

HAVILA KYSTRUTEN AS



Quarterly report 2
Kvartalsrapport 2
2022



Table of contents

Innholdsfortegnelse

About us		Equity Statement	
<i>Om oss</i>	3	<i>Egenkapitaloppstilling</i>	8
Quarterly report		Cash flow statement	
<i>Kvartalsrapport</i>	4	<i>Kontantstrømoppstilling</i>	9
Profit and loss account		Notes to the interim report	
<i>Resultatregnskap</i>	6	<i>Noter til delårsrapport</i>	10
Balance sheet		Shares and shareholders	
<i>Balanse</i>	7	<i>Aksjer og aksjonærer</i>	15



About us

Om selskapet

WE ARE HAVILA KYSTRUTEN

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 contract with the government is for the period until end of 2030, with one optional year for the government.

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 its 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.

OUR CORE VALUES

TO LEAD

TO CARE

TO SHARE

VI ER HAVILA KYSTRUTEN

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

Kontrakten med staten er for perioden ut 2030, med opsjon for staten for ett års forlengelse.

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.

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 2021, which is published at Euronext Growth Oslo and is available at the company's homepage.

Summary

The accounts are characterized by loss of income as a result of the delayed delivery of Havila Castor and MNOK 80 after the fact that Havila Capella was hit by sanctions and was out of operation from 12 April to 28 June.

The operating costs are characterized by the fact that the company is still in a build-up phase with significant salary and operating costs related to training and training of crews before all the ships come into operation. Havila Capella was kept ready for operation with regular crew during the period it was out of operation.

The price of LNG is, as a result of the energy crisis and exacerbated by the war in Ukraine, far higher than what is assumed in the company's tender basis for the contract with the Ministry of Transport. In the accounts for the second quarter, a reimbursement of LNG costs from the Ministry of Transport of NOK 15 million has been included, of which NOK 8 million applies to the first quarter (see note 8).

The company receives good feedback from travelers for both the product and the concept. The orders for 2023 are satisfactory so far and the company is looking forward to a more stable period with all four ships in operation.

Result for 2 quarter 2022

- The revenue was a total of MNOK 66, of which MNOK 26 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 52 and other operating expenses of MNOK 51, of which MNOK 11 is due to LNG costs. Cost of Goods Sold is MNOK 12.
- EBITDA is MNOK -49.
- Depreciation is MNOK 16.
- Net financial items are MNOK -115.
- Profit before tax is MNOK -180.

Result for 1st halv of 2022

- The revenue was a total of MNOK 113, of which MNOK 43 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 96 and other operating expenses of MNOK 105, of which MNOK 37 is due to LNG costs. Cost of Goods Sold is MNOK 19.
- EBITDA is MNOK -107.
- Depreciation is MNOK 26.
- Net financial items are MNOK -90.
- Profit before tax is MNOK -223.

Balance and liquidity per 30/06/22

Total fixed assets 30.06.22 was MNOK 3,047, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 57 per 30.06.22, ships under construction had a value of MNOK 1,003 and operational ships MNOK 1,973.

Total current assets had a value of MNOK 265 as of 30/06/22, where of bank deposits amounted to MNOK 122 (of this MNOK 7 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -217 as of 30/06/22. Cash flow from investing activities was MNOK -577 as of 30/06/22. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK -479.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was per 30/06/22 MNOK 1,753.

Total current liabilities amounted to MNOK 1,145 as of 30/06/22 consisting of trade payable, current liabilities to financial institutions, value added taxes, current liabilities to the owners, incurred expenses and advances from customers.

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesning sammenholdes med årsrapporten for 2021 publisert på Euronext Growth og som også er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Sammendrag

Regnskapet preges av inntektsbortfall som følge av forsinket levering av Havila Castor og ca MNOK 80 etter at Havila Capella ble rammet av sanksjoner og var ute av drift fra 12. april til 28. juni.

Driftskostnadene preges av at selskapet fortsatt er i en oppbyggingsfase med betydelige lønns- og driftskostnader knyttet til opplæring og trening av mannskaper før alle skipene kommer i drift. Havila Capella ble holdt driftsklar med ordinær besetning i perioden den var ute av drift.

Prisen på LNG er, som følge av energikrisen og forsterket av krigen i Ukraina, langt høyere enn det som er lagt til grunn i selskapets anbudsgrunnlag for kontrakten med Samferdselsdepartementet. Det er i regnskapet for andre kvartal innregnet refusjon av LNG kostnader fra Samferdselsdepartementet med MNOK 15, hvorav MNOK 8 gjelder første kvartal (se note 8).

Selskapet får gode tilbakemeldinger fra reisende både for produktet og konseptet. Bestillingene for 2023 er tilfredsstillende så langt og selskapet ser fram til en mer stabil periode med etter hvert alle fire skip i drift.

Resultat for 2. kvartal 2022

- Inntektene var totalt MNOK 66, hvorav MNOK 26 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 52 i lønnskostnader og MNOK 51 i andre driftskostnader, hvorav MNOK 11 utgjør bunkers. Varekostnader er MNOK 12.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -49.
- Avskrivninger var MNOK 16.
- Netto finansposter var MNOK -115.
- Resultat før skatt ble MNOK -180.

Resultat for 1. halvår 2022

- Inntektene var totalt MNOK 113, hvorav MNOK 43 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 96 i lønnskostnader og MNOK 105 i andre driftskostnader, hvorav MNOK 37 utgjør bunkers. Varekostnader er MNOK 19.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -107.
- Avskrivninger var MNOK 26.
- Netto finansposter var MNOK -90.
- Resultat før skatt ble MNOK -223.

Balanse og likviditet pr. 30.06.22

Sum varige driftsmidler utgjorde pr. 30.06.22 MNOK 3 047, hvor investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 57 pr. 30.06.22, skip under utførelse utgjorde MNOK 1 003 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 1 973.

Sum omløpsmidler utgjorde pr. 30.06.22 MNOK 265, der bankbeholdning utgjorde MNOK 122 hvorav MNOK 7 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 30.06.22 MNOK -217. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -577 pr. 30.06.22. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -479.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var pr. 30.06.22 MNOK 1 753.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 1 145 pr. 30.06.22 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Employees

Havila Kystruten had per 30/06/22 325 employees which will sail the classic coastal route and 34 employees in the administration.

Ansatte

Havila Kystruten hadde pr. 30.06.22 325 ansatte som skal segle den klassiske kystruten og 34 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 19. september 2022

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

Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Bent Martini
CEO
Administrerende direktør

Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem

Njål Sævik
Board member
Styremedlem

Anita Nybø
Board member
Styremedlem

Vegard Sævik
Board member
Styremedlem



Profit and loss account

Resultatregnskap

NOK 1000

		NOTE	Q2 2022	YTD 2022	YTD 2021
Operating income	Driftsinntekter				
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		26 784	43 845	36 000
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		39 879	69 318	-
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		66 663	113 163	36 000
Operating expenses	Driftskostnader				
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-12 043	-19 369	-
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-52 509	-96 150	-25 839
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-51 704	-105 018	-26 223
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-116 256	-220 538	-52 062
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-49 593	-107 375	-16 062
Depreciation	Avskrivninger		-16 123	-25 989	-1 650
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-65 716	-133 364	-17 712
Financial items	Finansposter				
Interest income	Renteinntekt		168	289	-
Other financial income	Annen finansinntekt	4	1 051	51 253	10 385
Interest expenses	Annen rentekostnad	5	-28 378	-41 717	-774
Interest to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		-	-	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-88 037	-100 220	-286
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-115 197	-90 395	9 325
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-180 913	-223 759	-8 387



Balance sheet

Balanse

NOK 1000

		NOTE	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
ASSETS	EIENDELER				
Tangible fixed assets	Varige eiendeler				
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		38 564	17 674	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		18 348	10 415	13 034
Vessel	Skip		1 973 049	1 724 863	998 626
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 003 791	-	1 433 309
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		2 430	132	536
Right-of-use assets	Bruksretter	5	11 285	8 080	12 122
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		3 047 467	1 761 164	2 496 190
Finanial fixed assets	Finansielle eiendeler				
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	2, 3	355 405	354 359	354 359
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		355 430	354 384	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		3 402 897	2 115 548	2 850 575
Current assets	Omløpsmidler				
Trade receivables	Kundefordringer		84 322	2 167	16 972
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		50 801	2 934	20 997
Inventories	Varelager		8 136	-	5 927
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		122 653	1 971	437 539
Total current assets	Sum omløpsmidler		265 912	7 072	481 435
Total assets	Sum eiendeler		3 668 810	2 122 620	3 332 010
Paid in equity	Innskutt egenkapital				
Share capital	Aksjekapital		49 650	102 030	49 650
Share premium	Overkurs		1 066 988	240 000	1 066 988
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		1 116 638	342 030	1 116 638
Retained earnings	Opptjent egenkapital				
Uncovered loss	Udekket tap		-346 232	-123 630	-121 359
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-346 232	-123 630	-121 359
Total equity	Sum egenkapital		770 406	218 400	995 280
LIABILITIES	GJELD				
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld				
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 742 132	1 058 074	1 800 639
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5, 7	10 210	7 512	10 944
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		963	-	300
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		1 753 305	1 065 586	1 811 882
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Trade payables	Leverandørgjeld		76 111	29 732	54 260
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner		576 681	-	56 969
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		2 810	383	8 433
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern		356 264	792 714	357 140
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		131 799	15 139	46 648
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser		1 433	666	1 399
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 145 097	838 634	524 848
Total liabilities	Sum gjeld		2 898 402	1 904 220	2 336 730
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		3 668 810	2 122 620	3 332 010

Equity Statement

Egenkapitaloppstilling

NOK 1000

		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total Total
Equity Statement	Egenkapitaloppstilling				
Equity per 31/03/22	Egenkapital 31.12.21	49 650	1 066 988	-121 359	995 279
Profit / (Loss) for the period	Resultat i perioden	-	-	-223 759	-223 759
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader			-1 114	-1 114
Equity per 30/06/22	Egenkapital 30.06.22	49 650	1 066 988	-346 232	770 406



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

NOK 1000

		Q2 2022	YTD 2022	YTD 2021
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-180 913	-223 759	-8 388
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	16 123	25 989	1 650
Net interest expense	Netto rentekostnader	-28 210	-41 428	-774
Inventories	Varelager	-235	-2 209	-
Trade receivables	Kundefordringer	-78 631	-67 350	-2 167
Trade payables	Leverandørgjeld	23 464	21 852	32 843
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	106 597	69 662	-5 420
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-141 805	-217 244	17 744
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-141 805	-217 244	17 744
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	513 713	429 518	-750 622
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-993 299	-997 778	-
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-2 537	-9 006	-1 905
Correction of purchase	Korrigerings av tidligere aktiveringer	-	-	2 953
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-482 123	-577 265	-749 574
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	511 575	461 205	715 743
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	148	-876	35 171
Interest paid	Betalte rentekostnad	4 293	19 853	-17 808
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-349	-558	-321
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	515 667	479 624	732 785
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-108 262	-314 886	955
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	230 915	437 539	1 016
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	122 653	122 653	1 971



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. Audited figures for the subsidiaries as of 31/12/21 and half-year report from 2021 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.

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.

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. Reviderte tall for datterselskapene pr. 31.12.21 og halvårsrapport fra 2021 er benyttet som sammenligningstall.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsverdien 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.

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

Rights and obligations relating to the terminated contract with Barreras have been transferred to Havila Holding AS.

Receivables and equivalent debt item of NOK 354.4 million will remain in the accounts until the case is closed.

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 consist of realized and unrealized agio loss.

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, apartments and ship equipment. Lease of apartments continues until they are terminated. 5 years is assumed. 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. Ship equipment is leased between 5 and 8 years.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract to the lease and nonlease 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

Rettigheter og forpliktelser knyttet til terminert kontrakt med Barreras er overdratt til Havila Holding AS.

Kravet og tilsvarende gjeldspost på NOK 354,4 million beholdes i regnskapet inntil saken er avgjort.

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 og urealisert valutatap.

Note 5. Leieavtaler

Konsernet implementerte IFRS 16 Leieavtaler 1. januar 2019.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalinger, 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, leiligheter og skipsutstyr. Leie av leiligheter løper til de blir sagt om. 5 år er lagt til grunn. Leie av kontorlokaler har leieperiode 10 år og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Skipsutstyr leies mellom 5 og 8 år.

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 30/06/22

Avstemming av leieforpliktelser pr. 30.06.22

		Ship Equipment/ Skipsutstyr	Property/ Eiendom	NOK 1000 Total
Total lease liabilities as at 31/12/21	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.21	3 838	8 505	12 343
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler			
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler			
Lease payments	Leiebetalinger	-418	-282	-700
Total lease liabilities as at 30/06/22	Sum leieforpliktelser pr. 30.06.22	3 420	8 223	11 643

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:

		30.06.2022	NOK 1000 31.03.2022
Right of use assets*	Brusrett eiendeler*		
Property	Eiendom	7 921	8 176
Ship Equipment	Skipsutstyr	3 364	3 527
Total	Sum	11 285	11 703

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

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

		30.06.2022	NOK 1000 31.03.2022
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	1 433	1 399
Non-Current	Langsiktig	10 210	10 944
Total	Sum	11 643	12 343

** 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:

		30.06.2022	NOK 1000 31.03.2022
Interest expense	Rentekostnader	258	106
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	558	209
Total	Sum	816	315

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 6. Related parties

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

		NOK 1000	
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld	30.06.2022	31.03.2022
Havila Holding AS	Havila Holding AS	354 551	354 551
Total	Sum	354 551	354 551
* Interest ceased 31/12/20		*Renter opphørte 31.12.20	
Trade payables	Leverandørgjeld	30.06.2022	31.03.2022
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	8	-
Havila Holding AS	Havila Holding AS	2 586	2 438
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	5	-
Total	Sum	2 599	2 438
Trade receivables	Kundefordringer	30.06.2022	31.03.2022
Havila Holding AS	Havila Holding AS	3 992	-
Total	Sum	3 992	-

Debt to Havila Holding AS NOK 354,5 million related to the claim towards the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras and will be settled when the case against Barreras is clarified.

Gjeld til Havila Holding AS NOK 354,5 million knyttet til kravet mot det spanske verftet Hijos de J. Barreras og vil gjøres opp når saken mot Barreras er avklart.

Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

Nominal value at 30/06/22		Nominell verdi pr. 30.06.22		NOK 1000
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad	Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 326 862	8 049	2 318 813
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	354 551	-	354 551
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	11 643	-	11 643
Total	Sum	2 693 056	8 049	2 685 007
* Includes both current and non-current liabilities * Inneholder både langsiktige og kortsiktige leieforpliktelser				

Nominal value at 31/03/22		Nominell verdi pr. 31.03.22		NOK 1000
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad	Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 815 470	8 232	1 807 238
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	353 678	-	353 678
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	11 993	-	11 993
Total	Sum	2 181 141	8 232	2 172 909
* Includes both current and non-current liabilities * Inneholder både langsiktige og kortsiktige leieforpliktelser				

Note 8. Events after the balance sheet date

The company informed on 15/09/22 about refinancing of the company's ship conditional on completion of loan documentation. The financing amounts to a total of 370 million euros and covers payment to Tersan on delivery of Havila Polaris and Havila Pollux as well as redemption of existing debt related to all the ships.

The company also announced the planned sailing date for Havila Polaris no later than 29 December 2022 and Havila Pollux no later than 22 March 2023.

As a result of the energy crisis in Europe, and reinforced by the war in Ukraine, the price of LNG has risen to a level far higher than what is based on the company's contract with the Ministry of Transport. Today's indexation of the remuneration in the contracts does not reflect the LNG prices and has a long time lag. Because of this and in order to get refinancing in place so that the ships will now operate on coastal routes, the company has made an agreement with the ministry on additional remuneration for 2022. An additional remuneration has been agreed whereby the company covers the price increase for gas of 60%, on top of the cost level in the tender process in full, and that the Ministry of Transport covers 90% of the additional costs beyond this. The company's assessment is that the additional remuneration only partially covers the additional costs associated with the use of gas over and above the cost of traditional fuel.

Note 8. Hendelser etter balansedagen

Selskapet informerte 15.09.22 om refinansiering av selskapets skip betinget av ferdigstilling av lånedokumentasjon. Finansieringen utgjør samlet 370 millioner euro og dekker betaling til Tersan ved levering av Havila Polaris og Havila Pollux samt innløsning av eksisterende gjeld knyttet til alle skipene.

Selskapet varslet også planlagt seilingsdato for Havila Polaris senest 29. desember 2022 og Havila Pollux senest 22. mars 2023.

Prisen på LNG har som følge av energikrisen i Europa, og forsterket av krigen i Ukraina, steget til et nivå langt høyere enn det som ligger til grunn i selskapets kontrakt med Samferdselsdepartementet. Dagens indeksering av vederlaget i kontraktene reflekterer ikke LNG-prisene og har et langt tidsetterslep. På grunn av dette og for å få på plass refinansiering slik at skipene nå kommer i kystrutedrift har selskapet gjort avtale med departementet om tilleggsvederlag for 2022. Det er avtalt et tilleggsvederlag der selskapet dekker prisoppgangen for gass på 60% av anbudsgrunnlaget fullt ut, og at Samferdselsdepartementet dekker 90% av merkostnadene utover dette. Selskapets vurdering er at tilleggsvederlaget bare delvis dekker merkostnadene forbundet med bruk av gass utover kostnaden for tradisjonelt drivstoff.

Shares and shareholders

Aksjer og aksjonærer

Per 14/09/22 459 shareholders owns the company, whereof 27 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 60.4 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 49.65 million, comprising 49 650 000 shares at par value NOK 1. Havila Kystruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

Pr. 14.09.22 hadde selskapet 459 aksjonærer hvorav 27 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egen aksjer.

Aksjekapital er NOK 49,65 million fordelt på 49 650 000 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kystruten AS har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders per 14th of September 2022:

De 20 største aksjonærer per 14.september 2022:

Shareholder/Aksjonær	Shares/Aksjer	Interest/andel
HAVILA HOLDING AS	30 000 000	60,4 %
DZ Privatbank S.A.	4 964 999	10,0 %
FARVATN CAPITAL AS	1 960 784	3,9 %
Goldman Sachs International	1 493 791	3,0 %
MP PENSJON PK	980 382	2,0 %
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	650 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERD	587 784	1,2 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	586 787	1,2 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	510 000	1,0 %
MUSTANG CAPITAL AS	500 000	1,0 %
Oslo Venture Pte Ltd	460 821	0,9 %
PESCARA INVEST AS	423 000	0,9 %
Zolen & Månen AS	401 500	0,8 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	400 000	0,8 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	352 097	0,7 %
EQUINOR PENSJON	350 000	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE PLUS	310 000	0,6 %
WIECO INVEST AS	300 000	0,6 %
CAMACA AS	253 803	0,5 %
PETROSERVICE AS	200 000	0,4 %
20 LARGEST/20 STØRSTE	45 685 748	92,0 %
Other/Øvrig	3 964 252	8,0 %
Total	49 650 000	100,0 %

HAVILA KYSTRUTEN AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

 havilavoyages.com



 **THE BEST WAY TO EXPERIENCE
THE BEST OF NORWAY**