

HAVILA KYSTRUTEN AS



HALF-YEAR REPORT / HALVÅRSRAPPORT 2021



WE ARE HAVILA KYSTRUTEN AS

Havila Kystruten will operate four ships on the classical coastal voyage between Bergen and Kirkenes with the Norwegian coast's most environmentally friendly ships.

The route is regulated by governmental concessions and the agreement lasts until the year of 2030.

Our mission is to create safe, sustainable and eventful journeys that provide memories for life, earnings for owners and lasting values for the coast.

Havila Kystruten AS was listed on Euronext Growth Oslo in August 2021. Through it's principal shareholder, Havila Holding AS, the company has a long tradition and high competency in the maritime sector, with roots in family-owned companies since the 50s.

The head office is located in Fosnavåg on the west coast of Norway.

VI ER HAVILA KYSTRUTEN AS

Havila Kystruten skal drifte fire, nye skip på den klassiske kystruten mellom Bergen og Kirkenes med norskekystens mest miljøvennlige skip.

Kystruten er regulert av en statlig konsesjonsavtale for sjøtransporttjenester gjeldende til og med år 2030.

Vårt oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til kysten.

Havila Kystruten AS ble notert på Euronext Growth Oslo i august 2021. Gjennom sin hovedeier Havila Holding AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, med røtter i familie-eide selskap siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg på vestkysten av Norge.

OUR CORE VALUES

- TO LEAD
- TO CARE
- TO SHARE

VÅRE KJERNEVERDIER

- VI TAR ANSVAR
- VI BRYR OSS
- VI DELER



General information

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and are unaudited. The report should be read together with the annual report for 2020, which can be found in the "Information Document" published at Euronext Growth Oslo regarding the listing of Havila Kystruten AS.

Summary

Havila Kystruten's first official financial report listed on Euronext Growth shows a company at full speed towards start-up, with focus on completing the vessels, building up our organization and preparing for the first sailing on the worlds most beautiful coastal voyage.

Bookings

Havila Kystruten is experiencing great interest from travellers. Confirmed bookings are in line with expectations from December and through the first and second quarters of 2022.

Result for 1st half of 2021

- Total operating revenues is contractual revenues from the Norwegian Ministry of Transportation for the 1st quarter of 2021, of MNOK 36
- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 25,8 and other operating expenses of MNOK 26,2.
- EBITDA is MNOK -16
- Depreciation is MNOK 1,6
- Net financial items is MNOK 9,3
- Profit before tax is MNOK -8,4

Balance and liquidity per 30/06/21

Investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 27,9 as of 30/06/21, meanwhile vessels under constructions had a value of MNOK 1 724,8. In addition we had other financial fixed assets with a value of MNOK 362,6.

Total current assets had a value of MNOK 7 as of 30/06/21, where of bank deposits amounted to MNOK 1,9 (of this MNOK 1,6 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK 17,7 for the first half of 2021. Cash flow from investing activities was MNOK -749,5.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was per 30/06/21 MNOK 1 065,6.

Total current liabilities amounted to MNOK 838,6 and is consisting of trade payable, value added taxes, current liabilities to the owners, incurred expenses and advances from customers.

Employees

Havila Voyages had per 30/06/21 311 employees which will sail the classic coastal route and 21 employees in the administration.

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesning sammenholdes med årsrapporten for 2020 som kan finnes i "Information Document" publisert på Euronext Growth Oslo i forbindelse med noteringen av Havila Kystruten AS.

Sammendrag

Havila Kystruten's første offisielle børsrapport viser et selskap i full fart mot oppstart, med fokus på å ferdigstille skipene, bygge opp organisasjonen og forberede første segling på verdens vakreste kystreise.

Bestillinger

Havila Kystruten har stor etterspørsel fra reisende. Bekreftede bestillinger er på linje med forventningene fra desember og ut første og andre kvartal 2022.

Resultat for 1. halvår 2021

- Totale inntekter består av mottatt støtte fra Samferdselsdepartementet i 1. kvartal 2021 på MNOK 36.
- Driftskostnader består av MNOK 25,8 i lønnskostnader og MNOK 26,2 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -16
- Avskrivninger var MNOK 1,6
- Netto finansposter var MNOK 9,3
- Resultat før skatt ble MNOK -8,4

Balanse og likviditet pr. 30.06.21

Investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 27,9 pr. 30.06.21, mens skip under utførelse utgjorde MNOK 1724,8. I tillegg har selskapet andre finansielle anleggsmidler pålydende MNOK 362,6.

Sum omløpsmidler utgjorde pr. 30.06.21 MNOK 7, der bankbeholdning utgjorde MNOK 1,9 hvorav MNOK 1,6 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm for drift var for første halvår MNOK 17,7. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -749,5.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var pr. 30.06.21 MNOK 1 065,6.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 838,6 pr. 30.06.21 og består av leverandørgjeld, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Ansatte

Havila Kystruten hadde pr. 30.06.21 311 ansatte som skal segle den klassiske kystruten og 21 ansatte i administrasjonen.

RESPONSIBILITY STATEMENT FROM BOARD AND CEO

We confirm, to the best of our knowledge, that the financial statements for the period 1 January to 30 June 2021 have been prepared in accordance with current applicable accounting standards, and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the entity and the group taken as a whole. We also confirm that the Board of Directors' Report includes a true and fair review of the development and performance of the business and the position of the entity and the group, together with a description of the principal risks and uncertainties facing the entity and the group.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernet eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at beretningen 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 ovenfor.

Fosnavåg, 23. September 2021

The Board of Havila Kystruten AS / Styret i Havila Kystruten AS



Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder



Vegard Sævik
Board member
Styremedlem



Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem



Njål Sævik
Board member
Styremedlem



Bent Martini
CEO
Administrerende direktør



PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP			NOK 1000
		Note	YTD 2021	31/12/20
Operating revenues	Driftsinntekter			
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		36 000	0
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		36 000	0
Operating expenses	Driftskostnader			
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og andre sosiale kostnader		-25 839	-21 584
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-26 223	-58 670
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-56 062	-80 254
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)		-16 062	-80 254
Depreciation	Avskrivninger	5	-1 650	-1 164
Operating result	Driftsresultat		- 17 712	-81 418
Financial items	Finansposter			
Interest income	Renteinntekt		0	15 061
Other financial income	Annen finansinntekt	4	10 385	19 624
Interest expenses	Rentekostnad	5	-774	-1 151
Interest expenses to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	-6 198
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-286	-735
Net financial items	Netto finansposter		9 325	26 601
Profit before tax	Resultat før skatt		-8 388	-54 817
Taxes	Skattekostnad		1 845	12 064
Profit / (Loss)	Resultat		-6 542	-42 754

BALANCE SHEET	BALANSE			NOK 1000
		Note	30/06/21	31/12/20
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		17 674	15 828
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		10 415	12 615
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 724 863	974 241
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		132	212
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	5	8 080	11 658
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		1 761 164	1 014 554
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investment in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	2, 3	354 359	354 359
Total financial fixed assets	Sum finansielle eiendeler		354 384	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		2 115 549	1 368 938
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		2 167	0
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		2 934	4 585
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 971	1 016
Total current assets	Sum omløpsmidler		7 072	5 602
Total assets	Sum eiendeler		2 122 621	1 374 540
EQUITY	EGENKAPITAL			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital		102 030	102 000
Share premium	Overkurs		240 000	240 000
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital		342 030	342 000
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-123 630	-117 088
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-123 630	-117 088
Total equity	Sum egenkapital		218 400	224 912
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 058 074	342 331
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5, 7	7 512	10 893
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld		1 065 586	353 224
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		1 065 586	353 224
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payable	Leverandørgjeld		29 732	14 491
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		383	1 912
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	6, 7	792 714	757 543
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		15 139	21 460
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5, 7	666	997
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		838 634	796 404
Total liabilities	Sum gjeld		1 904 221	1 149 628
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		2 122 621	1 374 540

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Udekket tap	Total Total
2021					
Equity per 01/01/21	Egenkapital pr. 01.01.21	102 000	240 000	-117 088	224 912
Profit / (Loss) for the period	Resultat i perioden	0	0	-6 542	-6 542
Establishment	Stiftelse	30	0	0	30
Equity per 30/06/21	Egenkapital pr. 30.06.21	102 030	240 000	-123 630	218 400



CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	YTD 2021	NOK 1000 31/12/20
Cash flow from operating activity:	Kontantstrøm fra driften:		
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	-8 388	-54 817
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	1 650	1 164
Net interest expenses	Netto rentekostnader	-774	7 346
Trade receivables	Kundefordringer	-2 167	1
Trade payables	Leverandørgjeld	32 843	-17 093
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	-5 420	8 670
Cash flow from operating activity	Kontantstrømmer fra driften	17 745	-56 039
Interest income	Mottatte renter	0	1
Net cash flow from operating activity	Netto kontantstrømmer fra driften	17 745	-56 039
Cash flow from investing activity:	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger til skip under bygging	- 750 622	-320 097
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger til investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 905	-10 549
Correction of purchase	Korrigerig av tidligere aktiveringer	2 953	0
Purchase of shares	Kjøp av aksjer	0	-25
Net cash flow from investing activity	Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-749 574	-330 672
Cash flow from financing activity:	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	715 743	181 268
Proceeds from intercompany	Opptak av ny konsernintern gjeld	35 171	218 420
Interest paid	Utbetalt rentekostnader	-17 808	-19 020
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-321	-710
Net cash flow from financing activity	Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	732 784	379 958
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	955	-6 753
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	1 016	7 769
Cash and cash equivalents at end of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	1 971	1 016

Notes to the interim report

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2020. The interim report is based on IAS 34. Havila Kystruten AS were established the 18th of May 2021, and therefore there are no comparable figures as of 30/06/20 to the half year financial statements. Audited figures for the subsidiaries as of 31/12/20 are used as comparable figures.

IFRS 9 Financial instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the net present value of estimated cash flow during the restructuring period for the interest bearing and the non-interest bearing part of the debt. The calculated effect has reduced the value of the debt in the balance sheet and booked as financial income in the profit and loss account.

IFRS 16 Leases

Havila Kystruten evaluates whether an arrangement contains a lease according to IFRS 16, and establish principles for calculation, measurement and presentation of leases and for information about these.

See note 5.

Note 2. Main accounting estimates

In the preparation of the interim report estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice. Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the interim report, are described in the notes.

Estimates and judgements are reviewed on an ongoing basis and are based on experience, consultation with experts, trend analyses and several other factors, including forecast future events that are deemed probable under current circumstances.

Barreras newbuilding contract

Management has used judgement to determine the accounting for the termination of the Barreras shipbuilding contracts. Reference are made to note 3 for further information.

Critical judgements in determining the lease term

From the 1st of January 2019 the Group has implemented the new leasing standard IFRS 16. For all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position.

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

Noter til delårsrapport

Note 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2020. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34. Havila Kystruten AS ble stiftet 18. mai 2021 og det er derfor ikke sammenligningstall pr. 30.06.20 til halvårsrapporten. Reviderte tall for datterselskapene pr. 31.12.20 er benyttet som sammenligningstall.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsværdien av langsiktige gjeld ved å kalkulere nåverdien av estimert kontantstrøm i avtaleperioden for rentebærende og ikke rentebærende del av gjelden. Differansen mellom nominell verdi og virkelig verdi reduserer gjelden i balansen og er ført som finansinntekt i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Havila Kystruten vurderer hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale i samsvar med IFRS 16, og fastsetter prinsippene for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler og for opplysninger om disse.

Se note 5.

Note 2. Viktige regnskapsestimater

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten er det gjort estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser, og usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i samsvar med god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike subjektive vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder der forutsetningene og estimatene er vesentlige for delårsrapporten, er beskrevet i notene.

Estimater og vurderinger vurderes fortløpende og er basert på erfaring, konsultasjon med eksperter, trendanalyser og flere andre faktorer, inkludert prognoser for fremtidige hendelser som anses som sannsynlige under dagens forhold.

Barreras nybyggingskontrakt

Ledelsen har brukt skjønn for å fastslå regnskapsføringen relatert til kansellering av Barreras nybyggingskontrakter. Det vises til note 3 for ytterligere informasjon.

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

Fra 1. januar 2019 har konsernet implementert den nye standarden for leieavtaler, IFRS 16. For alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi, innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrett i balansen.

Ved fastsettelsen av leieperioden vurderer ledelsen alle fakta og omstendigheter som skaper et økonomisk grunnlag for utøvelse av opsjoner eller ikke. Forlengelsesmuligheter er bare inkludert i leieperioden dersom leieavtalen rimelig sikkert vil bli utvidet.

Periods after a termination option are included in the lease term unless it is reasonably certain that the option will be exercised. Potential future cash outflows have not been included in the lease liability because it is not reasonable certain that the leases will be extended (or because it is reasonable certain that it will be terminated).

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the Group.

Note 3. Barreras termination

Havila Kystruten entered into contracts for the construction of two of the four vessels intended for operations under the contract with the Norwegian Ministry of Transportation, at the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras.

Barreras sent notice of termination of the contracts, which Havila Kystruten has disputed and further decided to terminate the contracts. Paid instalments under the contract have been secured by a guarantee issued by a financial institution, and Havila Kystruten has filed a lawsuit in order to claim refund of the paid instalments under the issued guarantee.

The instalments are amounted to be MNOK 354,4 and the lawsuit will be transferred to Havila Holding AS.

For further information, please see the annual report for 2020.

Note 4. Other financial income and other financial expenses

Other financial income mainly consists of unrealized agio gain on liabilities to financial institutions.

Other financial expenses mainly consists of realized agio loss on trade payables.

Note 5. Leases

The Group implemented IFRS 16 Leases 1 January 2019.

Lease liabilities according to IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1st of January 2019 was 4,9 % for other leases. The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognized in the balance sheet at 31 December 2018.

The Group's leases consist of office facilities. Lease of office facilities has a rental period of 10 years and is automatically renewed with new 5 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract to the lease and non-lease components based on their relative stand-alone prices. However, for leases of real estate for which the group is a lessee, it has elected not to separate lease and non-lease components and instead accounts for these as a single lease component.

Perioder etter oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at opsjonen skal utøves. Potensielle fremtidige kontantstrømmer er ikke inkludert i leieavtalen, fordi det ikke er rimelig sikkert at leieavtalen vil bli forlenget (eller fordi det er rimelig sikkert at det vil bli avsluttet).

Vurderingen gjenopptas dersom det oppstår en vesentlig endring i omstendigheter som påvirker denne vurderingen, og som ligger innenfor konsernets kontroll.

Note 3. Barreras nybyggingskontrakt

Havila Kystruten inngikk kontrakt med det spanske verftet Hijos de J. Barreras om bygging av to av de fire skipene som skal driftes under kontrakten med Samferdselsdepartementet.

Skipsbyggingskontraktene ble kansellert av Barreras, deretter ble kanselleringen bestridd av Havila Kystruten og kontrakten ble så også kansellert av Havila Kystruten. Innbetalte forskudd er sikret av garanti og det er tatt ut søksmål mot utsteder av garantien for å få dekning for innbetalte forskudd.

Forskuddet skriver seg til MNOK 354,4 og kravet vil bli overført til Havila Holding AS.

For ytterligere informasjon, se årsrapporten for 2020.

Note 4. Annen finansinntekt og annen finanskostnad

Annen finansinntekt består i hovedsak av urealisert valutagevinst på gjeld til kredittinstitusjoner.

Annen finanskostnad består i hovedsak av realisert valutatap på leverandørgjeld.

Note 5. Leieavtaler

Konsernet implementerte IFRS 16 Leieavtaler 1. januar 2019.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingene, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene pr. 1. januar 2019 var 4,9 % for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader balanseført pr. 31. desember 2018.

Konsernets leieavtaler består av kontorlokaler. Leie av kontorlokaler har leieperiode 10 år og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister.

Kontrakter kan inneholde både leie og ikke-leie komponenter. Konsernet allokerte vederlaget i kontrakten mellom leie og ikke-leie komponentene basert på komponentenes relative frittstående priser. For leiekontrakter av kontorlokaler der konsernet er leietaker, har imidlertid konsernet valgt å ikke skille leie og ikke-leie komponenter, og i stedet regnskapsføre disse som en enkelt leiekomponent.

Reconciliation of lease liabilities as at 30/06/21

Avstemming av leieforpliktelser pr. 30.06.21

NOK 1000

		Office Facilities / Kontorlokaler	Total
Total lease liabilities as at 01/01/21	Sum leieforpliktelser pr. 01.01.21	11 891	11 891
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	8 499	8 499
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-11 891	-11 891
Adjustments as a result of changes in lease payments/extension of lease agreements	Korrigeringer som følge av endring i leiebetalinger/ forlengelse av leieavtaler	0	0
Lease payments	Leiebetalinger	-321	-321
Currency exchange differences	Valutadifferanser	0	0
Recognized interest expenses	Kostnadsførte rentekostnader	206	206
Paid interests	Betalte renter	-206	-206
Total lease liabilities as at 30/06/21	Sum leieforpliktelser pr. 30.06.21	8 178	8 178

Amounts recognised in the Balance Sheet

Beløp innregnet i balansen

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

NOK 1000

Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*	30/06/21	31/12/20
Office facilities	Kontorlokaler	8 080	11 658
Total	Sum	8 080	11 658

* Included in "Tangible fixed assets" in the balance sheet.

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

NOK 1000

Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	30/06/21	31/12/20
Current	Kortsiktig	666	997
Non-Current	Langsiktig	7 512	10 893
Total	Sum	8 178	11 890

** Current lease liabilities is shown as separate line item "current lease liabilities" in the balance sheet. Non-current lease liabilities is shown as separate line item "non-current liabilities" in the balance sheet.

** Kortsiktige leieforpliktelser vises i egen post "kortsiktige leieforpliktelser" i balansen. Langsiktige leieforpliktelser vises i egen post "langsiktige leieforpliktelser" i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

Beløp innregnet i resultatregnskapet

The Statement of Profit or Loss shows the following amounts relating to leases:

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

NOK 1000

Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivning bruksrett eiendeler	30/06/21	31/12/20
Office facilities	Kontorlokaler	419	934
Total	Sum	419	934

Interest expense	Rentekostnader	206	490
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	321	710

Net cash outflow for leases in the first half-year of 2021 was NOK 0,52 million, compared to NOK 1,19 million in 2020.

Netto utgående kontantstrøm relatert til leieavtaler første halvår i 2021 var NOK 0,52 million, mot NOK 1,19 million i 2020.

Note 6. Related parties

		NOK 1000	
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld	30/06/21	31/12/20
Havila Holding AS*	Havila Holding AS*	781 872	757 543
Total	Sum	781 872	757 543
* The interest on the loan to Havila Holding AS is NIBOR6M + margin of 1 %		* Renten på lånet til Havila Holding AS er NIBOR6M + margin på 1 %	
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	86	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	544	432
Havila AS	Havila AS	6 197	1 301
Havila Service AS	Havila Service AS	4 110	2 008
Havila Management AS	Havila Management AS	0	41
Total	Sum	10 936	3 782

The parent company, Havila Holding AS, has issued a loan to Havila Kysttruten AS with no instalment requirements with a total borrowing limit of NOK 900 million (of which NOK 781 million has been utilised as of 30/06/2021). The loan is classified as current due to no fixed maturity date.

Due to the share issue the 3rd of August 2021, debt to Havila Holding AS of NOK 403 million has been converted to share capital. Debt to Havila Holding AS NOK 354,4 million will remain as a non-current liability against the claim towards Spanish shipyard Hijos de J. Barreras. The remaining debt to Havila Holding AS will then be settled.

Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Morselskapet, Havila Holding AS, har ytet et avdragsfritt lån til Havila Kysttruten AS med ramme på inntil NOK 900 million (hvor NOK 781 million er benyttet pr. 30.06.2021). Lånet løper avdragsfritt inntil videre og er klassifisert som kortsiktig ettersom det ikke er avtalt en forfallsdato.

I forbindelse med emisjon 3. august 2021 er gjeld til Havila Holding AS NOK 403 million konvertert til aksjekapital. Gjeld til Havila Holding AS NOK 354,4 million blir stående som en langsiktig forpliktelse mot fordring på det spanske verftet Hijos de J. Barreras, mens resterende gjeld blir oppgjort.

Note 7. Borrowings

		NOK 1000		
Nominal value at 30/06/21	Nominell verdi pr. 30.06.21			
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad	Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 069 183	11 109	1 058 074
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	781 872		781 872
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	8 178		8 178
Total	Sum	1 859 233	11 109	1 848 124
* Includes both current and non-current liabilities		* Inneholder både langsiktig og kortsiktig leieforpliktelse		

		NOK 1000		
Nominal value at 31/12/20	Nominell verdi pr. 31.12.20			
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad	Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	353 965	11 634	342 331
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	757 543		757 543
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	11 891		11 891
Total	Sum	1 123 399	11 634	1 111 765

Fair value of the liabilities are assumed to approximate book value given immaterial effect of discounting.

Liabilities to financial institutions and to parent Havila Holding AS is interest-bearing.

For further information, please see the annual report for 2020.

Virkelig verdi av gjelden tilsvarer bokført verdi da effekten ved diskontering er uvesentlig.

All gjeld til kredittinstitusjoner og morselskap er rentebærende.

For ytterligere informasjon, se årsrapporten for 2020.

Note 8. Events after the balance sheet date

Listing on Euronext Growth Oslo

Havila Kystruten was listed on Euronext Growth Oslo on the 3rd of August 2021, bringing in new equity of MNOK 501. The money will ensure the company sufficient liquidity for preparations, delivery and implementation of the four coastal cruise ships as they are delivered from Tersan in Turkey. The equity issue has been arranged by Fearnleys Securities and Sparebank 1 Markets.

Change in delivery date and first departure date

At the end of August Havila Kystruten reported further delays in the delivery of Havila Capella and Havila Castor. After the original delivery date was exceeded, there was close dialogue with the shipyard to establish a new realistic delivery date. Based on own assessments and the dialogue with the shipyard, it was concluded to set new delivery dates for Havila Capella and Havila Castor.

The postponement is mainly related to the Covid-19 pan-demic, which place restrictions on operations at the shipyard in general and more specifically challenges in obtaining qualified foreign labour into the shipyard for technical completion and final preparation of passenger areas on board.

In addition, during the sea trial, unexpected and unusual problems with transformers on board was discovered. The problems resulted in the sea trial being stopped. The work to find a temporary technical solution led to the postponement of the sea trials for a month and resulted in reduced progress for completions of other areas on board. The solutions to the transformer problems have been tested and are functioning during a new sea trial and are expected to be approved by the class and authorities.

Based on the delays, the company has adjusted its sailing plan and the first roundtrip from Bergen is scheduled for the 1st of December for Havila Capella. The delays for Havila Capella also have impact on the delivery time for Havila Castor, where the first roundtrip from Bergen is planned for the 20th of January 2022. The new sailing plan has been approved by the Ministry of Transport and Communications.

Note 9. Going concern

In accordance with the IAS 1.125, it is confirmed that the preconditions for continued operations are present. The assumption is based on long-term financing of the ships, completion of equity raise the 3rd of August and profit forecasts.

Based on the above, the Board has concluded that the conditions for going concern are present.

Note 8 Hendelser etter balansedagen

Notering på Euronext Growth Oslo

Havila Kystruten ble notert på Euronext Growth Oslo 3. august 2021, og hentet med dette inn MNOK 501 i ny egenkapital. Pengene skal sikre selskapet tilstrekkelig likviditet til forberedelser, leveranse og iverksettelse av de fire kystruteskipene etter hvert som de leveres fra Tersan i Tyrkia. Kapitalinnhenting er tilrettelagt av Fearnleys Securities og Sparebank 1 Markets.

Endret levering av skipene og tidspunkt for første seilas

Havila Kystruten meldte ved utgangen av august om ytterligere forsinkelser i leveringen av Havila Capella og Havila Castor. Etter at opprinnelig leveringsdato var overskredet, var det tett dialog med verftet om å få etablert en ny realistisk leveringsdato. Basert på egne vurderinger og dialogen med verftet ble det konkludert med å sette nye leveringsdatoer for Havila Capella og Havila Castor.

Utsettelsen er hovedsakelig knyttet til Covid-19 pandemien som setter generelle begrensninger på virksomheten ved verftet og konkret også utfordringer med å skaffe kvalifisert utenlandsk arbeidskraft inn til verftet for teknisk ferdigstilling og siste klargjøring av passasjerområder om bord.

I tillegg ble det under sjøprøven registrert uventede og uvanlige problemer med transformatorer om bord. Problemene medførte at sjøprøven ble stoppet. Arbeidet med å finne fram til en midlertidig teknisk løsning førte til at sjøprøvene ble utsatt en måned, og medførte redusert fremdrift for ferdigstillinger av andre fagfelt om bord. Løsningene på transformatorproblemene er testet og fungerer under ny sjøprøve og forventes godkjent av klasse og myndigheter.

Med utgangspunkt i forsinkelsene har selskapet justert seilingsplanen og første rundreise fra Bergen er planlagt til 1. desember for Havila Capella. Forsinkelsene for Havila Capella har også betydning for leveringstidspunktet for Havila Castor, hvor det planlegges første rundreise fra Bergen 20. januar 2022. Den nye seilingsplanen er godkjent av Samferdselsdepartementet.

Note 9. Fortsatt drift

I samsvar med IAS 1.125 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger langsiktig finansiering av skipene, gjennomføring av privat plassering 3. august og resultatprognoser.

Basert på det ovenstående har styret konkludert med at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Shares and shareholders

Aksjer og aksjonærer

The 20 largest shareholders per 15th of September 2021

De 20 største aksjonærer per 15. september 2021

Shareholder/Aksjonær	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	30 000 000	60,4 %
DZ PRIVATBANK S.A.	3 716 294	7,5 %
FARVATN CAPITAL AS	1 960 784	3,9 %
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 846 172	3,7 %
VERDIPAPIRFONDET FONDSFINANS NORGE	980 382	2,0 %
MP PENSJON PK	980 382	2,0 %
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	650 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERD	587 784	1,2 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	510 000	1,0 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	426 338	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	400 000	0,8 %
PESCARA INVEST AS	400 000	0,8 %
EQUINOR PENSJON	350 000	0,7 %
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	350 000	0,7 %
TRAPESA AS	332 023	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE PLUS	310 000	0,6 %
WIECO INVEST AS	300 000	0,6 %
MORGAN STANLEY & CO. INT. PLC.	251 500	0,5 %
ZOLEN & MÅNEN AS	248 000	0,5 %
MUSTANG CAPITAL AS	240 000	0,5 %
20 LARGEST/20 STØRSTE	44 839 659	90 %
OTHER/ØVRIG	4 810 341	10 %
Total number of shares/Antall aksjer totalt	49 650 000	100,0 %

HAVILA KYSTRUTEN AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 08 45 00

Foto: Havila Kyststruten

© 2019

