 232 926          | 5 681 613              | 1 456 873                 |
| Norwegian Electric Systems AS                             | Bergen            | 100 %         | 23 642 573         | -6 123 570             | 13 494 287                |
| Norwegian Greentech AS                                    | Fosnavåg          | 77 %          | 26 949 999         | 11 565 617             | 6 483 421                 |
| Havyard Hydrogen AS                                       | Fosnavåg          | 100 %         | 30 000             | 4 297                  | -25 703                   |
| Havyard Newco ASA                                         | Fosnavåg          | 100 %         | 30 000             | 30 000                 | 0                         |
| <b>Book value as at 31.12. / Balanseført verdi 31.12.</b> |                   |               | <b>107 066 494</b> |                        |                           |

*Subsidiary of /Datterselskap av New HST Holding AS*

|                                |                |       |           |           |             |
|--------------------------------|----------------|-------|-----------|-----------|-------------|
| New Havyard Ship Technology AS | Leirvik i Sogn | 100 % | 2 539 000 | 2 526 141 | -13 141 966 |
|--------------------------------|----------------|-------|-----------|-----------|-------------|

*Subsidiary of /Datterselskap av New Havyard Ship Technology AS*

|                             |        |       |   |             |           |
|-----------------------------|--------|-------|---|-------------|-----------|
| Havyard Production sp.z.o.o | Gdansk | 100 % | 0 | -38 830 919 | 6 262 187 |
|-----------------------------|--------|-------|---|-------------|-----------|

*Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Production sp. z.o.o*

|                             |        |       |   |            |          |
|-----------------------------|--------|-------|---|------------|----------|
| Norwegian Production SP ZOO | Gdansk | 100 % | 0 | -1 371 872 | -109 261 |
|-----------------------------|--------|-------|---|------------|----------|

*Subsidiary of /Datterselskap av Havyard Design & Solutions AS*

|                                              |        |      |           |           |            |
|----------------------------------------------|--------|------|-----------|-----------|------------|
| Havyard Design & Engineering Poland sp.z.o.o | Sopot  | 70 % | 1 324 791 | 7 614 293 | 140 496    |
| Havyard Design & Engineering Rijeka d.o.o.   | Rijeka | 70 % | 581 534   | 1 509 010 | -1 240 013 |

The investment in Havyard Ship Invest AS has increased by NOK 3 401 416 in 2020 due to revaluation of assets.

The ownership of New Havyard Ship Technology AS was changed from Havyard Ship Technology AS to New HST Holding AS. 100% ownership as before.

Havyard Hydrogen AS has been established in 2020. Deposit NOK 30 000.

Investeringen i Havyard Ship Invest AS har blitt oppskrevet med NOK 3 401 416 i 2020 – grunnet revaluering av eiendeler.

Eierskapet av New Havyard Ship Technology AS har blitt flyttet fra Havyard Ship Technology AS til New HST Holding AS. Eierskapet er 100 % som tidligere.

Havyard Hydrogen AS har blitt stiftet i 2020. Tingsinnskudd NOK 30 000.

Havyard Newco ASA has been established in 2020. Deposit NOK 30 000.

Havyard Newco ASA har blitt stiftet i 2020. Tingsinnskudd NOK 30 000.

The investment in Norwegian Marine Systems AS was written down with NOK 1 371 157 in 2020 due to revaluation of assets.

Investeringen i Norwegian Marine Systems AS ble nedskrevet med NOK 1 371 157 i 2020 – grunnet revaluering av eiendeler.

HGR received NOK 13 000 000 in 2020 from Havyard Design & Solution AS.

HGR mottok et konsenbidrag på NOK 13 000 000 fra Havyard Design & Solution AS.

#### NOTE 7 SHARES AND SECURITIES

#### NOTE 7 AKSJER OG VERDIPAPIRER

Shares and securities are valued at the lower of cost and fair value on the balance sheet date.

Aksjer og verdipapirer vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

| Company                                            | Business office    | Owner's share | Book value    |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Selskap                                            | Forretnings-kontor | Eierandel     | Bokført verdi |
| Other shares / Andre aksjer og verdipapirer        | NA                 | 0,00 %        | 0             |
| Book value as at 31.12. / Balanseført verdi 31.12. |                    |               | 0             |

The investment in Fosnavåg kulturhus was written down from NOK 2 000 000 to NOK 0 – due to revaluation of assets.

The investment in Fosnavåg kulturhus was written down from NOK 2 000 000 to NOK 0 – due to revaluation of assets.

#### NOTE 8 OTHER LONG-TERM RECEIVABLES

#### NOTE 8 ANDRE LANGSIKTIGE FORDRINGER

|                                                |                                           | 2021           | 2020              |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-------------------|
| Subordinated loan Norwegian Greentech AS       | Ansvarlig lån Norwegian Greentech AS      | 0              | 23 133 741        |
| Subordinated loan Havyard Leirvik AS           | Anvarlig lån Havyard Leirvik AS           | 0              | 12 700 000        |
| Subordinated loan Norwegian Electric System AS | Anvarlig lån Norwegian Electric System AS | 0              | 10 119 430        |
| Other long-term receivables                    | Øvrige langsiktige fordringer             | 111 295        | 1 176 000         |
| <b>Total</b>                                   | <b>Sum</b>                                | <b>111 295</b> | <b>47 129 171</b> |
| <b>Maturity after 1 year</b>                   | <b>Forfall etter 1 år</b>                 | <b>111 295</b> | <b>47 129 171</b> |
| <b>Maturity after 5 year</b>                   | <b>Forfall etter 5 år</b>                 | <b>0</b>       | <b>7 661 236</b>  |

In Other long-term receivables – Visimo AS has repaid their loan of 1.1 MNOK in 2021

In Other long-term receivables – Visimo AS has repaid their loan of 1.1 MNOK in 2021

All subordinated loans were repaid or forgiven (HLE to strengthen their equity).

All subordinated loans were repaid or forgiven (HLE to strengthen their equity).

## NOTE 9 INTERCOMPANY BALANCES AND TRANSACTIONS

NOTE 9 MELLOMVÆRENDE OG TRANSAKSJONER MED  
NÆRSTÅENDE PARTER

|                                               |                                          | 2021              | 2020              |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Non-current receivables                       | Langsiktig fordring                      | 26 714 353        | 45 953 171        |
| Current receivables (incl group contribution) | Kortsiktig fordring (inkl konsernbidrag) | 61 914 793        | 49 499 494        |
| Accounts receivable                           | Kundefordringer                          | 3 070 843         | 13 115 342        |
| Accounts payable                              | Leverandørgjeld                          | 0                 | -2 471 841        |
| Current liabilities (incl group contribution) | Kortsiktig gjeld (inkl konsernbidrag)    | -31 908 145       | -70 100 149       |
| <b>Total</b>                                  | <b>Sum</b>                               | <b>59 791 844</b> | <b>35 996 017</b> |

| Transactions   | Transaksjoner  | 2021              | 2020              |
|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Management fee | Management fee | 45 009 561        | 93 946 281        |
| Rental costs   | Husleie        | -1 291 493        | -1 649 581        |
| <b>Total</b>   | <b>Sum</b>     | <b>43 718 068</b> | <b>92 296 700</b> |

## 2020

Invoiced Guarantee provision to Havyard Ship Technology AS

In 2020, HGR invoiced a guarantee provision, related to newbuildings, to Havyard Ship Technology AS (HST). The amount was NOK 36,620,000. HST was at that time under public debt negotiations and would not normally have been invoiced for this. The income has therefore been netted in the HGR accounts.

## 2020

Fakturering av garantiprovisjon til Havyard Ship Technology AS

I 2020 utfakturert HGR en garantiprovisjon, relatert til nybygg, til Havyard Ship Technology AS (HST). Beløpet var på NOK 36 620 000. Årsaken til dette var at HST på daværende tidspunkt var under offentlige gjeldsforhandlinger og ville under normale omstendigheter ikke blitt fakturert for dette. Inntekten har derfor blitt nettoført i HGR regnskapet.

## NOTE 10 NON-CURRENT LIABILITIES

| Non-current liabilities       | Langsiktig gjeld       | 2021             | 2020             |
|-------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Other non-current liabilities | Øvrig langsiktig gjeld | 8 327 083        | 2 625 246        |
| <b>Total</b>                  | <b>Sum</b>             | <b>8 327 083</b> | <b>2 625 246</b> |

Other long-term debt includes primarily project grants for the R & D project FreeCO2ast, which are settled against incurred project cost which are invoiced from Hav Group.

Havyard Group ASA repaid its the bond debt MNOK 90 (incl redemption fee – MNOK 10) in March 2021.

The DnB debt MNOK 55 was related to Hav Group ASA and transferred as part of the asset drop-down to Hav in Q1 2021.

## NOTE 10 LANGSIKTIG GJELD

I øvrig langsiktig inneholder primært mottatt prosjekttilskudd for FoU prosjektet FreeCO2ast som blir avregnet mot påløpte prosjektkostnader fakturert fra fra Hav Group.

Havyard Group ASA nedbetalte sitt obligasjonslån (inkl forsinkelses fee – MNOK 10) MNOK 90 i mars 2021.

Gjelden på MNOK 55 var relatert til Hav Group ASA og ble overført ifm tingsinnskuddet til Hav i 1. kvartal 2021.

## NOTE 11 MORTGAGES

| Book value of liabilities secured by mortgages  | Bokført gjeld sikret ved pant                | 2021          | 2020           |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Other long term liabilities (financial leasing) | Øvrig langsiktig gjeld (finansieell leasing) | 44 355        | 508 567        |
| <b>Total</b>                                    | <b>Sum</b>                                   | <b>44 355</b> | <b>508 567</b> |

## NOTE 11 PANTSTILLELSER

| Not booked guarantee                          | Ikke bokførte garantier                                  | 2021           | 2020               |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
| Surety for debt in subsidiary                 | Selvskyldnerkausjon for langsiktig gjeld i datterselskap | 0              | 26 200 000         |
| Guarantee construction loan subsidiary        | Garantier for byggelån i datterselskap                   | 0              | 721 900 000        |
| Guarantee supplier for daughter of subsidiary | Garantier for leverandør til datterdatter-selskap        | 250 000        | 0                  |
| Guarantee supplier for subsidiary             | Garantier for leverandør til datterselskap               | 0              | 70 300 000         |
| Guarantee customer for subsidiary             | Garantier for kunder til datterselskap                   | 0              | 46 000 000         |
| <b>Total</b>                                  | <b>Sum</b>                                               | <b>250 000</b> | <b>864 400 000</b> |

HGR has given a parent company guarantee for Norwegian Greentech AS for a total debt frame up to MNOK 17,75. This guarantee will be transfered to Hav Group during 2022.

As safety for the guarantees there are given mortgages in shares and accounts receivables.

HGR har stilt morselskapsgaranti for Norwegian Greentech AS for en utestående låneramme inntil MNOK 17,75. Denne garantien skal overføres til Hav Group i løpet av 2022.

Som sikkerhet for garantiene er det stilt pant i aksjer og utestående fordringer.

| Book value of pledged assets            | Bokført verdi pantsatte eiendeler      | 2021     | 2020               |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------|--------------------|
| Leased equipment                        | Driftsmidler (leaset driftsmiddel)     | 0        | 1 202 201          |
| Accounts receivable                     | Kundefordringer                        | 0        | 18 213 428         |
| Shares in Havyard Ship Technology AS    | Aksjer i Havyard Ship Technology AS    | 0        | 0                  |
| Shares in Havyard Leirvik Holding AS    | Shares in Havyard Leirvik Holding AS   | 0        | 5 689 000          |
| Aksjer i Hav Design AS                  | Aksjer i Hav Design AS                 | 0        | 37 359 937         |
| Shares in Norwegian Greentech AS        | Aksjer i Norwegian Greentech AS        | 0        | 26 949 999         |
| Shares in Havyard Ship Invest AS        | Aksjer i Havyard Ship Invest AS        | 0        | 3 401 416          |
| Shares in Norwegian Electric Systems AS | Aksjer i Norwegian Electric Systems AS | 0        | 23 642 573         |
| <b>Total</b>                            | <b>Sum</b>                             | <b>0</b> | <b>116 458 554</b> |

## NOTE 12 TAXES

Taxes are expensed as they incur, i.e. the tax charge is related to the pre-tax accounting profit. Taxes are comprised of payable tax (tax on the year's taxable income) and changes in deferred tax. The tax expense is allocated between the ordinary profit and extraordinary items in accordance with the tax base.

Specification of temporary differences:

|                                                                    |                                                                  | 2021              | 2020               |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Financial leasing                                                  | Finansiell leasing                                               | 493 180           | 693 634            |
| Non-current assets                                                 | Anleggsmidler                                                    | -250 030          | -366 946           |
| Gain/(loss) account for deferral                                   | Gevinst og tapskonto                                             | -153 924          | -192 403           |
| Receivable                                                         | Fordring                                                         | 0                 | 0                  |
| Deposition guarantee                                               | Avsetning garanti                                                | 0                 | -8 000 000         |
| Tax losses carried forward                                         | Fremførbart underskudd                                           | 0                 | -2 242 138         |
| Cut off interest rates carried forward                             | Avskåret rente til fremføring                                    | -2 018 802        | -2 018 802         |
| <b>Total temporary differences and tax losses carried forward.</b> | <b>Sum midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring</b> | <b>-1 929 576</b> | <b>-12 126 655</b> |
| <b>Not accounted deferred tax asset</b>                            | <b>Ikke bokført utsatt skattefordel</b>                          | <b>-424 507</b>   | <b>-2 667 864</b>  |
| <b>Deferred tax / deferred tax asset (-)</b>                       | <b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>                          | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| <b>Applied tax rate</b>                                            | <b>Anvendt skattesats</b>                                        | <b>22 %</b>       | <b>22 %</b>        |

Below is a breakdown of the difference between profit before taxes in the P&L statement and the year's tax base.

|                                                       |                                                    | 2021         | 2020        |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Profit before taxes                                   | Resultat før skattekostnad                         | 266 940 483  | 12 904 632  |
| Permanent differences                                 | Permanente forskjeller                             | -266 601 153 | -4 938 770  |
| Change in temporary differences                       | Endring midlertidige forskjeller                   | 45 059       | -10 208 000 |
| The year's tax base before tax losses carried forward | Årets skattegrunnlag før underskudd til fremføring | 384 390      | -2 242 138  |
| Net group contribution                                | Netto konsernbidrag                                | 10 251 451   | 0           |
| Utilisation of tax losses carried forward             | Anvendelse av skattemessig underskudd              | -10 635 841  | 2 242 138   |
| <b>The year's tax base</b>                            | <b>Årets skattegrunnlag</b>                        | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| <b>Payables tax in balance sheet</b>                  | <b>Betalbar skatt i balansen</b>                   | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

The income tax expense in the profit and loss statement consists of the following:

|                                |                            | 2021             | 2020     |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------|
| Tax payable                    | Betalbar skatt             | 0                | 0        |
| Change in deferred tax         | Endring utsatt skatt       | 3 641 161        | 0        |
| <b>This year's tax expense</b> | <b>Årets skattekostnad</b> | <b>3 641 161</b> | <b>0</b> |

## NOTE 12 SKATTER

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at kostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Oversikt over midlertidige forskjeller:

|                                                                  |                                                                  | 2021              | 2020               |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Finansiell leasing                                               | Finansiell leasing                                               | 493 180           | 693 634            |
| Anleggsmidler                                                    | Anleggsmidler                                                    | -250 030          | -366 946           |
| Gevinst og tapskonto                                             | Gevinst og tapskonto                                             | -153 924          | -192 403           |
| Fordring                                                         | Fordring                                                         | 0                 | 0                  |
| Avsetning garanti                                                | Avsetning garanti                                                | 0                 | -8 000 000         |
| Fremførbart underskudd                                           | Fremførbart underskudd                                           | 0                 | -2 242 138         |
| Avskåret rente til fremføring                                    | Avskåret rente til fremføring                                    | -2 018 802        | -2 018 802         |
| <b>Sum midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring</b> | <b>Sum midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring</b> | <b>-1 929 576</b> | <b>-12 126 655</b> |
| <b>Ikke bokført utsatt skattefordel</b>                          | <b>Ikke bokført utsatt skattefordel</b>                          | <b>-424 507</b>   | <b>-2 667 864</b>  |
| <b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>                          | <b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>                          | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| <b>Anvendt skattesats</b>                                        | <b>Anvendt skattesats</b>                                        | <b>22 %</b>       | <b>22 %</b>        |

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

|                                                    |                                                    | 2021         | 2020        |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad                         | Resultat før skattekostnad                         | 266 940 483  | 12 904 632  |
| Permanente forskjeller                             | Permanente forskjeller                             | -266 601 153 | -4 938 770  |
| Endring midlertidige forskjeller                   | Endring midlertidige forskjeller                   | 45 059       | -10 208 000 |
| Årets skattegrunnlag før underskudd til fremføring | Årets skattegrunnlag før underskudd til fremføring | 384 390      | -2 242 138  |
| Netto konsernbidrag                                | Netto konsernbidrag                                | 10 251 451   | 0           |
| Anvendelse av skattemessig underskudd              | Anvendelse av skattemessig underskudd              | -10 635 841  | 2 242 138   |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                        | <b>Årets skattegrunnlag</b>                        | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

|                                  |          |          |
|----------------------------------|----------|----------|
| <b>Betalbar skatt i balansen</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|----------------------------------|----------|----------|

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster:

|                            |                            | 2021             | 2020     |
|----------------------------|----------------------------|------------------|----------|
| Betalbar skatt             | Betalbar skatt             | 0                | 0        |
| Endring utsatt skatt       | Endring utsatt skatt       | 3 641 161        | 0        |
| <b>Årets skattekostnad</b> | <b>Årets skattekostnad</b> | <b>3 641 161</b> | <b>0</b> |

## NOTE 13 EQUITY

|                                       |                                     | Share capital | Own shares  | Share premium | Retained earnings    | Total        |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------|---------------|----------------------|--------------|
|                                       |                                     | Aksjekapital  | Egne aksjer | Overkurs      | Opptjent egenkapital | Sum          |
| Equity as at 01.01                    | Egenkapital 1.1.                    | 1 239 058     | -2 758      | 22 535 094    | -9 421 301           | 14 350 092   |
| Profit for the year                   | Årets resultat                      |               |             |               | 263 299 322          | 263 299 322  |
| Dividend<br>(shares in Hav Group ASA) | Utbytte<br>(aksjer i Hav Group ASA) |               |             |               | -163 997 580         | -163 997 580 |
| Equity as at 31.12.                   | Egenkapital 31.12.                  | 1 239 058     | -2 758      | 22 535 094    | 89 880 441           | 113 651 835  |

## Dividends and group contributions

The Group has paid out dividend to its owners by distribution of 11 631 034 dividend shares in Hav Group ASA, to a book value of 13.8 MNOK (marketvalue 164 MNOK) in 2021.

The board proposes NOK 0 in dividend for the general meeting.

## Utbytte og konsernbidrag

Konsernet har utdelt utbytte til sine aksjonærer ved utdeling av 11 631 034 utbytteaksjer i Hav Group ASA, til en bokført verdi av 13,8 MNOK (markedsverdi 164 MNOK) i 2021.

Styret foreslår NOK 0 i utbytte i ovenfor den ordinære generalforsamling.

## NOTE 14 SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDER INFORMATION

The company got one stock group and all shares have same rights.

The share capital was 1 239 057.50 divided by 24 781 150 shares, at NOK 0.05.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,2 % of share capital) as of 31.12.2021.

## Shareholders as of 31.12.2021

| Shareholders as of 31.12.2021 | Aksjonærer pr 31.12.2021 | Controlled by /<br>Kontrollert av | Number of shares<br>/ Antall aksjer | Ownership<br>/ Eierandel |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Havila Holding AS             | Havila Holding AS        |                                   | 10 000 000                          | 40,4 %                   |
| Innidimann AS                 | Innidimann AS            | Vegard Sævik (CB)                 | 1 290 000                           | 5,2 %                    |
| 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 %                    |
| MP Pensjon PK                 | MP Pensjon PK            |                                   | 1 086 468                           | 4,4 %                    |
| Avanza Bank AB                | Avanza Bank AB           |                                   | 709 705                             | 2,9 %                    |
| Pison AS                      | Pison AS                 |                                   | 430 000                             | 1,7 %                    |
| Clearstream Banking S.A.      | Clearstream Banking S.A. |                                   | 384 142                             | 1,6 %                    |
| Nordnet Bank AS               | Nordnet Bank AS          |                                   | 305 019                             | 1,2 %                    |
| Other shareholders (<1 %)     | Andre aksjonærer (<1 %)  |                                   | 7 995 816                           | 32,3 %                   |
| Number of shares              | Sum antall aksjer        |                                   | 24 781 150                          | 100,0 %                  |

## NOTE 14 AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIER INFORMASJON

Selskapet har en aksjeklasse og alle aksjene har lik stemmerett.

Aksjekapitalen er kr. 1 239 057,50 fordelt på 24 781 150 aksjer, pålydende kr. 0,05,-.

Havyard Group ASA eier 55 159 egne aksjer (0,2 % av aksjekapitalen) pr 31.12.2021.

## Aksjonærer pr 31.12.2021

Boardmembers Hege Sævik Rabben and Vegard Sævik have indirect ownership in the group through their ownership in Havila Holding AS.

Styremedlemmene Hege Sævik Rabben og Vegard Sævik har også indirekte eierskap i konsernet gjennom deres eierskap i Havila Holding AS.

## NOTE 15 FINANCIAL MARKET RISK

## Interest rate risk

Interest rate risk arises in the short and medium run as the Company's liabilities are subject to floating interest rates.

## Foreign currency risk

Fluctuations in exchange rates entail both direct and indirect financial risks for the company. The Group uses currency hedging instruments to keep the currency risk at a low level.

## Likviditetsrisiko

Liquidity risk is the risk that the group is unable to fulfill its financial obligations as they fall due. The Group has routines for continued monitoring of the cash flow.

## NOTE 15 FINANSIELL MARKEDSRISIKO

## Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at selskapets gjeld ikke er rentesikret.

## Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte økonomisk risiko for selskapet. Konsernet har etablerte valutarammer og benytter sikringsinstrumenter for å holde valutarisiko på et lavt nivå.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapet har rutiner for løpende oppfølging av kontantstrømmene.

## NOTE 16 INTANGIBLE FIXED ASSETS

|                                     |                                | Research and development<br>Forskning og utvikling |
|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|
| Acquisition cost as at 01.01        | Anskaffelseskost 1.1           | 1 523 262                                          |
| Additions during the year           | Tilgang eiendeler              | 0                                                  |
| <b>Acquisition cost as at 31.12</b> | <b>Anskaffelseskost 31.12</b>  | <b>1 523 262</b>                                   |
| Transferred                         | Overført                       | -1 523 262                                         |
| Acc. depreciation as at 31.12       | Akk. avskrivninger pr. 31.12   | 0                                                  |
| <b>Book value as at 31.12</b>       | <b>Bokført verdi pr. 31.12</b> | <b>0</b>                                           |
| Depreciation for the year           | Årets avskrivninger            | 0                                                  |
| Economic life                       | Økonomisk levetid              | 5-10                                               |
| Depreciation method                 | Avskrivningsplan               | Lineær                                             |

The company's capitalized research and development concerns the development of a hydrogen system solution. The project name is FreeCO2ast. The project was transferred to Hav Group ASA as part of the drop-down in Q1 2021.

## NOTE 16 IMMATERIELLE EIENDELER

Selskapets balanseførte forskning og utvikling gjelder utvikling av en hydrogensystemløsning. Prosjektets navn er FreeCO2ast. Prosjektet ble overført til Hav Group ASA som del av tingsinnskuddet i 1. kvartal 2021.

## NOTE 17 SUBSEQUENT EVENTS

## Sale of shares in HPR Sp.zoo

The Havyard Group has sold 50% of its shares in the manning company HPR Sp.zoo (previous name: – Havyard Production Sp.zoo) to QualiTech Staffing AS in January 2022. The sales price was limited due to negative equity in the HPR accounts. By consolidating its efforts with QualiTech, HPR seeks to develop its business in a broader manning-market. HPR will still deliver manning to the shipyard, Havyard Lerivik.

The ownership of HPR has been transferred from Havyard Leirvik ASA to Havyard Group ASA (parent company) in Q1 2022.

## Covid 19 impact on the operations

Per 1 quarter 2022 we still face comprehensive restrictions that impact the normal business. This include both testing and infection control measure, and quarantine rules and entry restrictions for foreign labor. The group is working hard to customize plans and operations to be able to face the Covid impacts on the business. Per now several of the measures are expected to be maintained untill further notice.

See Group note 28 for more information in group accounts related to subsequent events and note 3.5 Going concern.

## NOTE 17 HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN

## Salg av aksjer i HPR Sp.zoo

Havyard Group solgte 50 % av sine aksjer i bemanningsselskapet HPR Sp.zoo (tidligere navn: – Havyard Production Sp.zoo) til QualiTech Staffing AS i januar 2022. Salgsprisen var begrenset da HPR hadde negativ egenkapital. Ved å konsolidere innsatsen med QualiTech, søker HPR å utvikle sin virksomhet i et bredere bemanningsmarked. HPR vil fortsatt levere bemanning til verftet, Havyard Lerivik.

Eierskapet i HPR har blitt overført fra Havyard Leirvik AS til Havyard Group ASA (morselskapet) i 1 kvartal 2022.

## Covid 19 påvirkning av driften

I løpet av 1 kvartal 2022 foreligger fortsatt betydelige restriksjoner for næringslivet, både ift testing og smitteværntiltak, og karanteneregler og innreiserestriksjoner for utenlandsk arbeidskraft. Konsernet arbeider målrettet i å tilpasse planverk og forretningsdrift for løpende å kunne møte Covid utfordringer. Pr idag forventes flere av tiltakene å bli opprettholdt inntil videre.

Se note 28 Hendelser etter balansedagen i konsernregnskapet og note 3.5 Fortsatt drift for mer informasjon.





Til generalforsamlingen i Havyard Group ASA

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Havyard Group ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse morselskap per 31. desember 2021, resultatregnskap morselskap og kontantstrøm morselskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse konsern per 31. desember 2021, resultatregnskap konsern, oppstilling over andre inntekter og kostnader, egenkapitaloppstilling konsern og kontantstrøm konsern for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

## Uavhengig revisors beretning - Havyard Group ASA



Vi har vært Havyard Group ASAs revisor sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 28. mai 2018 for regnskapsåret 2018.

### *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Selskapets og konsernets virksomhet er i stor grad uendret fra 2020. Inntektsføring av langsiktige tilvirkningskontrakter over tid har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et sentralt forhold ved revisjonen også i 2021. Den finansielle situasjonen som var et sentralt forhold ved revisjonen i 2020, er ikke lenger like utfordrende for selskapet og har følgelig ikke vært et sentralt forhold ved revisjonen i 2021.

#### **Sentrale forhold ved revisjonen**

#### **Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen**

##### *Inntektsføring over tid*

Konsernets inntektsstrømmer fra skipsbygging og reparasjon og vedlikehold av skip resultatføres over tid.

Inntektsføring over tid har vært et sentralt forhold ved vår revisjon da konsernet har tilvirkningskontrakter hvor prosjektene kan være langvarige og beregningen av fullføringsgrad kan være kompleks og preget av ledelsens skjønn.

Inntektsføring baseres på oppfyllelse av leveringsforpliktelsene over tid i henhold til IFRS 15. Sentralt ved inntektsføring over tid er måling av progresjon og fastsettelse av kontraktsprisen.

Vi viser til beskrivelser av regnskapsprinsipper og vurderinger av fullføringsgrad i note 2.7, 3.1, 3.2 og 14 i konsernregnskapet.

Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens prosesser for måling av progresjon, fastsettelse av kontraktspris og resultatføring av tilhørende inntekt ved tilvirkningskontrakter. Vi har testet om relevante interne kontrollaktiviteter er implementert.

Vi har innhentet et utvalg kontrakter og vurdert regnskapsføringen av dem mot selskapets regnskapsprinsipper. Vi har vurdert selskapets prinsipper for inntektsføring mot krav i IFRS 15. Vi fant at regnskapsføringen av kontrakter var i overensstemmelse med betingelsene i kontraktene og at anvendte regnskapsprinsipper var i tråd med relevante krav i IFRS 15.

Måling av progresjon, herunder fastsettelse av sluttprognose av prosjektets kostnader, innebærer bruk av skjønn fra prosjektleder og ledelsen. For å utfordre ledelsens bruk av skjønn, har vi blant annet intervjuet og utfordret prosjektledere og ledelsen om forutsetningene for estimatene.

For å kontrollere måling av progresjon, har vi blant annet foretatt detaljerte tester av påløpte kostnader på stikkprøvebasis og kontrollert om disse er allokert til korrekt prosjekt. Videre har vi utfordret prosjektleder på kalkyler knyttet til gjenstående kostnader før endelig ferdigstillelse av prosjektene.

For å kontrollere om korrekt kontraktspris er lagt til grunn ved beregningen av opptjent inntekt, har vi for et utvalg av prosjekter, kontrollert kontraktsprisene som

Uavhengig revisors beretning - Havyard Group ASA



er lagt til grunn for inntektsføring mot priser i underliggende kontrakter og tilleggsordre.

Vi har ikke avdekket avvik av betydning under utførelsen av våre revisjonshandlinger.

Vi har kontrollert om de sentrale opplysningene i notene stemte med informasjonen om prosjektene, og om opplysningskravene i IFRS var ivaretatt.

---

### *Øvrig informasjon*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

---

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Uavhengig revisors beretning - Havyard Group ASA



---

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uavhengig revisors beretning - Havyard Group ASA



Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Uttalelse om etterlevelse av forskrift om elektronisk rapporteringsformat (ESEF)*

##### *Konklusjon*

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet med filnavn 5967007LIEEXZXH9Q807-2021-12-31-en er utarbeidet i overensstemmelse med verdipapirhandeloven § 5-5 og tilhørende forskrift (ESEF-regelverket).

Etter vår mening er årsregnskapet i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

##### *Ledelsens ansvar*

Ledelsen er ansvarlig for at årsregnskapet utarbeides, merkes og offentliggjøres i det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvarer omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen, merkingen og offentliggjøringen.

##### *Revisors oppgaver og plikter*

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 28. april 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fredrik Gabrielsen'.

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor

