

# Orientering om virksomheten

Generalforsamling 24. mars 2020

**KVÆRNER™**

# Høydepunkter 2019

- Strategisk gjennombrudd: Hywind Tampen
- Johan Sverdrup fase 1 i produksjon
  - Vellykket leveranse av 3 jacketer og ULQ topside
- Valhall Flanke Vest WHP i produksjon
  - Vellykket leveranse av jacket og topside
- Oppdatert strategisk retning
  - Økt fokus på anlegg for grønne næringer
  - Fortsatt fokus på tradisjonelle olje og gassprosjekter



Kontrakt, Hywind Tampen offshore vind

# HSSE er konkurransefaktor mer enn noen gang

## Positiv utvikling i 2019:

- Ingen alvorlige skader
- Ansatte med sterkt fokus på HSSE
- Felles industri-allianse for sikkerhet:
  - Equinor, Kvaerner, Aker Solutions, Aibel, Worley

➢ En alvorlig hendelse

➢ Fortsatt behov for å redusere antall småskader

KVÆRNER™

AkerSolutions

Worley  
energy | chemicals | resources

aibel®

equinor



# Løpende vurdering av risiko og drift

- › Kværner følger covid-19 virusutviklingen med dyp bekymring\*
  - Følger restriksjoner og anbefalinger gitt av myndighetene
  - Demobilisert innleid personell i basert i leirer på verftene i Stord og Verdal gjennomført
  - Forholdsregler iverksatt for å sikre minst mulig negativ påvirkning for pågående prosjekter og fremtidige forretningsmuligheter
- › Kværner påvirkes negativt av både korona-viruset og tiltak for å redusere smitterisiko, samt av volatil oljepris og disrupsjon i globale markeder og etterspørsel
- › Arbeid med pågående prosjekter fortsetter så effektivt som mulig med færre innleid personell
  - Økt andel egne ansatte, interne overføringer av ressurser, etc.
- › Det er for tidlig å anslå effekter for Kværner med hensyn til drift og resultater som følge av utviklingen i virus-situasjonen og av volatiliteten i markedene.
  - Vurdering og styring av risiko forbundet med disse faktorene, samt om nødvendig iverksetting av flere tiltak for å redusere risiko, vil fortsette å stå i fokus for ledelsens og styrets arbeid i 2020

# Omfattende tiltak mot covid-19 virus

- > Redusert antall som møtes på jobb
  - Hjemmekontor for alle som kan
  - ~1 200 utenlandske innleide demobilisert
- > Omfattende forebyggende tiltak
  - Restriksjoner på reiser, pendling, møter, osv.
- > Støtte til helsevesen:
  - Donert verneutstyr, pengestøtte, rådgiving
- > Rundt 130 ansatte i karantene
  - 1 bekreftet smittetilfelle (på hjemmekontor)

|              | Desember 2019 |
|--------------|---------------|
| Egne ansatte | 2 730         |
| Innleide     | 3 630         |

|              | Mars 2020 |
|--------------|-----------|
| Egne ansatte | 2 720     |
| Innleide     | 595       |

# Prosjektgjennomføring fortsetter med egne ansatte

Johan Castberg FPSO

Njord A oppgradering

Sverdrup P2 jacket

Sverdrup RP modul

Hydro Husnes Aluminium

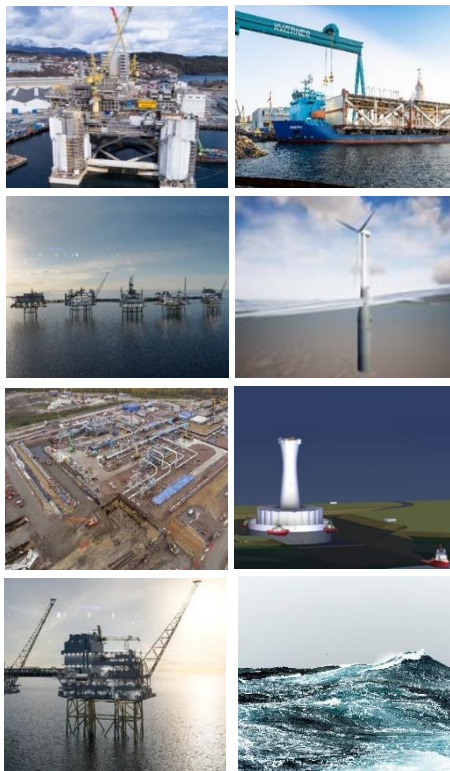
Hywind Tampen offshore vind

Fjerning av plattform, Canada

West White Rose marine ops


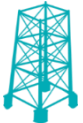








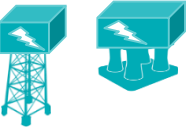


Nord Stream 2

Gjenvinningsprosjekter



- Pågående prosjekter fortsetter
- Større grad av egne ansatte inntil virus-risiko er avklart
- Kostnadsreduksjoner og permitteringer hvor nødvendig

# Markeder

| Process & Structures   | FPSOs   | Renewables   |
|--|---|--|
|  <p>OLJE OG GASS<br/>PLATTFORM<br/>DEKK</p>  <p>OLJE OG GASS<br/>PLATTFORM STÅL -<br/>UNDERSTELL</p>  <p>UBEMANNEDE<br/>BRØNNHODE-<br/>PLATTFORMER</p>  <p>BETONG-<br/>UNDERSTELL</p>  <p>MARINE<br/>OPERASJONER</p>  <p>LANBASERTE<br/>PROSESSANLEGG</p>  <p>OPPGRADERING &amp;<br/>MODIFIKASJON</p>  <p>OPPHUGGING<br/>&amp; RESIRKULERING</p> |  <p>FLYTENDE<br/>INSTALLASJONER<br/>FOR PRODUKSJON,<br/>LAGRING OG LOSSING</p> |  <p>OFFSHORE<br/>VIND TURBIN<br/>PLATTFORMER</p>  <p>OFFSHORE VIND<br/>TRANSFORMATOR<br/>PLATTFORMER</p>  <p>HYDROGEN OG<br/>BIODRIVSTOFF<br/>- ANLEGG</p>  <p>CO<sub>2</sub><br/>FANGST-<br/>ANLEGG</p> |

## Posisjonering for flere mulige nye kontrakter pågår, inkludert i grønne næringer:

- Offshore vindkraft prosjekter, prospekter for både mindre enheter og for større konverteringsplattformer
- CCS-relaterte anlegg, inkludert MoU med Fortum ang. mulig anlegg på Klemetsrud
- Havbruks-relaterte prosjekter
- Gjenvinning av utrangerte offshoreinstallasjoner
- Etc.

# Fokus på miljø, sosiale forhold/rettigheter, eierstyring og selskapsledelse (ESG)



E

- Redusere verdens CO<sub>2</sub>-utslipp
  - Leverer strøm fra hav-vind + landanlegg CO<sub>2</sub>-fangst og grønn-energi
  - Grønn shipping– ZEEDS-initiativ
  - C4IR–initiativ (senter for den fjerde industrielle revolusjon), grønn hav-teknologi
  - Bruk av grønn elektrisitet ved egne verft
  - Årlig gjenvinning >15 000 tonn stål, ~23 000 tonn brukt i nye prosjekter



S

- Utdanning, lokal verdiskapning, mangfold, helse
  - Gjennomsnittlig >100 lærlinger hvert år
  - Selskapet spiller en nøkkelrolle i utviklingen av «Stord modellen» for utdanning
  - Maskinopplærings-samling i 2019, også planlagt for 2020
  - Prosjektgjennomførings-modell tilrettelagt for lokalt innhold og jobber
  - Deltager i Inkluderende Arbeidsliv-avtalen (IA-avtalen)
  - Stiftelsen VI, for mennesker uten eller med nedsatt funksjonsevne



G

- Eierstyring og selskapsledelse
  - Basert på NUES' anbefalinger
  - Risiki overvåking
  - Menneskerettigheter og etiske standarder, og nulltoleranse for korrupsjon er nedfelt i selskapets styredokumenter (policies)
  - Trinnsvis implementering av TCFD-rapportering

- CCS: Carbon Capture and Storage
- ZEEDS: Zero Emission Energy Distribution at Sea
- C4IR: Centre For Industrial Revolution, established by the Aker-related companies -
- NUES: Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (Norwegian board for good corporate governance practice)
- TCFD: Task Force for Climate related Financial Disclosure




# Strategiske prioriteter

## Allerede god plattform:

- HSSE – Best-i-klassen ambisjon
- Ledende, egen modell for prosjektgjennomføring
- Forretningsmodell fokusert på totalentreprise, med solid positiv kontantstrøm
- Godt posisjonert for nye prospekter
  - Grønne næringer
  - Olje og gassprosjekter



## Hovedfokus våren 2020

- Beskytte liv og helse ifm. koronarisiko
  - Håndtere virksomheten best mulig gjennom krisen
- 
- Forberedt på fasen etter krisen
  - Muligheter for videre utvikling av virksomheten

*Kværner er en samfunnsbygger*

# Annual accounts

**KVÆRNER™**

# Income statement

| <i>Amounts in NOK million</i>                          | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Total revenue and other income</b>                  | <b>9 032</b> | <b>7 220</b> |
| Materials, goods and services                          | (5 946)      | (4 372)      |
| Salaries, wages and social security costs              | (2 441)      | (2 260)      |
| Other operating expenses                               | (147)        | (151)        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>498</b>   | <b>437</b>   |
| Depreciation, amortisation and impairment              | (193)        | (110)        |
| <b>EBIT</b>  | <b>306</b>   | <b>327</b>   |
| Net financial income/(expense)                         | 2            | 11           |
| <b>Profit before tax</b>                               | <b>307</b>   | <b>338</b>   |
| Income tax expense                                     | (64)         | (60)         |
| <b>Profit from continuing operations</b>               | <b>244</b>   | <b>278</b>   |
| <b>Profit from discontinued operations</b>             | <b>(10)</b>  | <b>0</b>     |
| <b>Net profit</b>                                      | <b>233</b>   | <b>278</b>   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>498</b>   | <b>437</b>   |
| Adjustment for equity accounted investees <sup>1</sup> | 6            | (9)          |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                                 | <b>505</b>   | <b>427</b>   |
| Adjusted EBITDA margin                                 | 5.6 %        | 5.9 %        |

<sup>1</sup> Adjustment for embedded foreign currency derivatives impact in jointly controlled entities closely related to Kvaerner's operating activities

# Kvaerner group - Balance sheet

| <i>Amounts in NOK million</i>                              | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Assets</b>  |              |              |
| Total non-current assets                                   | 2 126        | 1 753        |
| Current tax assets   | 1            | -            |
| Current operating assets                                   | 1 906        | 1 402        |
| Total cash and bank  | 2 324        | 3 165        |
| Retained assets of business sold                           | 0            | 0            |
| <b>Total assets</b>  | <b>6 357</b> | <b>6 320</b> |
| <b>Equity and liabilities</b>                              |              |              |
| <b>Total equity</b>  | <b>3 385</b> | <b>3 439</b> |
| Non-current lease liabilities                              | 87           | -            |
| Other non-current liabilities                              | 556          | 494          |
| Current lease liabilities                                  | 36           | -            |
| Current operating liabilities                              | 2 267        | 2 351        |
| Current tax liabilities                                    | 1            | 0            |
| Retained liabilities of business sold                      | 26           | 35           |
| <b>Total liabilities</b>                                   | <b>2 972</b> | <b>2 880</b> |
| <b>Total equity and liabilities</b>                        | <b>6 357</b> | <b>6 320</b> |
| <b>Equity ratio</b>  | <b>53 %</b>  | <b>54 %</b>  |
| <b>Net interest bearing deposits and loans pre IFRS 16</b> | <b>2 344</b> | <b>3 165</b> |

# Kværner ASA - Income statement and allocation of profit/(loss)

| <i>Amounts in NOK thousand</i>  | 2019           | 2018            |
|---------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Operating revenue</b>        | <b>28 491</b>  | <b>30 005</b>   |
| Operating expenses              | (34 715)       | (34 594)        |
| <b>EBIT</b>                     | <b>(6 224)</b> | <b>(4 589)</b>  |
| Net financial items             | 174            | (10 502)        |
| <b>Profit/(loss) before tax</b> | <b>(6 050)</b> | <b>(15 091)</b> |
| Tax income/(expense)            | 1 616          | 625             |
| <b>Net profit/(loss)</b>        | <b>(4 434)</b> | <b>(14 466)</b> |

**The Board of Directors propose the following allocation of net loss:**

|                                    |                |                 |
|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Proposed dividend                  | 134 500        | 269 000         |
| Transferred to/(from) other equity | (138 934)      | (283 466)       |
| <b>Total allocated</b>             | <b>(4 434)</b> | <b>(14 466)</b> |

# Kværner ASA Balance sheet

| <i>Amounts in NOK thousand</i>                                | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Assets</b>   |                   |                   |
| Deferred tax asset  | 60 593            | 58 932            |
| Investments in group companies                                | 4 918 771         | 4 918 771         |
| Non-current interest-bearing receivables from group companies | 1 055 528         | 1 021 360         |
| <b>Total non-current assets</b>                               | <b>6 034 892</b>  | <b>5 999 063</b>  |
| Non interest-bearing receivables from group companies         | -                 | 13 409            |
| Other current receivables                                     | 14 490            | 5 561             |
| Cash and cash equivalents                                     | 7 005             | 53 313            |
| <b>Total current assets</b>                                   | <b>21 495</b>     | <b>72 283</b>     |
| <b>Total assets</b>   | <b>6 056 387</b>  | <b>6 071 346</b>  |
| <b>Equity and liabilities</b>                                 |                   |                   |
| <b>Total equity</b>   | <b>3 925 178</b>  | <b>4 064 156</b>  |
| Non-current liabilities                                       | 7 767             | 10 337            |
| <b>Total non-current liabilities</b>                          | <b>7 767</b>      | <b>10 337</b>     |
| Interest-bearing current liabilities to group companies       | 1 900 806         | 1 586 447         |
| Non-interest-bearing current liabilities to group companies   | 13 196            | -                 |
| Provision for dividend  | 134 500           | 269 000           |
| Other current liabilities to related parties                  | 154               | 1 603             |
| Other current liabilities                                     | 74 786            | 139 803           |
| <b>Total current liabilities</b>                              | <b>2 123 442</b>  | <b>1 996 853</b>  |
| <b>Total equity and liabilities</b>                           | <b>6 056 387</b>  | <b>6 071 346</b>  |

# Copyright and disclaimer

## Copyright

Copyright of all published material including photographs, drawings and images in this document remains vested in Kvaerner and third party contributors as appropriate. Accordingly, neither the whole nor any part of this document shall be reproduced in any form nor used in any manner without express prior permission and applicable acknowledgements. No trademark, copyright or other notice shall be altered or removed from any reproduction.

## Disclaimer

This Presentation includes and is based, inter alia, on forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. These statements and this Presentation are based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for Kvaerner ASA and Kvaerner ASA's (including subsidiaries and affiliates) lines of business. These expectations, estimates and projections are generally identifiable by statements containing words such as "expects", "believes", "estimates" or similar expressions. Important factors that could cause actual results to differ materially from those expectations include, among others, economic and market conditions in the geographic areas and industries that are or will be major markets for Kvaerner's businesses, oil prices, market acceptance of new products and services, changes in governmental regulations, interest rates, fluctuations in currency exchange rates and such other factors as may be discussed from time to time in the Presentation. Although Kvaerner ASA believes that its expectations and the Presentation are based upon reasonable assumptions, it can give no assurance that those expectations will be achieved or that the actual results will be as set out in the Presentation. Kvaerner ASA is making no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy, reliability or completeness of the Presentation, and neither Kvaerner ASA nor any of its directors, officers or employees will have any liability to you or any other persons resulting from your use.