

HAVILA KYSTRUTEN AS



Quarterly report 3  
*Kvartalsrapport 3*  
**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 opplevelsrike 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

Havila Kystruten sailed the entire 3rd quarter with two ships on route, Havila Capella and Havila Castor. The occupancy for the period bears the stamp of uncertainty and cancellations from several tour operators.

The operating costs are still characterized by the build-up phase, with significant salary and operating costs related to the education and training of crews before all the ships come into operation.

The price of LNG is still far higher than what is based on the company's tender basis for the contract with the Ministry of Transport. To date, reimbursement of LNG costs from the Ministry of Transport has been included in the amount of NOK 95 million, of which NOK 55 million applies to the third quarter.

The company receives good feedback from travelers both for the product and the concept, and is experiencing increased interest in the Havila Kystruten brand. This has resulted in a steady increase in the number of orders, which already represent about 50% of expectations for next year. The company is looking forward to a more stable period with all four ships in operation.

### Result for 3 quarter 2022

- The revenue was a total of MNOK 134, of which MNOK 34 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 19 in cost of goods sold, MNOK 73 in payroll expenses and MNOK 57 in other operating expenses
- EBITDA is MNOK -15
- Depreciation is MNOK 19
- Net financial items are MNOK -75
- Profit before tax is MNOK -109

### Result for YTD 2022

- The revenue was a total of MNOK 247, of which MNOK 77 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 38 in cost of goods sold, MNOK 169 in payroll expenses and MNOK 162 in other operating expenses
- EBITDA is MNOK -122
- Depreciation is MNOK 45
- Net financial items are MNOK -164
- Profit before tax is MNOK -332

### Balance and liquidity per 30/09/22

Total fixed assets was MNOK 3,028, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 64, ships under construction had a value of MNOK 1,024 and operational ships MNOK 1,923.

Total current assets had a value of MNOK 246, where of bank deposits amounted to MNOK 64 (of this MNOK 6 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -109. Cash flow from investing activities was MNOK 3. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK 47.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was MNOK 1,791.

Total current liabilities amounted to MNOK 1,178 as of 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

Havila Kystruten seilte hele 3. kvartal med to skip i rute, Havila Capella og Havila Castor. Belegget for perioden bærer preg av usikkerhet og kanselleringer fra flere turoperatører.

Driftskostnadene preges fortsatt av oppbyggingsfase med betydelige lønns- og driftskostnader knyttet opplæring og trening av mannskaper før alle skipene kommer i drift.

Prisen på LNG er fortsatt langt høyere enn det som er lagt til grunn i selskapet anbudsgrunnlag for kontrakten med Samferdselsdepartementet. Det er hittil innregnet refusjon av LNG kostnader fra Samferdselsdepartementet med MNOK 95, hvorav MNOK 55 gjelder tredje kvartal.

Selskapet får gode tilbakemeldinger fra reisende både for produkt og konsept, og ser en økt interesse for merkevaren Havila Kystruten. Det har resultert i en stadig økning i antall bestillinger, som allerede utgjør ca 50 % av forventningene for neste år. Selskapet ser frem til en mer stabil periode etter hvert som alle fire skip er kommet i drift.

### Resultat for 3. kvartal 2022

- Inntektene var totalt MNOK 134, hvorav MNOK 34 var kontraktsinntekter
- Driftskostnader består av MNOK 19 i varekostnader, MNOK 73 i lønnskostnader og MNOK 57 i andre driftskostnader
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -15
- Avskrivninger var MNOK 19
- Netto finansposter var MNOK -75
- Resultat før skatt ble MNOK -109

### Resultat hittil i år 2022

- Inntektene var totalt MNOK 247, hvorav MNOK 77 var kontraktsinntekter
- Driftskostnader består av MNOK 38 i varekostnader, MNOK 169 i lønnskostnader og MNOK 162 i andre driftskostnader
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -122
- Avskrivninger var MNOK 45
- Netto finansposter var MNOK -164
- Resultat før skatt ble MNOK -332

### Balanse og likviditet pr. 30.09.22

Sum varige driftsmidler utgjorde MNOK 3 028, hvor investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 63, skip under utførelse utgjorde MNOK 1 024 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 1 923.

Sum omløpsmidler utgjorde MNOK 246, der bankbeholdning utgjorde MNOK 64 hvorav MNOK 6 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var MNOK -109. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -3. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 47.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 1 791.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 1 178 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.



## Employees

Havila Kystruten had 349 employees per 30/09/22 which will sail the classic coastal route and 36 employees in the administration.

## Ansatte

Havila Kystruten hadde 349 ansatte pr. 30.09.22 som skal seile den klassiske kystruten og 36 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 28. november 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	Q3 - 22	YTD Q3 - 22	YTD Q3 - 21
<b>Operating income</b>	<b>Driftsinntekter</b>				
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		34 122	77 967	36 000
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		100 296	169 614	-
<b>Total operating revenues</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>134 418</b>	<b>247 581</b>	<b>36 000</b>
<b>Operating expenses</b>	<b>Driftskostnader</b>				
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-19 247	-38 617	-
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-73 168	-169 319	-40 997
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-56 868	-161 858	-40 603
<b>Total operating expenses</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-149 284</b>	<b>-369 793</b>	<b>-81 600</b>
<b>Operating income before depreciation (EBITDA)</b>	<b>Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-14 865</b>	<b>-122 212</b>	<b>-45 600</b>
Depreciation	Avskrivninger		-19 711	-45 700	-2 522
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>-34 576</b>	<b>-167 912</b>	<b>-48 122</b>
<b>Financial items</b>	<b>Finansposter</b>				
Interest income	Renteinntekt		1 434	1 723	8
Other financial income	Annen finansinntekt	4	769	52 023	10 553
Interest expenses	Annen rentekostnad	5	-31 103	-72 820	-1 515
Interest to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		-	-	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-46 072	-145 977	-39 830
<b>Net financial items</b>	<b>Netto finansinntekter/(kostnader)</b>		<b>-74 971</b>	<b>-165 051</b>	<b>-30 784</b>
<b>Profit before taxes</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-109 548</b>	<b>-332 963</b>	<b>-78 906</b>



# Balance sheet

## Balanse

NOK 1000

	NOTE	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
<b>ASSETS</b>				
<b>Tangible fixed assets</b>	<b>EIENDELER</b>			
	<b>Varige eiendeler</b>			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel	38 564	33 178	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler	24 677	10 998	13 034
Vessel	Skip	1 923 384	-	998 626
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter	1 024 434	1 978 304	1 433 309
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler	2 360	398	536
Right-of-use assets	Bruksretter	15 553	8 689	12 122
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>3 028 971</b>	<b>2 031 567</b>	<b>2 496 190</b>
<b>Financial fixed assets</b>	<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler	25	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	355 805	-	354 359
<b>Total financial assets</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>355 830</b>	<b>25</b>	<b>354 384</b>
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 384 801</b>	<b>2 031 592</b>	<b>2 850 575</b>
<b>Current assets</b>	<b>Omløpsmidler</b>			
Trade receivables	Kundefordringer	94 561	1 533	16 972
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	55 693	360 976	20 997
Inventories	Varelager	32 365	699	5 927
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	64 011	364 680	437 539
<b>Total current assets</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>246 630</b>	<b>727 889</b>	<b>481 435</b>
<b>Total assets</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 631 431</b>	<b>2 759 481</b>	<b>3 332 010</b>
<b>Paid in equity</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	Aksjekapital	49 650	49 650	49 650
Share premium	Overkurs	1 066 988	1 066 988	1 066 988
<b>Total paid-in equity</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 116 638</b>	<b>1 116 638</b>	<b>1 116 638</b>
<b>Retained earnings</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
Uncovered loss	Udekket tap	-455 387	-72 729	-121 359
<b>Total retained earnings</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-455 387</b>	<b>-72 729</b>	<b>-121 359</b>
<b>Total equity</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>661 251</b>	<b>1 043 909</b>	<b>995 280</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	1 776 545	1 306 254	1 800 639
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	13 900	8 017	10 944
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld	982	-	300
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>1 791 428</b>	<b>1 314 271</b>	<b>1 811 882</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Trade payables	Leverandørgjeld	91 476	22 911	54 260
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	582 135	-	56 969
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter	10 013	2 119	8 433
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	355 899	356 349	357 140
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	137 117	19 097	46 648
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	2 111	825	1 399
<b>Total current liabilities</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 178 752</b>	<b>401 301</b>	<b>524 848</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 970 180</b>	<b>1 715 572</b>	<b>2 336 730</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 631 431</b>	<b>2 759 481</b>	<b>3 332 010</b>



# Equity Statement

## Egenkapitaloppstilling

NOK 1000

		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total Total
<b>Equity Statement</b>	<b>Egenkapitaloppstilling</b>				
<b>Equity per 31/03/22</b>	<b>Egenkapital 31.12.21</b>	<b>49 650</b>	<b>1 066 988</b>	<b>-121 359</b>	<b>995 279</b>
Profit/ (Loss) for the period	Resultat i perioden	-	-	-332 963	-332 963
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader			-1 065	-1 065
<b>Equity per 30/09/22</b>	<b>Egenkapital 30.09.22</b>	<b>49 650</b>	<b>1 066 988</b>	<b>-455 387</b>	<b>661 251</b>





Cash flow statement  
Kontantstrømoppstilling

NOK 1000

		Q3 2022	YTD 2022	YTD 2021
<b>Cash flows from operating activities</b>	<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-109 548	-332 963	-78 906
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	19 711	45 700	2 522
Net interest expense	Netto rentekostnader	-29 669	-71 097	1 507
Inventories	Varelager	-24 229	-26 439	-
Trade receivables	Kundefordringer	-10 238	-77 589	-1 533
Trade payables	Leverandørgjeld	15 365	37 216	37 998
Other accruals	Andre tidsavgrensingsposter	29 168	98 487	-6 598
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-109 440</b>	<b>-326 685</b>	<b>-45 009</b>
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-109 440</b>	<b>-326 685</b>	<b>-45 009</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>	<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-20 643	408 875	-1 004 063
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	31 711	-966 067	-
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-7 398	-16 404	-3 377
Correction of purchase	Korrigerings av tidligere aktiveringer	-	-	2 953
<b>Net cash flows from investing activities</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>3 669</b>	<b>-573 597</b>	<b>-1 004 487</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	39 867	501 072	963 923
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	-365	-1 240	1 805
Interest paid	Betalte rentekostnad	8 143	27 995	-29 578
Share capital increase	Emisjon, netto transaksjonskostnader	-	-	477 524
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-516	-1 074	-513
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>47 129</b>	<b>526 753</b>	<b>1 413 161</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-58 642</b>	<b>-373 528</b>	<b>363 664</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	122 653	437 539	1 016
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>64 011</b>	<b>64 011</b>	<b>364 680</b>



### **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.



## Notes to the interim report

### Noter til delårsrapport

---

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**

Rettingheter 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 allokterer 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.

## Notes to the interim report

### Noter til delårsrapport

#### Reconciliation of lease liabilities as at 30/09/22

#### Avstemming av leieforpliktelser pr. 30.09.22

				NOK 1000
		Ship Equipment/ Skipsutstyr	Property/ Eiendom	Total
<b>Total lease liabilities as at 31/12/21</b>	<b>Sum leieforpliktelser pr. 31.12.21</b>	<b>3 838</b>	<b>8 505</b>	<b>12 343</b>
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	2 658	9 453	12 111
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-	-7 227	-7 227
Lease payments	Leiebetalinger	-418	-798	-1 216
<b>Total lease liabilities as at 30/09/22</b>	<b>Sum leieforpliktelser pr. 30.09.22</b>	<b>6 078</b>	<b>9 933</b>	<b>16 011</b>

#### 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:

				NOK 1000
Right of use assets*	Brusrett eiendeler*	30.09.2022	31.06.2022	
Property	Eiendom	9 838	7 921	
Ship Equipment	Skipsutstyr	5 715	3 364	
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>15 553</b>	<b>11 285</b>	

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

\*Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

				NOK 1000
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	30.09.2022	30.06.2022	
Current	Kortsiktig	2 111	1 433	
Non-Current	Langsiktig	13 900	10 210	
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>16 011</b>	<b>11 643</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

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

#### Beløp innregnet i resultatregnskapet

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

				NOK 1000
		30.09.2022	30.06.2022	
Interest expense	Rentekostnader	506	258	
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	1 074	558	
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>1 580</b>	<b>816</b>	



## Notes to the interim report

### Noter til delårsrapport

#### Note 6. Related parties

		NOK 1000	
<b>Other current liabilities</b>	<b>Øvrig kortsiktig gjeld</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Havila Holding AS*	Havila Holding AS*	355 899	354 551
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>355 899</b>	<b>354 551</b>
<b>Trade payables</b>	<b>Leverandørgjeld</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	1	8
Havila Holding AS	Havila Holding AS	2 221	2 586
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	7	5
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>2 229</b>	<b>2 599</b>
<b>Trade receivables</b>	<b>Kundefordringer</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Havila Holding AS	Havila Holding AS	3 978	3 992
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>3 978</b>	<b>3 992</b>

\*See note 3.

\*Se note 3.

#### Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

#### Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

		NOK 1000		
<b>Liabilities</b>	<b>Gjeld</b>	<b>Nominal value / Nominell verdi</b>	<b>Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad</b>	<b>Book value / Bokført verdi</b>
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 396 513	7 866	2 388 647
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	355 899	-	355 899
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	-	-	-
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>2 752 412</b>	<b>7 866</b>	<b>2 744 546</b>

		NOK 1000		
<b>Liabilities</b>	<b>Gjeld</b>	<b>Nominal value / Nominell verdi</b>	<b>Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad</b>	<b>Book value / Bokført verdi</b>
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 326 862	8 049	2 318 813
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	355 405	-	355 405
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	-	-	-
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>2 682 267</b>	<b>8 049</b>	<b>2 674 218</b>

\*See note 3.

\*Se note 3.

\*\*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.

Work is still being done on finalizing the loan documentation and clarifications in relation to sanction rules.

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. There are no changes to the set dates

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% tender basis 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.

The authorities are working on an index that covers price changes related to gas from and including 2023.

Havila Kystruten Operations AS has been sentenced by the Møre and Romsdal District Court to pay more than NOK 3.1 million to Norwegian Marine Interior AS (NMI). The claim from NMI was twofold, where Havila Kystruten Operations AS was acquitted on one, and partially on the other. No decision has been taken on any appeal.

#### **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.

Arbeid med lånedokumentasjon og avklaringer i forhold til sanksjonsregler pågår.

Selskapet varslet også planlagt seilingsdato for Havila Polaris senest 29. desember 2022 og Havila Pollux senest 22. mars 2023. Det er ingen endringer i fastsatte datoer.

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.

Myndighetene jobber med å utarbeide en indeks som hensyntar prisendringer knyttet til gas fra og med 2023.

Havila Kystruten Operations AS er i Møre og Romsdal tingrett dømt til å betale i overkant av 3,1 millioner kroner til Norwegian Marine Interior AS(NMI). Kravet fra NMI var todelt, hvor Havila Kystruten Operations AS ble frifunnet på det ene, og delvis på det andre. Det er ikke tatt stilling til eventuell anke.



## Shares and shareholders

### Aksjer og aksjonærer

Per 23/11/22 462 shareholders owns the company, whereof 32 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. 23.11.22 hadde selskapet 462 aksjonærer hvorav 32 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

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

#### The 20 largest shareholders per 23th of november 2022:

#### De 20 største aksjonærer per 23.november 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	950 382	1,9 %
Klaveness Marine Finance AS	649 795	1,3 %
Clearstream Banking S.A.	599 388	1,2 %
Verdipapirfondelt Nordea Norge Verd	587 784	1,2 %
Verdipapirfondelt Nordea Norge Avkastning	510 000	1,0 %
Mustang Capital AS	500 000	1,0 %
Oslo Venture Pte Ltd	460 821	0,9 %
Zolen & Månen AS	442 702	0,9 %
Pescara Invest AS	423 000	0,9 %
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 %
<b>20 largest/20 største</b>	<b>45 709 346</b>	<b>92,1 %</b>
Other/Øvrig	3 940 654	7,9 %
<b>Total</b>	<b>49 650 000</b>	<b>100,0 %</b>

**HAVILA KYSTRUTEN AS**

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

 [havilavoyages.com](https://havilavoyages.com)



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