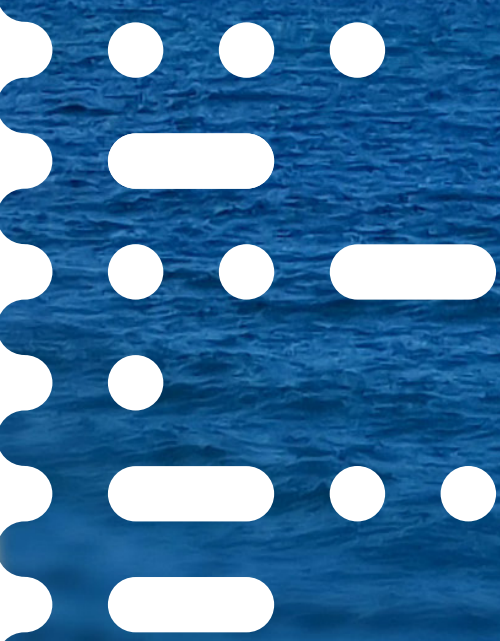


HAVILA KYSTRUTEN AS



QUARTERLY REPORT 3 / KVARTALSRAPPORT 3  
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.

## OUR CORE VALUES

- TO LEAD
- TO CARE
- TO SHARE

## 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.

## 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. Comparable figures for last year have not been prepared since the group is newly established.

## Summary

Havila Kystruten's quarterly report 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 3rd quarter of 2021

- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 151 and other operating expenses of MNOK 14.4.
- EBITDA is MNOK -29,5
- Depreciation is MNOK 0,87
- Net financial items is MNOK -40,1
- Profit before tax is MNOK -70,5

## Balance and liquidity per 30/09/21

Investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 44.2 as of 30/09/21, meanwhile vessels under constructions had a value of MNOK 1 978.3.

Total current assets had a value of MNOK 727.9 as of 30/09/21, where of bank deposits amounted to MNOK 364.7 (of this MNOK 1.5 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -45 as of 30/09/21. Cash flow from investing activities was MNOK -1 004.5 as of 30/09/21. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK 1 413.2.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was per 30/09/21 MNOK 1 314.3.

Total current liabilities amounted to MNOK 401.3 as of 30/09/21 consisting of trade payable, 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 2020 som kan finnes i "Information Document" publisert på Euronext Growth Oslo i forbindelse med noteringen av Havila Kystruten AS. Sammenligningstall for foregående år er ikke utarbeidet siden konsernet er nyetablert.

## Sammendrag

Havila Kystruten's kvartalsrapport viser et selskap i full fart mot oppstart, med fokus på å ferdigstille skipene, bygge opp organisasjonen og forberede første seiling 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 3. kvartal 2021

- Driftskostnader består av MNOK 15,1 i lønnskostnader og MNOK 14,4 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -29,5
- Avskrivninger var MNOK 0,87
- Netto finansposter var MNOK -40,1
- Resultat før skatt ble MNOK -70,5

## Balanse og likviditet pr. 30.09.21

Investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 44,2 pr. 30.09.21, mens skip under utførelse utgjorde MNOK 1 978,3.

Sum omløpsmidler utgjorde pr. 30.09.21 MNOK 727,9, der bankbeholdning utgjorde MNOK 364,7 hvorav MNOK 1,5 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 30.09.21 MNOK -45. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -1 004,5 pr. 30.09.21. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 1 413,2.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var pr. 30.09.21 MNOK 1 314,3.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 401,3 pr. 30.09.21 bestående av leverandørgjeld, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

## Employees

Havila Voyages had per 30/09/21 291 employees which will sail the classic coastal route and 22 employees in the administration.

## Ansatte

Havila Kystruten hadde pr. 30.09.21 291 ansatte som skal segle den klassiske kyststruten og 22 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 6. Desember 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



Njal Sævik  
Board member  
Styremedlem



Bent Martini  
CEO  
Administrerende direktør



HAVYARD 923

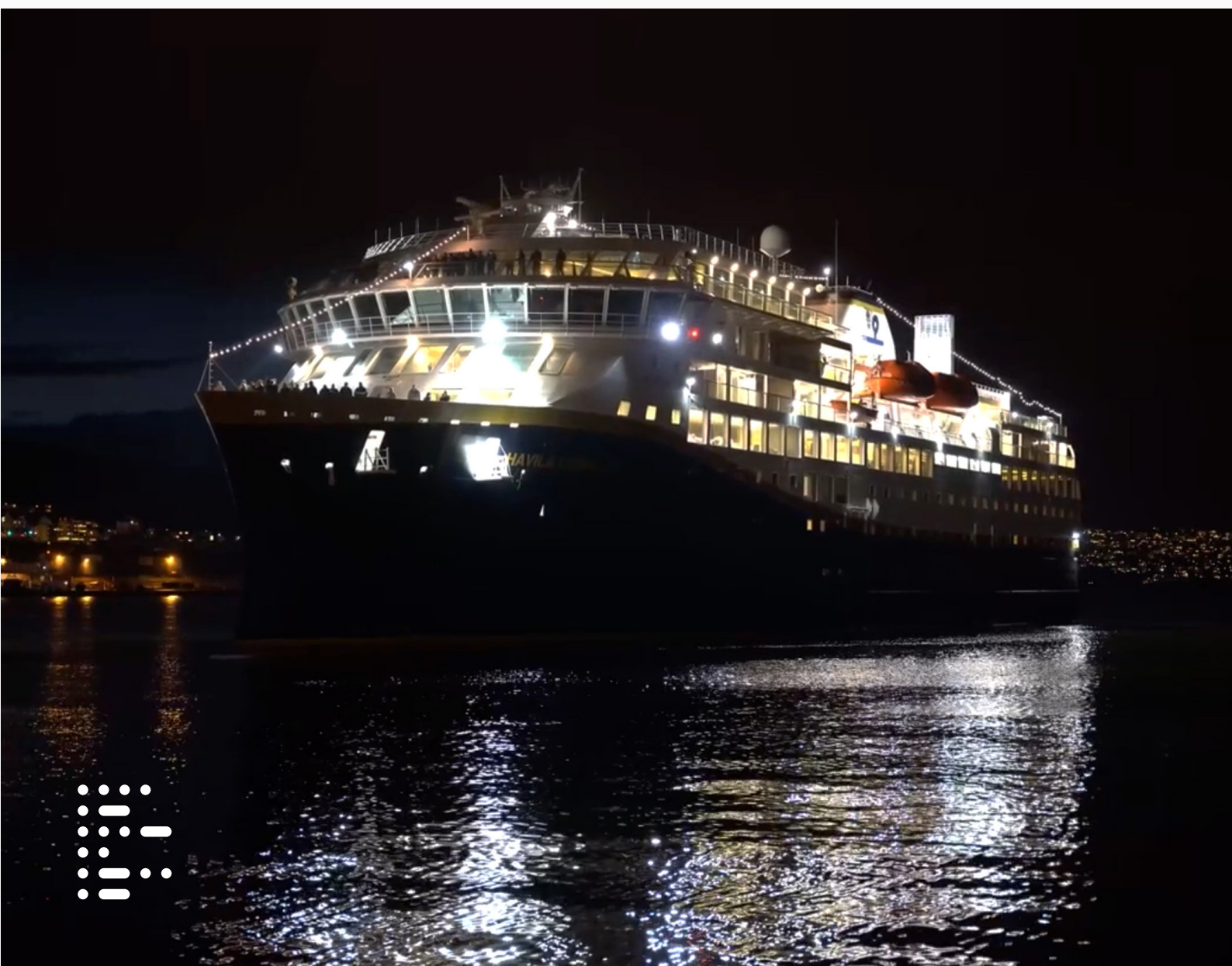
HAVILA CAPELLA



PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000			
		Note	Q3 2021	YTD 2021	31/12/20
<b>Operating revenues</b>	<b>Driftsinntekter</b>				
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		0	36 000	0
<b>Total operating revenues</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>36 000</b>	<b>0</b>
<b>Operating expenses</b>	<b>Driftskostnader</b>				
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og andre sosiale kostnader		-15 158	-40 997	-21 584
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-14 380	-40 603	-58 670
<b>Total operating expenses</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-29 538</b>	<b>-81 600</b>	<b>-80 254</b>
<b>Operating income before depreciation (EBITDA)</b>	<b>Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)</b>		<b>-29 538</b>	<b>-45 600</b>	<b>-80 254</b>
Depreciation	Avskrivninger	5	-872	-2 522	-1 164
<b>Operating result</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>-30 410</b>	<b>-48 122</b>	<b>-81 418</b>
<b>Financial items</b>	<b>Finansposter</b>				
Interest income	Renteinntekt		8	8	15 061
Other financial income	Annen finansinntekt	4	168	10 553	19 624
Interest expenses	Rentekostnad	5	-741	-1 515	-1 151
Interest expenses to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	0	-6 198
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-39 544	-39 830	-735
<b>Net financial items</b>	<b>Netto finansposter</b>		<b>-40 109</b>	<b>-30 784</b>	<b>26 601</b>
<b>Profit before tax</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>-70 519</b>	<b>-78 906</b>	<b>-54 817</b>
Taxes	Skattekostnad		15 514	17 359	12 064
<b>Profit / (Loss)</b>	<b>Resultat</b>		<b>-55 005</b>	<b>-61 547</b>	<b>-42 754</b>

BALANCE SHEET	BALANSE		NOK 1000	
		Note	30/09/21	31/12/20
<b>ASSETS</b>	<b>EIENDELER</b>			
<b>Tangible fixed assets</b>	<b>Varige driftsmidler</b>			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		33 178	15 828
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		10 998	12 615
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 978 304	974 241
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		398	212
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	5	8 689	11 658
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 031 566</b>	<b>1 014 554</b>
<b>Financial fixed assets</b>	<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investment in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	2, 3	0	354 359
<b>Total financial fixed assets</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>25</b>	<b>354 384</b>
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 031 591</b>	<b>1 368 938</b>
<b>Current assets</b>	<b>Omløpsmidler</b>			
Trade receivables	Kundefordringer		1 533	0
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	2, 3	360 976	4 585
Inventories	Varelager		699	0
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		364 680	1 016
<b>Total current assets</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>727 889</b>	<b>5 602</b>
<b>Total assets</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 759 481</b>	<b>1 374 540</b>
<b>EQUITY</b>	<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Paid in equity</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	Aksjekapital	8	49 650	102 000
Share premium	Overkurs		1 066 988	240 000
<b>Total paid-in-equity</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 116 638</b>	<b>342 000</b>
<b>Retained earnings</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
Uncovered loss	Udekket tap		-72 729	-117 088
<b>Total retained earnings</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-72 729</b>	<b>-117 088</b>
<b>Total equity</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 043 909</b>	<b>224 912</b>
<b>LIABILITIES</b>	<b>GJELD</b>			
<b>Other non-current liabilities</b>	<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 306 254	342 331
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5, 7	8 017	10 893
<b>Total other non-current liabilities</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 314 271</b>	<b>353 224</b>
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 314 271</b>	<b>353 224</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Trade payable	Leverandørgjeld		22 911	14 491
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		2 119	1 912
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	3, 6, 7	356 349	757 543
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		19 097	21 460
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5, 7	825	997
<b>Total current liabilities</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>401 301</b>	<b>796 404</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>1 715 571</b>	<b>1 149 628</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>2 759 481</b>	<b>1 374 540</b>

2021		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Udekket tap	Total Total
Equity per 01/01/21 (incorporation)	Egenkapital pr. 01.01.21 (innberegnet)	102 000	240 000	-117 088	224 912
Profit / (Loss) for the period	Resultat i perioden	0	0	-61 547	-61 547
Establishment	Stiftelse	30	0	0	30
Group Elimination / Continuity difference	Konserneliminering / Kontinuitetsdifferanse	-102 000	-240 000	105 916	-236 084
Share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	19 650	457 874	0	477 524
Contribution in kind	Tingsinnskudd	29 970	609 114	0	639 084
Equity per 30/09/21	Egenkapital pr. 30.09.21	49 650	1 066 988	-72 729	1 043 909





CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	NOK 1000		
		Q3 21	YTD 2021	31/12/20
<b>Cash flow from operating activity:</b>	<b>Kontantstrøm fra driften:</b>			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	-70 519	-78 906	-54 817
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	872	2 522	1 164
Net interest expenses	Netto rentekostnader	733	1 507	7 346
Trade receivables	Kundefordringer	634	-1 533	1
Trade payables	Leverandørgjeld	5 155	37 998	-17 093
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	130	-6 598	8 670
<b>Cash flow from operating activity</b>	<b>Kontantstrømmer fra driften</b>	<b>-62 994</b>	<b>-45 009</b>	<b>-56 039</b>
Interest income	Mottatte renter	0	0	1
<b>Net cash flow from operating activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>	<b>-62 994</b>	<b>-45 009</b>	<b>-56 039</b>
<b>Cash flow from investing activity:</b>	<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger til skip under bygging	-253 441	-1 004 063	-320 097
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger til investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 025	-3 377	-10 549
Correction of purchase	Korrigering av tidligere aktiveringer	0	2 953	0
Purchase of shares	Kjøp av aksjer	0	0	-25
<b>Net cash flow from investing activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>	<b>-254 466</b>	<b>-1 004 487</b>	<b>-330 672</b>
<b>Cash flow from financing activity:</b>	<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	248 180	963 923	181 268
Proceeds from intercompany liability	Opptak av ny konsernintern gjeld	-33 365	1 805	218 420
Interest paid	Utbetalt rentekostnader	-11 976	-29 578	-19 020
Proceeds from share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	477 524	477 524	0
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-193	-513	-710
<b>Net cash flow from financing activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>680 170</b>	<b>1 413 161</b>	<b>379 958</b>
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	362 710	363 664	-6 753
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	1 971	1 016	7 769
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt</b>	<b>364 680</b>	<b>364 680</b>	<b>1 016</b>

## 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 30/09/20 to the quarterly report. 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 is 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. 30.09.20 til kvartalsrapporten. 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

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 recognition of liabilities at nominal value in the profit and loss statement. Reference is made to note 7 for further information. Also consisting 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. 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.

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 forlengt (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 resultatføring ved innregning av lån til nominell verdi. Se note 7 for ytterligere informasjon. Består også 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 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 og leiligheter. 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.

Kontrakter kan inneholde både leie og ikke-leie komponenter. Konsernet allokere 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 30/09/21

## Avstemming av leieforpliktelser pr. 30.09.21

				NOK 1000
		Apartments/ Leiligheter	Office Facilities / Kontorlokaler	Total
<b>Total lease liabilities as at 01/01/21</b>	<b>Sum leieforpliktelser pr. 01.01.21</b>	<b>0</b>	<b>11 891</b>	<b>11 891</b>
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	857	8 499	9 356
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	-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	0
Lease payments	Leiebetalinger	-29	-484	-513
Currency exchange differences	Valutadifferanser	0	0	0
Recognized interest expenses	Kostnadsførte rentekostnader	8	311	319
Paid interests	Betalte renter	-8	-311	-319
<b>Total lease liabilities as at 30/09/21</b>	<b>Sum leieforpliktelser pr. 30.09.21</b>	<b>828</b>	<b>8 014</b>	<b>8 842</b>

## 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*	30/09/21	31/12/20	
Office facilities	Kontorlokaler	7 866	11 658	
Apartments	Leiligheter	823	0	
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>8 689</b>	<b>11 658</b>	

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

\* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

				NOK 1000
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	30/09/21	31/12/20	
Current	Kortsiktig	825	997	
Non-Current	Langsiktig	8 017	10 893	
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>8 842</b>	<b>11 890</b>	

\*\* 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	30/09/21	31/12/20	
Office facilities	Kontorlokaler	633	934	
Apartments	Leiligheter	34		
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>667</b>	<b>934</b>	
Interest expense	Rentekostnader	319	490	
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	514	710	

Net cash outflow for leases in Q3 2021 was NOK 0,83 million, compared to NOK 1,19 million in 2020.

Netto utgående kontantstrøm relatert til leieavtaler i 3. kvartal 2021 var NOK 0,83 million, mot NOK 1,19 million i 2020.

Note 6. Related parties

		NOK 1000	
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld	30/09/21	31/12/20
Havila Holding AS	Havila Holding AS	354 582	757 543*
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>354 582</b>	<b>757 543</b>
* Interest ceased 31/12/20	* Rente opphørte 31.12.20		
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	5	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	181	432
Havila AS	Havila AS	270	1 301
Havila Service AS	Havila Service AS	1 315	2 008
Havila Management AS	Havila Management AS	0	41
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>1 771</b>	<b>3 782</b>

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.

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

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

		NOK 1000	
Nominal value at 30/09/21	Nominell verdi pr. 30.09.21		
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad
			Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 306 254	1 306 254
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	356 349	356 349
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	8 842	8 842
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>1 671 445</b>	<b>1 671 445</b>
* Includes both current and non-current liabilities	* Inneholder både langsiktig og kortsiktig leieforpliktelse		

Note 7. Lån

		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	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
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>1 123 399</b>	<b>1 111 765</b>

Based on a qualitative assessment the liability to financial institutions is evaluated to being two liabilities. Liabilities are recognized at nominal value.

Etter en kvalitativ vurdering er gjeld til kredittinstitusjoner vurdert til å være to lån. Lån er innregnet til nominell verdi.

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

#### **Note 8. Share capital changes**

An Extraordinary General Meeting in July 2021 decided an increase in the share capital by way of contribution in kind. Following this the share capital was NOK 30 000 000 divided into 30 000 shares with face value of NOK 1 000.

Following the increase in the share capital by way of contribution in kind in July 2021, the shares were split in a ratio of 1:1 000. The share capital was unchanged at NOK 30 000 000 divided into 30 000 000 shares with face value of NOK 1.

In July 2021 the share capital was increased by an additional 19 650 000 shares by way of cash contributions. Following this equity raise, the share capital amounts to NOK 49 650 000 consisting of 49 650 000 shares with face value of NOK 1.

#### **Note 9. Events after the balance sheet date**

##### **Overtakelse av Havila Capella fra verftet Tersan i Tyrkia**

The 3rd of November Havila Kystruten took delivery of the newbuild Havila Capella from Tersan Shipyard in Turkey. Havila Capella is registered in the Norwegian Ordinary Ship Register (NOR) with Norwegian flag and the ship's crew now operates Havila Capella.

##### **Change in delivery date and first departure date**

Havila Kystruten implemented measures where a larger part of the education and training of crew took place in Turkey to maintain the sailing plan for Havila Capella the 1st of December.

Clearance out of Turkey and departure from the yard took several days more than expected. The sailing to Norway has also taken longer time than estimated due to a lot of weather and an extra bunkering. Due to delays caused in part by Covid 19, travel restrictions, capacity of subcontractors, as well as delayed clearance out of Turkey and delayed sailing to Norway, the first roundtrip is rescheduled from the 1st of December to the 12th of December.

Due to increased challenges related to corona infections at the yard and in Turkey in general, Tersan Shipyard has communicated further delays for the delivery of Havila Castor. Expected delivery is within end of February. The first sailing from Bergen is now planned to take place on 7th April 2022.

#### **Note 10. Going concern**

In accordance with IAS 1:125, it is confirmed that the preconditions for going concern are present. The assumption is based on long-term financing of the ships, completion of equity raise the 3rd of August 2021 and profit forecasts.

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

#### **Note 8. Kapitalendringer**

Ekstraordinær generalforsamling besluttet i juli 2021 å foreta kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd. Aksjekapitalen utgjorde dermed NOK 30 000 000 bestående av 30 000 aksjer pålydende NOK 1 000.

Etter kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i juli 2021 ble aksjene splittet i forholdet 1:1 000. Aksjekapitalen var deretter uforandret på NOK 30 000 000, fordelt på 30 000 000 aksjer pålydende NOK 1.

I juli 2021 ble aksjekapitalen utvidet med ytterligere 19 650 000 aksjer etter emisjon. Aksjekapital utgjør etter dette NOK 49 650 000 bestående av 49 650 000 aksjer pålydende NOK 1.

#### **Note 9. Hendelser etter balansedagen**

##### **Overtakelse av Havila Capella fra verftet Tersan i Tyrkia**

Den 3. November 2021 overtok Havila Kystruten nybygget Havila Capella fra verftet Tersan i Tyrkia. Havila Capella er registrert i Norsk Ordinært Skipregister (NOR) med norsk flagg og skipets besetning opererer nå Havila Capella.

##### **Endret levering av skipene og tidspunkt for første seilas**

Havila Kystruten iverksatte tiltak hvor blant annet en større del av opplæring og trening av mannskaper ble gjennomført i Tyrkia for å opprettholde planlagt seilingsplan 1. desember.

Utklareringen fra Tyrkia og avgangen fra verftet tok flere dager enn ventet. Seilingen til Norge tok også flere dager enn antatt som følge av mye vær og en ekstra bunkring. Grunnet tidligere forsinkelser blant annet på grunn av Covid-19, reiserestriksjoner, kapasitet hos underleverandører, samt forsinket utklarering og hjemseiling, er første seiling utsatt fra 1. desember til 12. desember.

Grunnet økte utfordringer knyttet til økt koronasmitte i Tyrkia og på verftet har verftet Tersan varslet forsinkelser i levering av Havila Castor. Forventet levering er innen utgang av februar og første seiling fra Bergen er utsatt til 7. april 2022.

#### **Note 10. 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 2021 og resultatprognoser.

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

## Shares and shareholders

Market value of the company per 30/09/21 was NOK 1,092.3 million based on a share price of NOK 22.00. Per 30/09/21 416 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.

### The 20 largest shareholders per 24th of November 2021

## Aksjer og aksjonærer

Selskapets markedsverdi var NOK 1 092,3 million pr. 30.09.21 basert på en aksjekurs på NOK 22,00. Pr. 30.09.21 hadde selskapet 416 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.

### De 20 største aksjonærer per 24. november 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	1 815 888	3,7 %
MP PENSJON PK	980 382	2,0 %
PESCARA INVEST AS	730 000	1,5 %
VERDIPAPIRFONDET FONDSFINANS NORGE	685 382	1,4 %
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.	437 638	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	400 000	0,8 %
EQUINOR PENSJON	350 000	0,7 %
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	350 000	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE PLUS	310 000	0,6 %
WIECO INVEST AS	300 000	0,6 %
ZOLEN & MÅNEN AS	277 100	0,6 %
MUSTANG CAPITAL AS	270 000	0,5 %
MORGAN STANLEY & CO. INT. PLC.	251 500	0,5 %
PETROSERVICE AS	200 000	0,4 %
<b>20 LARGEST/20 STØRSTE</b>	<b>44 782 752</b>	<b>90,2 %</b>
OTHER/ØVRIG	4 867 248	9,8 %
<b>Total numbers of shares/Totalt antall aksjer</b>	<b>49 650 000</b>	<b>100,0 %</b>

**HAVILA KYSTRUTEN AS**

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 08 45 00

Foto: Havila Kystruten

□ □ □ □ □

