

HAVILA KYSTRUTEN AS



Quarterly report 1
Kvartalsrapport 1
2022



Table of contents

Innholdsfortegnelse

Quarterly report	
<i>Kvartalsrapport</i>	5
Profit and loss account	
<i>Resultatregnskap</i>	8
Balance sheet	
<i>Balanse</i>	9
Equity Statement	
<i>Egenkapitaloppstilling</i>	10
Cash flow statement	
<i>Kontantstrømoppstilling</i>	11
Notes to the interim report	
<i>Noter til delårsrapport</i>	12
Shares and shareholders	
<i>Aksjer og aksjonærer</i>	18



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 norskystens 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

In addition to the ordinary operation of Havila Capella the accounts for the first quarter cover, salary and training costs for approximately 150 additional employees for the preparation for the takeover and operation of Havila Castor. Further building of the organization, investment in systems and not least the extraordinary LNG costs as a result of the energy crisis and the war in Ukraine.

As a result of covid omikron, during the period there were increased costs associated with extra crews to handle infection-reducing measures, and there was a limitation in the number of guests and no law on alcohol serving, which led to reduced sales revenues.

Bookings

Great and increasing demand from travelers - great focus on the environmental side. Havila Castor and Havila Capella have been more or less sold out for the summer season and throughout the year. The sanctioning of Havila Capella has led to a number of cancellations and created uncertainty about predictability in the sailings ahead, hence also lower rates with bookings. The company expects that demand will pick up as soon as the situation related to Havila Capella is resolved.

Result for 1st quarter of 2022

- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 43.6 and other operating expenses of MNOK 53.3. Cost of Goods Sold is MNOK 7.3.
- EBITDA is MNOK -67.6.
- Depreciation is MNOK 9.8.
- Net financial items are MNOK 14.1.
- Profit before tax is MNOK -53.4.

Balance and liquidity per 31/03/22

Investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 67.5 as of 31/03/22, meanwhile vessels under constructions had a value of MNOK 1 517.5. Book value of Havila Capella 31/03/22 was MNOK 994.5.

Total current assets had a value of MNOK 313.8 as of 31/03/22, where of bank deposits amounted to MNOK 230.9 (of this MNOK 3.9 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -44.3 as of 31/03/22. Cash flow from investing activities was MNOK -95.1 as of 31/03/22. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK -67.1.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was per 31/03/22 MNOK 1 726.3.

Total current liabilities amounted to MNOK 586.6 as of 31/03/22 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 hjemmesider.

Sammendrag

Regnskapet for første kvartal dekker i tillegg til ordinær drift av Havila Capella, lønns- og opplæringskostnader for ca. 150 ekstra ansatte for klargjøringen til overtagelse og drift av Havila Castor. Videre oppbygging av organisasjonen, investering i systemer og ikke minst de ekstraordinære LNG kostnadene som følge av energikrisen og krigen i Ukraina.

Som følge av covid omikron er det i perioden økte kostnader knyttet ekstra besetning for å håndtere smittereduserende tiltak, samt at der var begrensning i antall gjester og ikke lov med alkoholservering, som medførte til redusert salgsinntekter.

Bestillinger

Stor og økende etterspørsel fra reisende- stort fokus på miljøsidene. Havila Castor og Havila Capella har vært mer eller mindre utsolgt for sommersesongen og ut året. Sanksjoneringen av Havila Capella har medført en rekke kanselleringer og skapt usikkerhet rundt forutsigbarhet i seilingene fremover, derav også lavere takt med bestillinger. Selskapet forventer at etterspørselen vil ta seg opp så snart situasjonen relatert til Havila Capella er løst.

Resultat for 1. kvartal 2022

- Driftskostnader består av MNOK 43,6 i lønnskostnader og MNOK 53,3 i andre driftskostnader. Varekostnader er MNOK 7,3.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -67,6.
- Avskrivninger var MNOK 9,8.
- Netto finansposter var MNOK 14,1.
- Resultat før skatt ble MNOK -53,4.

Balanse og likviditet pr. 31.03.22

Investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 67,5 pr. 31.03.22, mens skip under utførelse utgjorde MNOK 1 517,5. Bokført verdi av Havila Capella 31.03.22 var MNOK 994,5.

Sum omløpsmidler utgjorde pr. 31.03.22 MNOK 313,8, der bankbeholdning utgjorde MNOK 230,9 hvorav MNOK 3,9 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 31.03.22 MNOK -44,3. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -95,1 pr. 31.03.22. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -67,1.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var pr. 31.03.22 MNOK 1 726,3.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 586,6 pr. 31.03.22 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Employees

Havila Kystruten had per 31/03/22 300 employees which will sail the classic coastal route and 32 employees in the administration.

Ansatte

Havila Kystruten hadde pr. 31.03.22 300 ansatte som skal segle den klassiske kystruten og 32 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 20. juni 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

Monica Gjerde Sperre

Board member
Styremedlem

Vegard Sævik

Board member
Styremedlem



Emission-free sailing in Geiranger with Havila Castor, June 2nd 2022
Utslippsfri seilas i Geiranger med Havila Castor, 2. juni 2022



Profit and loss account

Resultatregnskap

NOK 1000

		NOTE	31.03.2022	2021
Operating income	Driftsinntekter			
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		17 061	39 825
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		29 439	4 798
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		46 500	44 623
Operating expenses	Driftkostnader			
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-7 326	-1 500
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-43 642	-74 723
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-53 315	-74 764
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-104 282	-150 987
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-57 782	-106 364
Depreciation	Avskrivninger		-9 867	-6 340
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-67 648	-112 704
Financial items	Finansposter			
Interest income	Renteinntekt		120	1 368
Other financial income	Annen finansinntekt	4	39 596	22 050
Interest expenses	Annen rentekostnad	5	-13 339	-1 810
Interest to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-12 183	-41 827
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		14 195	-20 218
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-53 453	-132 922
Taxes	Skattekostnad		11 762	22 745
Profit for the period	Årsresultat		-41 692	-110 177



Balance sheet

Balanse

NOK 1000

		NOTE	31.03.2022	2021
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige eiendeler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		50 345	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		17 153	13 034
Vessel	Skip		994 527	998 626
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 517 504	1 433 309
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		2 015	536
Right-of-use assets	Bruksretter	5	11 703	12 122
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		2 593 246	2 496 190
Finanial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	2, 3	354 359	354 359
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		354 384	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		2 947 631	2 850 575
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		5 691	16 972
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		69 390	20 997
Inventories	Varelager		7 901	5 927
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		230 915	437 539
Total current assets	Sum omløpsmidler		313 896	481 435
Total assets	Sum eiendeler		3 261 527	3 332 010
Equity	Egenkapital			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital		49 650	49 650
Share premium	Overkurs		1 066 988	1 066 988
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		1 116 638	1 116 638
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-168 111	-121 359
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-168 111	-121 359
Total equity	Sum egenkapital		948 527	995 280
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 715 449	1 800 639
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5, 7	10 577	10 944
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		300	300
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		1 726 326	1 811 882
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payables	Leverandørgjeld		52 647	54 260
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner		91 789	56 969
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		6 474	8 433
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	3, 6, 7	356 116	357 140
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		78 232	46 648
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5, 7	1 416	1 399
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		586 674	524 848
Total liabilities	Sum gjeld		2 313 000	2 336 730
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		3 261 527	3 332 010

Equity Statement

Egenkapitaloppstilling

NOK 1000

		Share Capital	Share premium	Uncovered loss	Total
		Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Total
2022					
Equity per 31/12/21	Egenkapital pr. 31.12.21	49 650	1 066 988	-121 359	995 279
Profit / (Loss) for the period	Resultat i perioden	0	0	-41 692	-41 692
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader			-5 060	
Total comprehensive income	Totalresultat	0	0	-46 752	-46 752
Equity per 31/03/23	Egenkapital pr. 31.03.22	49 650	1 066 988	-168 111	948 527



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

NOK 1000

		Q1 2022	2021
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-53 453	-132 922
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	9 867	6 340
Net interest expense	Netto rentekostnader	13 218	442
Inventories	Varelager	-1 974	-5 927
Trade receivables	Kundefordringer	11 281	-16 972
Trade payables	Leverandørgjeld	-1 613	39 769
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	-21 646	53 741
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-44 321	-55 529
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-44 321	-55 529
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-84 195	-459 068
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-4 478	-1 001 354
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-6 468	-6 197
Correction of purchase	Korrigerer av tidligere aktiveringer	-	2 953
Purchase of shares	Kjøp av aksjer	-	-
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-95 141	-1 463 666
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	-50 370	1 515 277
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	-1 024	2 596
Interest paid	Betalte rentekostnad	-15 559	-38 928
Share capital increase	Emisjon, eks transaksjonskostnader	-	477 524
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-209	-752
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-67 162	1 955 717
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-206 624	436 522
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	437 539	1 016
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	230 915	437 538



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 31/12/20 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.

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. 31.12.20 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 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

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 31/03/22

Avstemming av leieforpliktelser pr. 31.03.22

		Ship Equipment/ Skipsutstyr	Property/ Eiendom	NOK 1000 Total
Total lease liabilities as at 31/12/21	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.21	3702	8 641	12 343
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	0	0	0
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	0	0
Lease payments	Leiebetalinger	-141	-209	-350
Total lease liabilities as at 31/03/22	Sum leieforpliktelser pr. 31.03.22	3 561	8 432	11 993

Amounts recognised in the Balance Sheet

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Beløp innregnet i balansen

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

		31.03.2022	NOK 1000 31.12.2021
Rights of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	8 176	8 432
Ship Equipment	Skipsutstyr	3 527	3 690
Total	Sum	11 703	12 122

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

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

		31.03.2022	NOK 1000 31.12.2021
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	1 399	997
Non-Current	Langsiktig	10 944	10 893
Total	Sum	12 343	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

The income statement consists of the following amounts related to leases in addition to depreciation:

Beløp innregnet i resultatregnskapet

Resultatregnskapet består av følgende beløp relatert til leieavtaler i tillegg til avskrivning:

		31.03.2022	NOK 1000 31.12.2021
Interest expense	Rentekostnad	106	462
Expenses on short-term leases	Kostnader til kortsiktige leieavtaler	209	791

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	31.03.2022	31.12.2021
Havila Holding AS	Havila Holding AS	354 551	354 551
Total	Sum	354 551	354 551
* Interest ceased 31/12/20	* Rente opphørte 31.12.20		
Trade payables	Leverandørgjeld	31.03.2022	31.12.2021
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	19
Havila Holding AS	Havila Holding AS	2 438	-
Havila AS	Havila AS	-	555
Havila Service AS	Havila Service AS	-	2 034
Havila Management AS	Havila Management AS	-	42
Total	Sum	2 438	2 650
Trade receivables	Kundefordringer	31.03.2022	31.12.2021
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	86
Havila Holding AS	Havila Holding AS	-	281
Total	Sum	-	367

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 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	354 551	-	354 551
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	11 993	-	11 993
Total	Sum	2 182 014	8 232	2 173 782
* Includes both current and non-current liabilities * Inneholder både langsiktig og kortsiktig leieforpliktelse				

Nominal value at 31/12/21		Nominell verdi pr. 31.12.21		NOK 1000
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad	Book value / Bokført verdi
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 857 608	-	1 857 608
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	354 551	-	354 551
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	12 342	-	12 342
Total	Sum	2 224 501	-	2 224 501
* Includes both current and non-current liabilities * Inneholder både langsiktig og kortsiktig leieforpliktelse				

Note 8. Events after the balance sheet date

Financing of the ships

The company's four new vessels were planned financed by a leasing agreement with companies in Hong Kong and Ireland. The leasing companies are owned by Russian GTLK. The financing covers parts of payment to the yard during construction and long-term financing through financial leasing agreements. The long-term financing is assumed to be completed upon delivery of the individual ship.

As a result of Russia's war in Ukraine, a large part of the countries in the world, including Norway, imposed sanctions on Russia. As a countermeasure, Russia introduced a ban on Russian companies settling liabilities in currencies other than Russian Rubles. The ban raised doubts on the part of the company as to whether GTLK would be able to meet its obligations related to the financing of the company's ships. The company therefore started activities to refinance all four vessels.

Sanctions against GTLK

On 8 April 2022, the leasing company GTLK was sanctioned by the EU and thereby also by Norway by listing GTLK on a list of sanctioned companies. As a result of sanctions against the leasing company, the company was notified of the termination of insurance on the grounds that the leasing company is the registered owner of the Norwegian Ship Register (NOR). The registration was made in accordance with a dispensation granted by the Ministry of Trade and Industry in May 2021.

Havila Capella out of operations

As a result of the cancellation of insurance, the company announced a postponed departure from Bergen for Havila Capella on 12th of April, and on 14th of April the company cancelled the next voyage due to a lack of insurance. Later, the company cancelled six departures up to and including the departure on 17th of June from Bergen. Attempts have been made to find a temporary solution where the Norwegian authorities, which have granted a dispensation to operate the ship for 6 months, can also allow the ship to be insured.

In parallel with the work on a temporary solution, the company is investigating all possibilities to arrive at a permanent solution which means that the company itself becomes the owner of Havila Capella.

Delivery and financing of Havila Castor

Havila Castor was delivered from the Tersan shipyard in Turkey on April 22, 2022. The ship is owned by a subsidiary of Havila Kystruten and is insured as required for the entire fleet. Havila Castor had her maiden voyage on the classical coastal route on 10th of May 2022. Due to a lack of long-term financing, the company has entered into a financing agreement with the Tersan yard and the yard's bank IS Bankasi in Turkey. The financing is for a period of 3 months and thus falls due on 21st of July 2022.

The refinancing

Ongoing refinancing includes all four vessels and legal redemption of existing debt. Based on ongoing activities, Havila Kystruten assumes that satisfactory financing of the vessels will be agreed and completed by the third quarter of 2022.

Note 8. Hendelser etter balansedagen

Finansiering av skipene

Selskapets nye skip var planlagt finansiert som en leasingavtale med selskaper i Hong Kong og Irland. Leasingsselskapene er eiet av russiske GTLK. Finansieringen dekker deler av betaling til verftet under byggingen og langsiktig finansiering gjennom finansielle leasingavtaler. Den langsiktige finansieringen forutsettes gjennomført ved levering av det enkelte skip.

Som følge av Russlands krigføring i Ukraina, innførte en stor del av landene i verden, deriblant Norge, sanksjoner mot Russland. Som et mottiltak innførte Russland forbud for russiske selskaper til å gjøre opp forpliktelser i annen valuta enn Russiske Rubler. Forbudet medførte tvil fra selskapets side om hvorvidt GTLK ville være i stand til å stå ved sine forpliktelser knyttet til finansieringen av selskapets skip. Selskapet startet derfor aktiviteter for å refinansiere alle fire skipene.

Sanksjoner mot GTLK

Den 8. april 2022 ble leasingsselskapet GTLK sanksjonert av EU og derved også av Norge ved at GTLK ble oppført på en liste over sanksjonerte selskaper. Som følge av sanksjoner mot leasingsselskapet, ble selskapet varslet om opphør av forsikringer begrunnet i at leasingsselskapet er den registrerte eier i det Norske Skipsregisteret (NOR). Registreringen er gjort i overensstemmelse med dispensasjon gitt av Nærings- og fiskeridepartementet i mai 2021.

Havila Capella ute av drift

Som følge av bortfall av forsikringer varslet selskapet 12. april utsatt avgang fra Bergen for Havila Capella og den 14. april kansellerte selskapet den kommende seilingen begrunnet i manglende forsikring. Senere har selskapet kansellert seks avganger til og med avgangen den 17. juni fra Bergen. Det har vært forsøkt å finne en midlertidig løsning hvor Norske myndigheter som har gitt dispensasjon til å drive skipet i 6 måneder, også kan tillate at skipet forsikres.

Parallelt med arbeidet med en midlertidig løsning, undersøker selskapet alle muligheter for å komme fram til en permanent løsning som innebærer at selskapet selv blir eier av Havila Capella.

Levering og finansiering av Havila Castor

Havila Castor ble levert fra Tersan verftet i Tyrkia den 22. april 2022. Skipet er eiet av ett datterselskap av Havila Kystruten og er forsikret som forutsatt for hele flåten. Havila Castor ble satt i rute langs kysten 10. mai 2022. Som følge av manglende langsiktig finansiering har selskapet inngått en avtale om finansiering med Tersan verftet og verftets bank IS Bankasi i Tyrkia. Finansieringen er for en periode på 3 måneder og forfaller dermed 21. juli 2022.

Refinansieringen

Pågående refinansiering omfatter alle fire skip og lovlig innløsning av eksisterende gjeld. Med utgangspunkt i pågående aktiviteter legger Havila Kystruten til grunn at tilfredsstillende finansiering av skipene vil være avtalt og gjennomført senest i tredje kvartal 2022.

Gas prices

As a result of the energy crisis in Europe, oil and gas prices have risen significantly. After the outbreak of war, the price of gas has risen further and is currently far higher than what is the basis for the company's agreement with the Ministry of Transport and Communications. The company has therefore initiated a dialogue with the Ministry of Transport and Communications on adjusting the remuneration under the contract. The company assumes that a positive clarification will be available shortly.

Summons to Møre og Romsdal District Court

On 22 February 2022, Havila Kystruten Operations AS, which is the operating company in Havila Kystruten, received a summons to Møre og Romsdal District Court, where the plaintiff is Norwegian Marine Interior AS and the case concerns «recovery of outstanding». Havila Kystruten Operations AS disputes the claims and believes that the claims arose under the contract the plaintiff has with the Tersan shipyard in Turkey. The claim is for MNOK 7 014 and ca EURO 820 000 with the addition of legal costs. The company relates to the summons as required by the company. It is assumed that the case will be processed in September this year.

Legal action to secure control of the ships

Havila Kystruten has submitted a summons to Business and Property Courts of England and Wales on 15 June 2022 to become the formal owner of Havila Capella. The legal actions also include measures to protect the interests of the Company in the two ships which are still under construction at Tersan Shipyard. An injunction has been granted by the High Court of England and Wales on 15(th) June 2022 stating that no transaction can be carried out or undertaken in respect of the two vessels under construction without the prior approval of Havila Kystruten.

Hordaland Tingrett has by an injunction on 20th June 2022 granted Havila Kystruten arrest in Havila Capella and the forced right of use for a period of two years, for the Havila Kystruten being able to serve the contract with the Ministry of Transport.

Gasspriser

Som følge av energikrisen i Europa har prisene på olje og gass steget betydelig. Etter krigsutbruddet har særlig gassprisen steget ytterligere og er per nå langt høyere enn det som ligger til grunn i selskapets avtale med Samferdselsdepartementet. Selskapet har derfor innledet dialog med Samferdselsdepartementet om justering av vederlaget under kontrakten. Selskapet legger til grunn at en positiv avklaring vil foreligge innen kort tid.

Stevning til Møre og Romsdal tingrett

22. februar 2022 mottok Havila Kystruten Operations AS, som er driftsselskapet i Havila Kystruten, stevning til Møre og Romsdal Tingrett hvor saksøker er Norwegian Marine Interior AS og saken gjelder «inndrivelse av utestående». Havila Kystruten Operations AS bestrider kravene og mener at kravene er oppstått under kontrakten saksøker har med Tersan verftet i Tyrkia. Kravet er på MNOK 7 og ca EURO 820 000 med tillegg av saksomkostninger. Selskapet forholder seg til stevningen slik det kreves av selskapet. Det legges til grunn at saken kommer til behandling i september inneværende år og at utfallet av saken går i favør av selskapet.

Rettslige skritt for kontroll over skipene

Havila Kystruten har den 15. juni 2022 levert stevning for engelske rett for å bli formell eier av Havila Capella. De rettslige skrittene som er tatt inkluderer krav for å sikre selskapets interesser i skip under bygging ved Tersan Verft. Selskapet har 16. juni 2022 mottatt kjennelse fra Engelsk rett som fastslår at ingen aktivitet eller transaksjon kan gjennomføres knyttet til de to skipene uten forutgående godkjenning av Havila Kystruten.

Hordaland Tingrett har 20. juni 2022 avsagt kjennelse som gir Havila Kystruten arrest i Havila Capella og rett til tvangsbruk av skipet for en periode på to år for at Havila Kystruten kan oppfylle forpliktelsene under kontrakten med Samferdselsdepartementet.

Shares and shareholders

Aksjer og aksjonærer

Per 15/06/22 447 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 Kysttruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

Pr. 15.06.22 hadde selskapet 447 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 Kysttruten AS har én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders per 15th of June 2022:

De 20 største aksjonærer per 15. juni 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	1 793 791	3,6 %
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.	526 850	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	510 000	1,0 %
MUSTANG CAPITAL AS	500 000	1,0 %
PESCARA INVEST AS	466 000	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	400 000	0,8 %
ZOLEN & MÅNEN AS	354 550	0,7 %
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 %
LINDVARD INVEST AS	200 000	0,4 %
20 LARGEST/20 STØRSTE	45 661 040	92,0 %
OTHER/ØVRIG	3 988 960	8,0 %
Total numbers of shares/Totalt antall aksjer	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

