



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	927 216 841
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HAVILA KYSTRUTEN AS
Forretningsadresse:	Mjølstadnesvegen 24 6092 FOSNAVÅG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jan Sivert Sandøy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.09.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	67 000	
Sum kostnader		67 000	
Driftsresultat		-67 000	
Netto finans			
Annen finanskostnad		128 000	
Sum finanskostnader		128 000	
Netto finans		-128 000	
Ordinært resultat før skattekostnad		-195 000	0
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-195 000	0
Årsresultat		-195 000	0
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	3	-195 000	
Sum overføringer og disponeringer		-195 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	1 114 084 000	
Sum finansielle anleggsmidler		1 114 084 000	
Sum anleggsmidler		1 114 084 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	5	2 566 000	
Sum fordringer		2 566 000	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	12 000	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 000	
Sum omløpsmidler		2 578 000	0
SUM EIENDELER		1 116 662 000	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		49 650 000	
Overkurs		1 066 988 000	
Sum innskutt egenkapital		1 116 638 000	
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		195 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		-195 000	
Sum egenkapital		1 116 443 000	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	214 000	
Annen kortsiktig gjeld		5 000	
Sum kortsiktig gjeld		219 000	
Sum gjeld		219 000	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 116 662 000	0



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	4	44 623 000	0
Sum inntekter	4	44 623 000	0
Kostnader			
Varekostnad		1 500 000	0
Lønnskostnad	18	74 723 000	21 584 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	6 340 000	1 164 000
Annen driftskostnad	17	74 764 000	58 670 000
Sum kostnader		157 327 000	81 418 000
Driftsresultat		-112 704 000	-81 418 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 368 000	15 061 000
Annen finansinntekt	19	22 050 000	19 624 000
Sum finansinntekter		23 418 000	34 685 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern			6 198 000
Annen rentekostnad		1 810 000	1 151 000
Annen finanskostnad	19	41 827 000	735 000
Sum finanskostnader		43 637 000	8 084 000
Netto finans		-20 219 000	26 601 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-132 923 000	-54 817 000
Skattekostnad på ordinært resultat	16	-22 745 000	-12 064 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-110 178 000	-42 753 000
Årsresultat		-110 178 000	-42 753 000
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-110 178 000	-42 753 000
Sum overføringer og disponeringer		-110 178 000	-42 753 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	7	13 034 000	12 615 000
Utsatt skattefordel	16	38 564 000	15 828 000
Sum immaterielle eiendeler		51 598 000	28 443 000
Varige driftsmidler			
Skip	7	998 626 000	0
Nybyggingskontrakter	7	1 433 309 000	974 241 000
Varige driftsmidler	7	536 000	212 000
Bruksretter	20	12 122 000	11 658 000
Sum varige driftsmidler		2 444 593 000	986 111 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	9	25 000	25 000
Andre langsiktige fordringer	9,22	354 359 000	354 359 000
Sum finansielle anleggsmidler		354 384 000	354 384 000
Sum anleggsmidler		2 850 575 000	1 368 938 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	21	5 927 000	0
Sum varer		5 927 000	0
Fordringer			
Kundefordringer		16 972 000	0
Andre kortsiktige fordringer	12	20 997 000	4 585 000
Sum fordringer		37 969 000	4 585 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	437 539 000	1 016 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		437 539 000	1 016 000
Sum omløpsmidler		481 435 000	5 601 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		3 332 010 000	1 374 539 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13	49 650 000	102 000 000
Overkurs		1 066 988 000	240 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 116 638 000	342 000 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		121 359 000	117 088 000
Sum opptjent egenkapital		-121 359 000	-117 088 000
Sum egenkapital		995 279 000	224 912 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9,14	1 800 639 000	342 331 000
Langsiktige leieforpliktelser	9,20	10 944 000	10 893 000
Annen langsiktig gjeld		300 000	
Sum annen langsiktig gjeld		1 811 883 000	353 224 000
Sum langsiktig gjeld		1 811 883 000	353 224 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	56 969 000	0
Leverandørgjeld	9	54 260 000	14 491 000
Skyldige offentlige avgifter		8 433 000	1 912 000
Kortsiktig konserngjeld	9,14	357 140 000	757 543 000
Annen kortsiktig gjeld	11	46 648 000	21 460 000
Kortsiktige leieforpliktelser	11,20	1 399 000	997 000
Sum kortsiktig gjeld		524 849 000	796 403 000
Sum gjeld		2 336 732 000	1 149 627 000

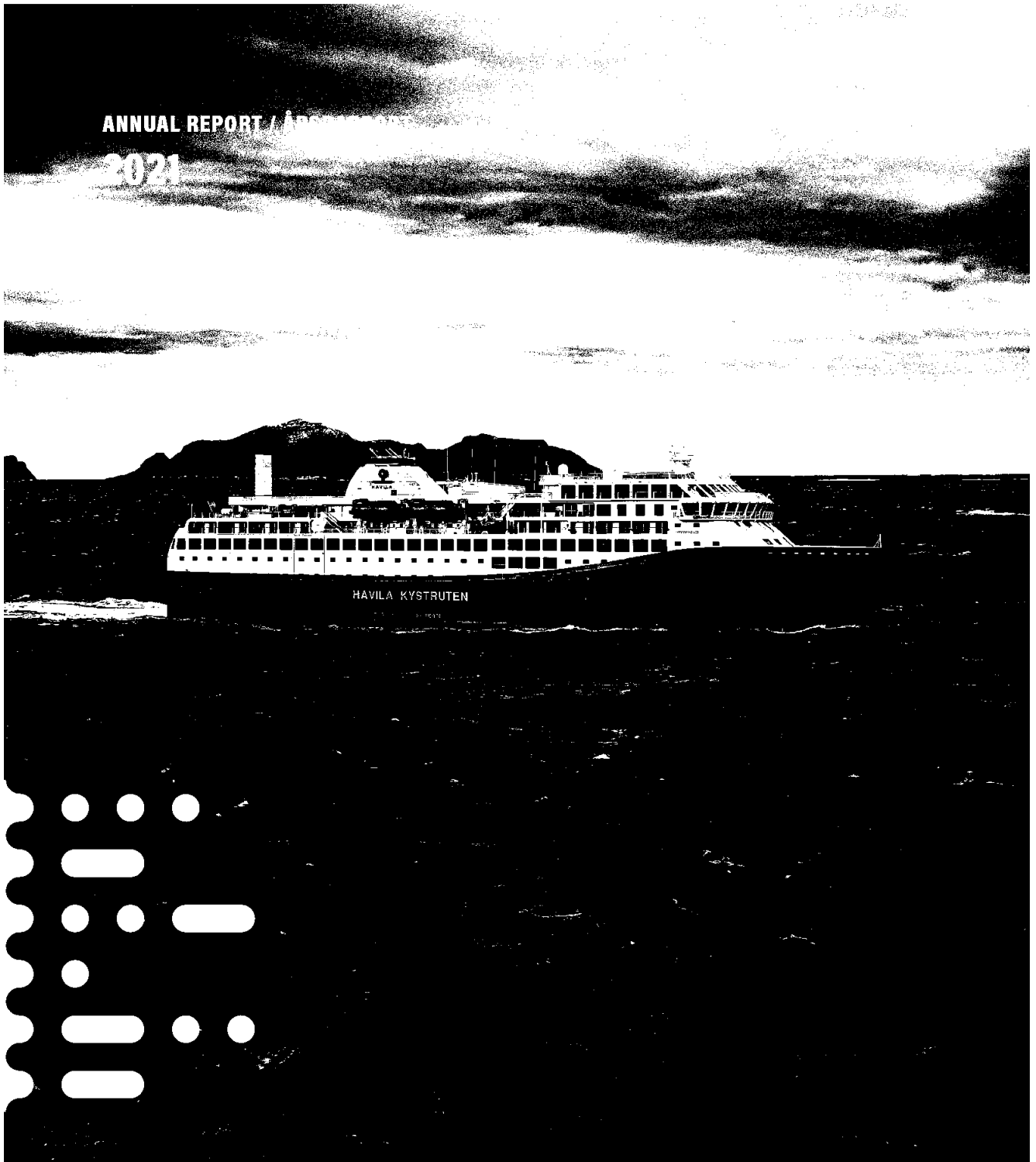


Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 332 011 000	1 374 539 000



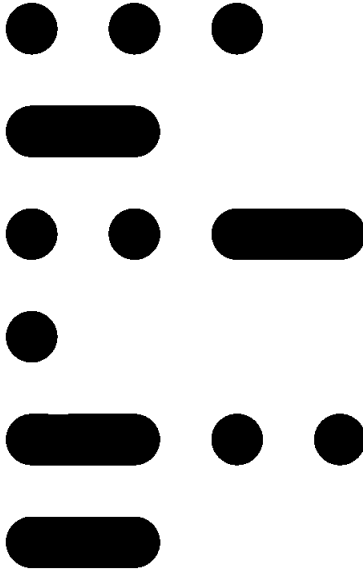
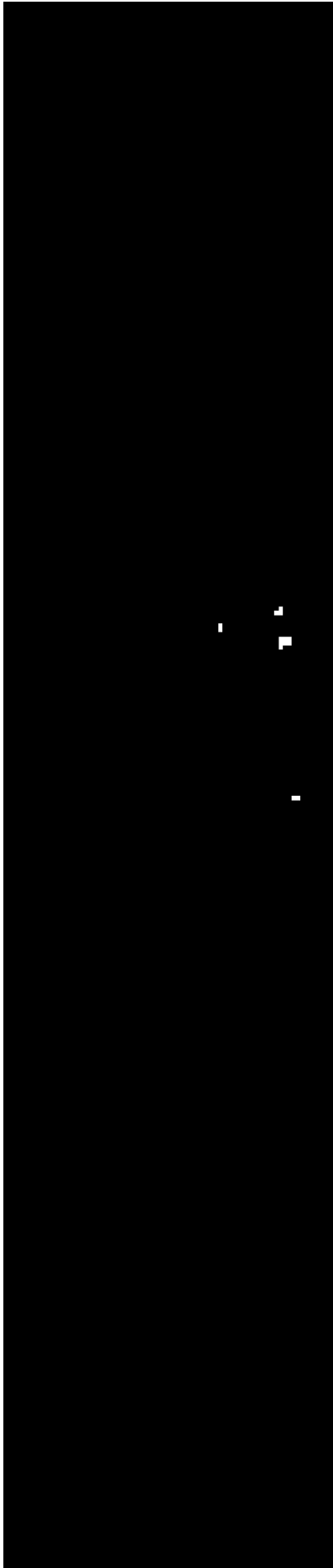
HAVILA KYSTRUTEN AS





CONTENT / INNHOLD

We are Havila Kystruten AS Vi er Havila Kystruten AS	04
Board of directors report Styrets årsberetning	06
Group Profit and Loss accounts & Balance sheet Resultatregnskap & Balanse konsern	13
Group Cash flow statement Kontantstrømoppstilling konsern	17
Group notes Noter konsern	20
Parent Company Profit and Loss accounts & Balance sheet Resultatregnskap & Balanse morselskap	47
Parent Company Cash flow statement Kontantstrømoppstilling morselskap	49
Parent Company notes Noter morselskap	52
Auditor's report Revisors beretning	58
Responsibility statement Erklæring fra styret og adm dir	71





WE ARE HAVILA KYSTRUTEN

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

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

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

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

The head office is located in Fosnavåg.

OUR CORE VALUES

- TO LEAD
- TO CARE
- TO SHARE

VI ER HAVILA KYSTRUTEN

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

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

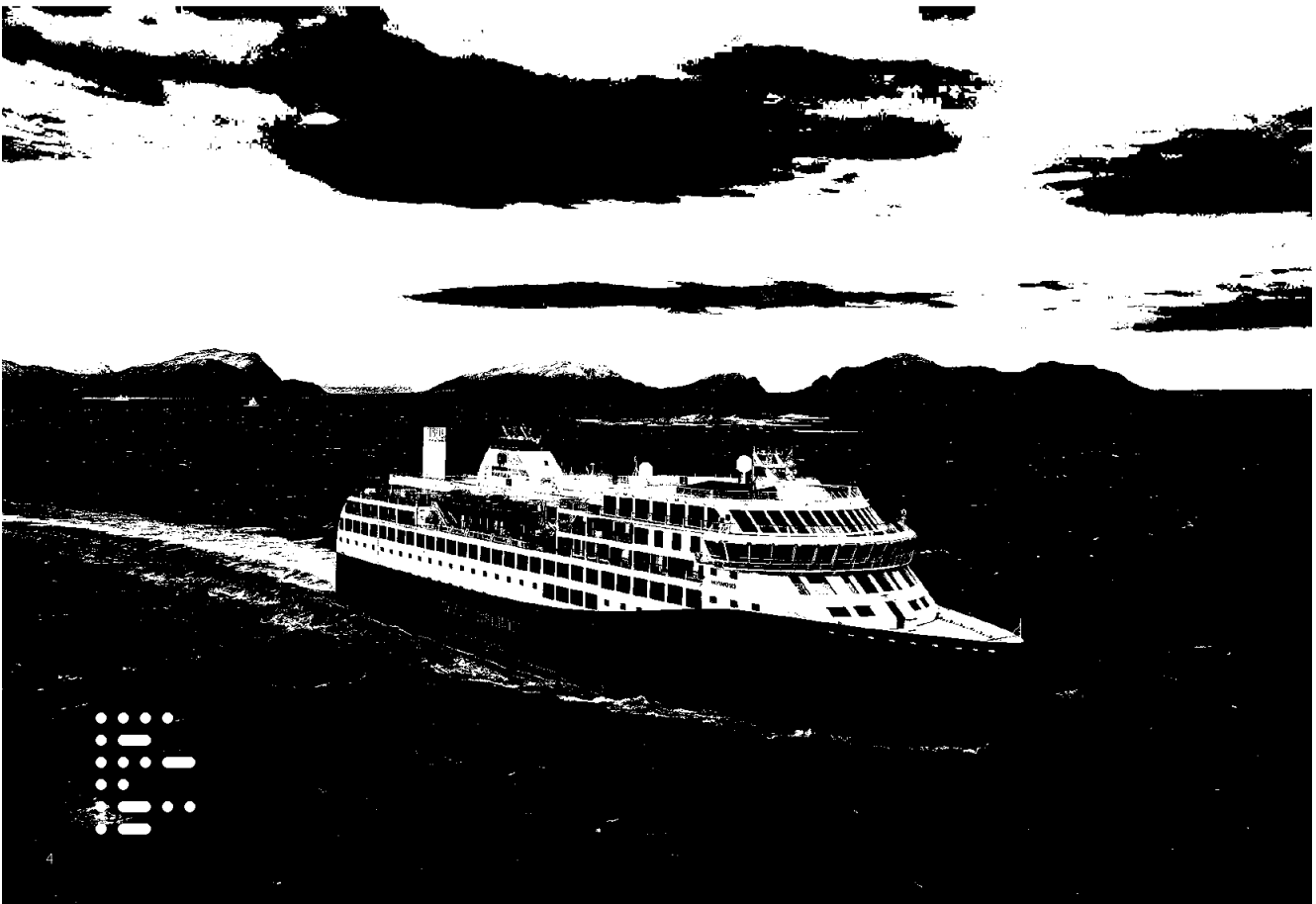
Vårt oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til kysten.

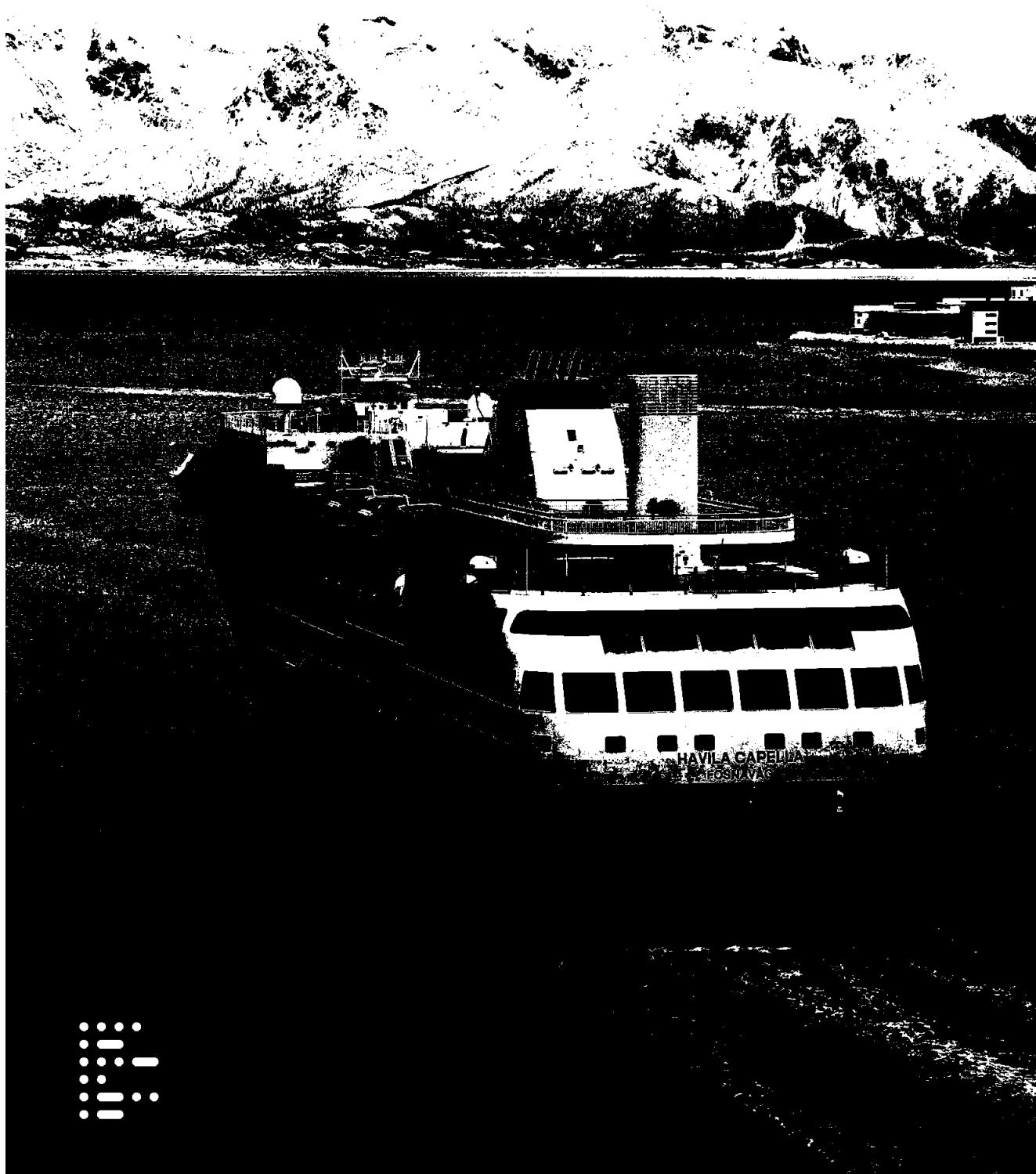
Havila Kystruten AS ble notert på Euronext Growth Oslo i august 2021. Gjennom sin hovedeier Havila Holding AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, med røtter i familie-eide selskap siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg.

VÅRE KJERNEVERDIER

- VI TAR ANSVAR
- VI BRYR OSS
- VI DELER







ANNUAL REPORT / ÅRSBERETNING

ANNUAL REPORT

Area of business and location

Havila Kyststruten AS was awarded a contract with on the classic coastal route between Bergen and Kirkenes with the Ministry of Transport and Communications in 2018, with a fixed duration of 10 years. The contract with the Ministry of Transport and Communications will ensure a unique means of transportation along the Norwegian coast. Havila Kyststruten's four new ships will be the most eco-friendly ships sailing between Bergen and Kirkenes.

To serve the contract with the Ministry of Transport and Communications, Havila Kyststruten has entered into four newbuilding contracts with Tersan in Turkey. The first ship was delivered at the end of 2021, ship 2 was delivered in April 2022, and the last two ships are expected to be delivered in Q3 and Q4 in 2022. The first voyage was in December 2021.

The company is headquartered in Fosnavåg.

Financial performance

The Group's revenues for 2021 were MNOK 39,8 contractual revenues and MNOK 4,8 operating revenue. The expenses consist of salary expenses and other expenses related to developing the company towards start of the sailings. Interest expenses of MNOK 1,8 (MNOK 7,3) are related to operations. Interest on borrowings for shipbuilding is capitalised until delivery. Profit for 2021 was negative by MNOK - 110,1 (MNOK -42,7). Last years figures in parentheses.

Total equity and liability for the Group is MNOK 3 309 (MNOK 1 374). The majority of the assets consist of advance payments for newbuilding contracts, and one delivered ship. Total equity as of 31.12.2021 was MNOK 972 (MNOK 224), equal to an equity ratio of 29,4%.

Future prospects

The company has a 10-year agreement for sailing on the coastal route between Bergen and Kirkenes for a total of 4 ships. The Covid-19 pandemic is still affecting the world. It has been and is difficult to maintain normal progress at the yard in such circumstances, and there are natural delays. Delivery of the last 2 ships is expected in Q3 and Q4 2022.

The market is still characterized by after-effects from covid-19, as well as subsequent travel restrictions. We are experiencing great and increasing interest from travellers. Considering the allocated capacity in accordance with agreement with the Ministry of Transport and Communications and the rising interest, the group is satisfied with the occupancy.

Norway has a beautiful and sought-after nature, and therefore is a popular and exclusive destination for tourists. The Group is working to prepare our organization and ships to enter the market, so that we become a preferred specialist for sustainable passenger cruises along the Norwegian coast.

Sustainability

Working environment, equal opportunities and discrimination

Havila Kyststruten is responsible for ensuring safe and secure workplaces where the company operates, and seeks to secure value for its customers, employees, the society, and other stakeholders. Havila Kyststruten set high ethical standards and we are transparent about our sustainability targets and our progress to reach these. Transparency is key to reach the company's targets and we will publish our sustainability report later this year.

ÅRSBERETNING

Virksomhetens art og tilholdssted

Havila Kyststruten AS ble i 2018 tildelt kontrakt med Samferdselsdepartementet på kyststruten mellom Bergen og Kirkenes. Kontrakten omfatter 4 skip med varighet på 10 år. Første seilas var i desember 2021. Kontrakten med Samferdselsdepartementet vil sikre et godt transporttilbud langs norskekysten, og Havila Kyststruten AS sine 4 nye skip vil være de mest miljøvennlige skipene som seiler mellom Bergen og Kirkenes.

For å betjene kontraktene med Samferdselsdepartementet har Havila Kyststruten AS inngått 4 nybyggingskontrakter ved Tersan i Tyrkia. Det første skipet Havila Capella, ble levert i slutten av 2021, det andre skipet Havila Castor ble levert april 2022, og de to siste skipene, Havila Polaris og Havila Pollux er forventet levert Q3 og Q4 i 2022.

Konsemet har hovedkontor i Fosnavåg.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsemets inntekter for 2021 var MNOK 39,8 kontraktsinntekter og MNOK 4,7 i operasjonelle inntekter. Kostnadene består i hovedsak av lønnsutgifter, og andre kostnader i forbindelse med å utvikle selskapet frem mot oppstart av seilingene. Renteutgifter på MNOK 1,8 (MNOK 7,3) er knyttet til driften. Renter på gjeld til bygging av skip aktiveres fram til levering. Årsresultatet for 2021 ble negativt med MNOK - 110,1 (MNOK - 42,7). Fjorårets tall i parentes.

Totalkapitalen i konsemet er MNOK 3 309 (MNOK 1 374). Hoveddelen av eiendelene består av forskuddsbetalinger på skip under bygging og et ferdig skip. Bokført egenkapital pr 31.12.2021 var MNOK 972 (MNOK 224), tilsvarende en egenkapitalandel på ca. 29,4 %.

Fremtidig utvikling

Selskapet har en 10 års avtale om seiling på kyststruten mellom Bergen og Kirkenes for totalt 4 skip. Covid-19 pandemien preger fortsatt verdensbildet, Det har vært og er vanskelig å holde normal fremdrift på verftet under slike omstendigheter, og det blir naturlig forsinkelser. Levering av de 2 siste skipene er forventet Q3 og Q4 2022.

Markedet er fremdeles preget av ettervirkninger fra covid-19, samt påfølgende reiserestriksjoner. Vi opplever stor og økende etterspørsel fra reisende. Med tanke på avsatt kapasitet i henhold til kontrakten med departementet og den økende etterspørselen, er konsemet fornøyd med belegget.

Norge har en flott og ettertraktet natur som er et populært og eksklusivt reisemål for turister. Selskapet har som mål å bli den foretrukket spesialist for cruise langs norskekysten.

Bærekraft

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Havila Kyststruten er ansvarlig for å skape trygge og sikre arbeidsplasser, og ønsker å sikre gode verdier for sine kunder, ansatte, samfunnet og andre interessenter. Havila Kyststruten setter høye etiske standarder og er transparente om gjeldende bærekraftsmål og fremgang for å nå disse. Åpenhet er nøkkelen for å nå selskapets mål, og vi vil publisere vår bærekraftsrapport i løpet av 2022.



To secure future value creation, recruiting and retaining talented employees and ensuring a diverse workforce is key for Havila Kystruten. Havila Kystruten operates in accordance to the Norwegian Working Environment Act and the Equality and Anti-Discrimination Act. The company has a policy of promoting equality and prevent any form of discrimination on the basis of gender, ethnicity, religion, sexual orientation, age or disability.

Havila Kystruten has 310 employees as of 31st of December, which of 86% are Norwegian and 14% are non-Norwegian employees. The company had a workforce which consisted of 40% female and 60% male employees. There were no temporary or part-time employees, and 1 female had 9 weeks of parental leave. The executive leadership team had at year-end 2021 3 female and 5 male members, while the Board of Directors had 1 female and 3 male members. A continuous goal for Havila Kystruten is to increase the number of female employees and leaders, and the company's ambition is to establish a 40% gender balance on all levels of the organization within 2030.

Health and safety

Our employees are the most important asset of Havila Kystruten. During 2021, the Covid-19 pandemic continued to affect Havila Kystruten and the society in general. Havila Kystruten places great emphasis on welfare and employee satisfaction.

There were 2 work-related injuries in 2021. Havila Kystruten target to increase the effort and focus on systematic health and safety work in 2022, continue with risk assessments and report on occupational incidents.

Business ethics and human rights

Havila Kystruten target to build a strong company culture, where ethical behavior, transparency and openness are core values that employees and business partners adheres to. In addition to ensuring that the work is safely performed, this involves respecting the freedom of association and not accepting any form of forced labor or any other work-related discrimination.

Havila Kystruten has zero-tolerance for corruption and the company is operating in accordance with Norwegian laws and regulations. Training and communication on ethics and anti-corruption is also part of the onboarding of new employees. Havila Kystruten only operates in Norway.

Before signing contracts with suppliers and partners, Havila Kystruten complete risk assessments on topics relating to anti-corruption, human rights, and business ethics. Employees of Havila Kystruten have been informed about their responsibilities in cases where they identify possible conflicts of interest or violation to rules and law. Conditions that raise ethical issues or matters that could involve a breach of laws shall be reported to the employee's manager.

A whistleblower channel has been established, which allows all employees to report on any potential or actual breach of rules or law. External may also use the whistleblower channel, which is operated by a neutral third party, and any whistleblower has the option to be anonymous.

Environmental impact

Havila Kystruten's business activities have both direct and indirect social, environmental, and economic impacts. Havila Kystruten's four ships have batteries that can be charged by clean hydropower when the ships are ashore, provided that the infrastructure for shore power is made available in relevant ports. The ships are operated as a plug-in hybrid, with natural

For å sikre fremtidig verdiskaping, er rekruttering, målet om å beholde dyktige medarbeidere, samt og sikre en mangfoldig arbeidsstyrke nøkkelen for Havila Kystruten. Havila Kystruten driver i henhold til arbeidsmiljøloven og likestillings- og diskrimineringsloven. Selskapet har en policy om å fremme likestilling og forhindre enhver form for diskriminering på grunnlag av kjønn, etnisitet, religion, seksuell legning, alder eller funksjonshemming

Per 31. desember 2021 sysselsatte selskapet totalt 310 fast ansatte, hvorav 86 % var norske og 14 % utenlandske arbeidstakere. 40 % er kvinner og 60 % menn. Der var ingen midlertidige eller deltidsansatte, og ei kvinne hadde 9 uker med foreldrepermisjon. Konsernledelsen hadde ved utgangen av 2021, 3 kvinner og 5 menn, og styret hadde 1 kvinne og 3 menn. Et kontinuerlig mål for Havila Kystruten er å øke andel kvinner, og selskapets ambisjon er å etablere 60-40 % kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen.

Helse og sikkerhet

Alle ansatte i Havila Kystruten, er selskapets viktigste ressurs. I løpet av 2021 fortsatte Covid-19-pandemien å påvirke Havila Kystruten og samfunnet generelt. Havila Kystruten har stor vekt på velferd og medarbeidertilfredshet.

Det var 2 arbeidsskader i 2021, og Havila Kystruten har som mål å øke innsatsen og satse på systematisk helse- og sikkerhetsarbeid i 2022, fortsette med risikovurderinger og rapportere yrkesskader.

Forretningsetikk og menneskerettigheter

Havila Kystruten har som mål å bygge en sterk bedriftskultur, der etisk oppførsel og åpenhet er kjempeverdier som ansatte følger. I tillegg til å sikre at arbeidet utføres trygt, innebærer dette også respekt for organisasjonsfriheten, og vil ikke akseptere noen form for tvangsarbeid eller annen arbeidsrelatert diskriminering.

Havila Kystruten har nulltoleranse for korrupsjon og selskapet driver i henhold til norske lover og regler. Opplæring og kommunikasjon om etikk og antikorrupsjon er også en del av introduksjonen av nyansatte. Havila Kystruten opererer kun i Norge.

Før Havila Kystruten signerer kontrakter med nye leverandører og samarbeidspartnere, gjennomfører Havila Kystruten risikovurderinger om temaer knyttet til antikorrupsjon, menneskerettigheter og forretningsetikk. Ansatte i Havila Kystruten har blitt informert om deres ansvar i tilfeller der de identifiserer mulige interessekonflikter eller brudd på lover og regler. Forhold som reiser etiske spørsmål, eller forhold som kan innebære brudd på lover skal rapporteres til den ansattes leder.

Det er etablert en varslingskanal som lar alle ansatte rapportere om mulige, eller faktiske brudd på regler eller lover. Eksterne personer kan også bruke varslingskanalen, som drives av en nøytral tredjepart, og enhver varslar har muligheten til å være anonym.

Miljøpåvirkning

Havila Kystrutens forretningsaktiviteter har både direkte og indirekte sosiale, miljømessige og økonomiske konsekvenser. Havila Kystrutens fire skip har batterier som kan lades av ren vannkraft når skipene er i land, forutsatt at infrastrukturen for landstrøm gjøres tilgjengelig i aktuelle havner. Skipene driftes som en plug-in hybrid, med naturgass (LNG) som



ANNUAL REPORT / ÅRSBERETNING

gas (LNG) generating electricity for the batteries, which in leads the ship forward. This combination means that our ships cut CO2 emissions by around 30% and NOX emissions by 90% compared to similar ships that run on fossil fuels. The ships are specially designed for maximum energy efficiency, and excess heat from cooling water and sea is used for heating on board. We are already exceeding the authorities' requirements for emission cuts by 25 % and NOX 90 % and our main target is to sail with zero emissions in the future.

Financial risk

Barreras

Havila Kysttruten entered into a contract with the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras for the construction of two ships that were intended to operate under the contract with the Ministry of Transport and Communications.

Rights and obligations related to the terminated contract with Barreras were transferred to Havila Holding AS in 2021. The claim and the corresponding debt item of MNOK 354,4 are retained in the accounts until the case is decided.

Currency risk

Havila Kysttruten is exposed to currency risk. Payments for the vessels are made in Norwegian kroner, Euro and US dollars. The financing of the ships is in Euro.

Operating revenues are expected to be distributed between Norwegian kroner and other currencies, with the Euro as the most important currency.

Havila Kysttruten aims to shed light on the various risks and implement mitigating measures. Financing in the same currency as income is one of the measures. Havila Kysttruten's current strategy does not include the use of financial instruments, but this is the subject of ongoing assessment by the board.

Insurance for board members and CEO

Havila Kysttruten has taken out board liability insurance which also covers Havila Kysttruten with subsidiaries. The coverage applies to members of the board, CEO and other employees with an independent management responsibility. The insurance covers the insured's liability for property damage due to claims made against the insured during the insurance period as a result of an alleged liability-related act or omission.

Subsequent events

Financing of the ships

Havila Kysttruten'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. Havila Kysttruten therefore started activities to refinance all four vessels.

genererer strøm til batteriene, som igjen driver skipet fremover. Denne kombinasjonen gjør at våre skip kutter CO2-utslipp med rundt 30 % og NOX-utslipp med 90 % sammenlignet med tilsvarende skip som går på fossilt drivstoff. Skipene er spesialdesignet for maksimal energieffektivitet, og overskuddsvarme fra kjølevann og sjø brukes til oppvarming om bord. Vi overgår allerede myndighetenes krav til utslippskutt med 25 % og NOX 90 %, og vårt hovedmål er å seile med nullutslipp.

Finansiell risiko

Barreras

Havila Kysttruten inngikk kontrakt med det spanske verftet Hijos de J. Barreras om bygging av to skip som var tenkt driftet under kontrakten med Samferdselsdepartementet.

Rettigheter og forpliktelser knyttet til terminert kontrakt med Barreras ble i 2021 overdratt til Havila Holding AS. Kravet og tilsvarende gjeldspost på MNOK 354,4 beholdes i regnskapet inntil saken er avgjort.

Valutarisiko

Havila Kysttruten er eksponert for valutarisiko. Betalingene for skipene skjer i Norske kroner, Euro og Amerikanske dollar. Finansiering av skipene er i Euro.

Driftsinntektene forventes å bli fordelt mellom norske kroner og andre valutaer, med Euro som viktigste valuta.

Havila Kysttruten har som mål å belyse de ulike risikoene, og iverksette avdempende tiltak. Finansiering i samme valuta som inntekter er et av tiltakene. Havila Kysttruten's nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Havila Kysttruten har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Kysttruten med datterselskap. Dekningen gjelder for medlemmer av styret, daglig leder og andre ansatte med et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formueskade som skyldes krav framsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

Hendelser etter balansedato

Finansiering av skipene

Havila Kysttruten's nye skip var planlagt finansiert som en leasingavtale med selskaper i Hong Kong og Irland. Leasingelskapene 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. Havila Kysttruten startet derfor aktiviteter for å refinansiere alle fire skipene.



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. This list had already been adopted and introduced in Norway as well. 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 operation

As a result of the cancellation of insurance, Havila Kyststruten announced a postponed departure from Bergen for Havila Capella on 12th of April, and on 14th of April Havila Kyststruten cancelled the next voyage due to a lack of insurance. Later, the company cancelled four departures up to and including the departure on 26th of May 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. Havila Kyststruten expects clarification soon and assumes that the outcome can be positive so that Havila Capella can continue sailing in accordance with the contract with the Ministry of Transport.

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 short-term 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 Kyststruten 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, Havila Kyststruten 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

As a result of the lapse of insurance on Havila Capella, the leasing company has demanded that the debt be redeemed. Ongoing refinancing includes all four vessels and legal redemption of existing debt. Based on ongoing activities, Havila Kyststruten assumes that satisfactory financing of the vessels will be agreed and completed by the third quarter of 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 Havila Kyststruten's agreement with the Ministry of Transport and Communications. Havila Kyststruten has therefore initiated a dialogue with the Ministry of Transport and Communications on adjusting the remuneration under the contract. Havila Kyststruten assumes that a positive clarification will be available shortly.

Summons to Møre og Romsdal District Court

On 22 February 2022, Havila Kyststruten Operations AS, which is the operating company in Havila Kyststruten, 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 Kyststruten 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

Sanksjoner mot GTLK

Den 8. april 2022 ble leasingselskapet GTLK sanksjonert av EU og derved også av Norge ved at GTLK ble oppført på en liste over sanksjonerte selskaper. Denne listen var allerede vedtatt innført også i Norge. Som følge av sanksjoner mot leasingselskapet, ble selskapet varslet om opphør av forsikringer begrunnet i at leasingselskapet 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 Havila Kyststruten 12. april utsatt avgang fra Bergen for Havila Capella og den 14. april kansellerte Havila Kyststruten den kommende seilingen begrunnet i manglende forsikring. Senere har selskapet kansellert fire avganger til og med avgangen den 26. mai 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. Havila Kyststruten forventer snarlig avklaring og legger til grunn at utfallet kan bli positivt slik at Havila Capella kan fortsette seilingene i henhold til kontrakten med Samferdselsdepartementet.

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 kortsiktig 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 Kyststruten 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 Havila Kyststruten 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

Leasingselskapet har som følge av bortfall av forsikringer på Havila Capella krevd gjelden innløst. Pågående refinansiering omfatter alle fire skip og lovlig innløsning av eksisterende gjeld. Med utgangspunkt i pågående aktiviteter legger Havila Kyststruten til grunn at tilfredsstillende finansiering av skipene vil være avtalt og gjennomført senest i tredje kvartal 2022.

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 Havila Kyststrutens avtale med Samferdselsdepartementet. Havila Kyststruten har derfor innledet dialog med Samferdselsdepartementet om justering av vederlaget under kontrakten. Havila Kyststruten legger til grunn at en positiv avklaring vil foreligge innen kort tid.

Stevning til Møre og Romsdal tingrett

22. februar 2022 mottok Havila Kyststruten Operations AS, som er driftselskapet i Havila Kyststruten, stevning til Møre og Romsdal Tingrett hvor saksøker er Norwegian Marine Interior AS og saken gjelder «inndrivelse av utestående». Havila Kyststruten 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



ANNUAL REPORT / ÅRSBERETNING

7 014 and ca EURO 820 000 with the addition of legal costs. It is assumed that the case will be processed either in June or September this year and that the outcome of the case is in favor of the company.

Replacement ship due to delayed delivery

As a result of changed conditions related to pandemic measures in Turkey, the war in Ukraine and supply chain problems, the Ministry of Transport and Communications has asked Havila Kyststruten to look at opportunities whether there are available replacement vessels.

Going concern

The accounts for 2021 are presented under the assumption of continued operations. The agreement with the Ministry of Transport and Communications for the operation of four ships on the coastal route between Bergen and Kirkenes is the foundation for Havila Kyststruten's operations.

Havila Capella was put into operation in December 2021, significantly delayed partly as a result of the Covid-19 pandemic which has affected the progress at the shipyard. The other ships are also delayed. Havila Castor was taken over from the yard in April 2022 and put on a route from Bergen on 10th of May 2022. Havila Polaris and Havila Pollux will, according to plans at the shipyard, be delivered in the third and fourth quarters of 2022.

Initially, passenger traffic was limited by the ongoing pandemic. The effect of the pandemic appears to be and is expected to abate. Havila Kyststruten has no evidence of significant deviations from the expected influx of passengers as a result. The ships have been well received by passengers and the coastal population and Havila Kyststruten reckons that the environmentally friendly ships will result in increased demand as operations stabilize.

As described under "Subsequent events", Havila Kyststruten's financing is strongly affected by sanctions against the leasing companies that were assumed to finance the completion of ships under construction, as well as long-term financing of all ships. Havila Kyststruten is therefore dependent on refinancing to be able to deliver the two ships under construction. The refinancing will include all four vessels and Havila Kyststruten assumes that new financing will be obtained, and that refinancing will be completed no later than during the third quarter of 2022.

As a result of sanctions against the leasing company, the operation of Havila Capella was stopped with effect from 12th of April 2022 after the insurance of the ship was withdrawn. Havila Kyststruten assumes that a solution will be achieved so that the ship can be operated again from the main season for tourist traffic, which is from June until the autumn.

The operating situation is strongly affected by high energy costs. Havila Kyststruten assumes that the agreement with the Ministry of Transport and Communications gives the right to have parts of the additional costs compensated in the form of increased remuneration for the service.

Uncertainty is the outcome and time for clarification of several of the matters that are significant to the company's continued operations. Sanctions involving the company in legal questions which are not relevant in a normal situation. The board of Havila Kyststruten assumes that it is probable that the challenges will be resolved as a result of the activities that Havila Kyststruten has implemented and therefore assumes that the prerequisite for continued operations is present.

saksomkostninger. Det legges til grunn at saken kommer til behandling enten i juni eller september inneværende år og at utfallet av saken går i favør av selskapet.

Erstatningsskip som følge av forsinket levering

Som følge av endrede forutsetninger knyttet pandemiltak i Tyrkia, krigen i Ukraina og forsyningskjedeforproblematikk har Samferdselsdepartementet bedt Havila Kyststruten om å utrede om det finnes tilgjengelige erstatningsskip.

Fortsatt drift

Regnskapet for 2021 avlegges under forutsetningen om fortsatt drift. Avtalen med Samferdselsdepartementet for drift av fire skip i kyststruten mellom Bergen og Kirkenes er fundamentet for Havila Kyststrutens virksomhet.

Havila Capella ble satt i drift i desember 2021, betydelig forsinket blant annet som følge av Covid-19 pandemien som har berørt framdriften ved verftet. De øvrige skipene er også forsinket. Havila Castor ble overtatt fra verftet i april 2022 og satt i rute fra Bergen 10. mai 2022. Havila Polaris og Havila Pollux vil i henhold til planer ved verftet bli levert i tredje og fjerde kvartal 2022.

Passasjertrafikken ble i oppstarten begrenset av den pågående pandemien. Effekten av pandemien ser ut til og er forventet å avta. Havila Kyststruten har ingen holdepunkter for betydelige avvik fra forventet tilstrømming av passasjerer som følge av dette. Skipene har blitt tatt godt imot av passasjerer og kystbefolkningen og Havila Kyststruten regner med at de miljøvennlige skipene vil resultere i økt etterspørsel etter hvert som driften stabiliseres.

Som beskrevet under «Hendelser etter balansedagen» er Havila Kyststrutens finansiering sterkt påvirket av sanksjoner mot leasingselskapene som var forutsatt å finansiere ferdigstillingen av skip under bygging, samt langtidfinansiering av alle skipene. Havila Kyststruten er derfor avhengig av refinansiering for å kunne få levert de to skipene under bygging. Refinansieringen vil omfatte alle fire skip og Havila Kyststruten legger til grunn at ny finansiering vil oppnås og at refinansiering er gjennomført senest i løpet av tredje kvartal 2022.

Som følge av sanksjoner mot leasingselskapet ble driften av Havila Capella stoppet med virkning fra 12. april 2022 etter at forsikringen av skipet ble trukket tilbake. Havila Kyststruten legger til grunn at det oppnås en løsning slik at skipet igjen kan forsikres og kan opereres på hovedsesongen for turisttrafikk som er fra juni og til ut på høsten.

Driftssituasjonen er sterkt påvirket av høye energikostnader. Havila Kyststruten legger til grunn at avtalen med Samferdselsdepartementet gir rett til å få deler av merkostnadene kompensert i form av økt vederlag for tjenesten.

Det er knyttet vesentlig usikkerhet til utfall og tidspunkt for avklaring av flere av de forholdene som er avgjørende for selskapets fortsatte drift. Sanksjonene involverer selskapet i juridiske spørsmål som ikke er aktuelle i en normalsituasjon. Styret i Havila Kyststruten legger til grunn at det er sannsynlig at utfordringene blir løst som et resultat av de aktiviteter som Havila Kyststruten har iverksatt og legger derfor til grunn at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.



ANNUAL REPORT / ÅRSBERETNING

Profit for the year and allocation of profit

Based on Havila Kystruten's results, the Board of Directors proposes the following allocation of the profit for the year

Årsresultat og disponeringer

Med utgangspunkt i Havila Kystrutens resultat foreslår styret følgende disponering av årsresultat:

Allocation of profit	Disponering av resultat	NOK1000 Group/Konsern
Uncovered loss	Udekket tap	-110 177
Total allocated	Totalt disponert	-110 177

Fosnavåg, 31. Mai 2022
The Board of Havila Kystruten AS / Styret i Havila Kystruten AS

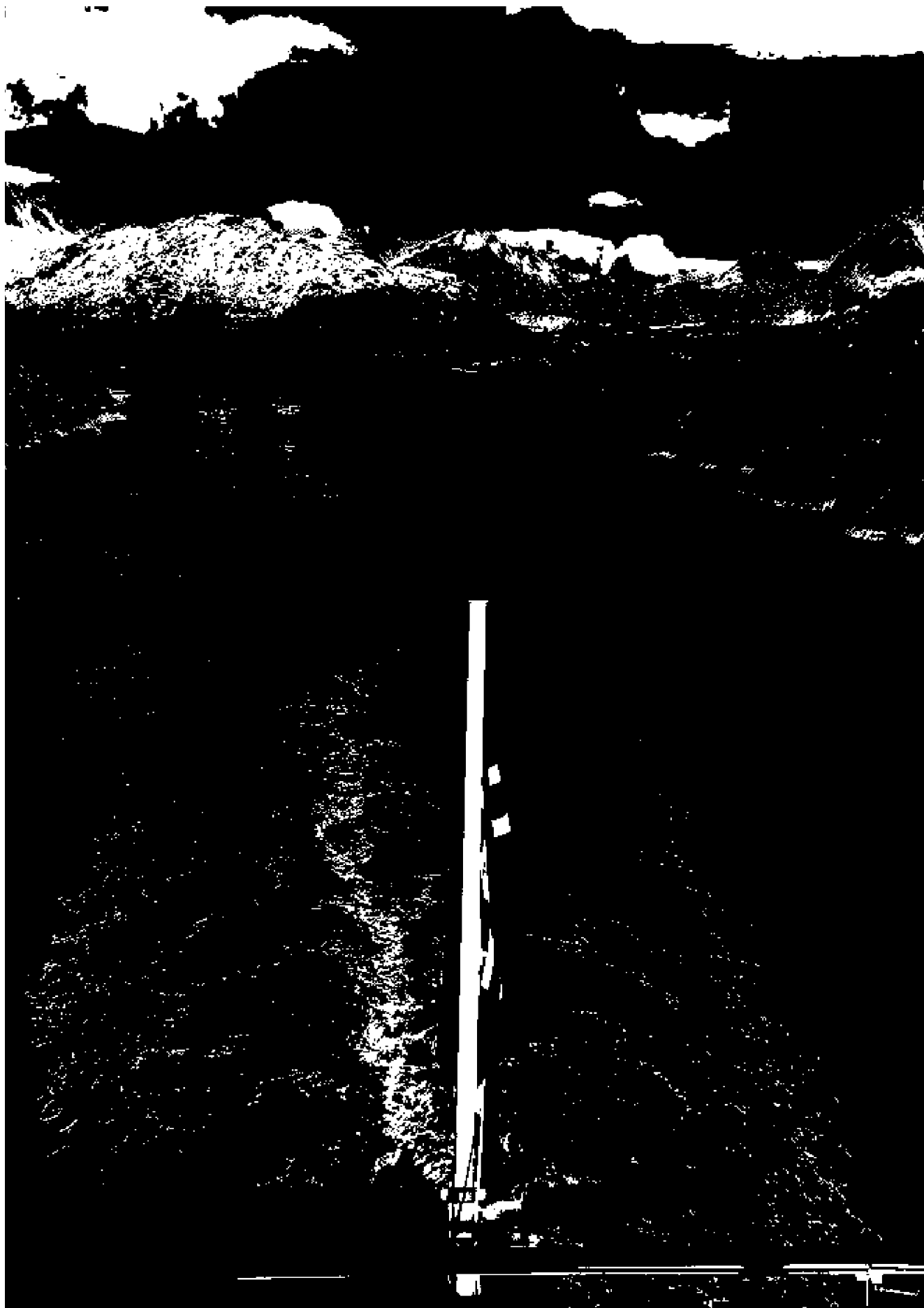
Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Vegard Sævik
Board member
Styremedlem

Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem

Njål Sævik
Board member
Styremedlem

Bent Martini
CEO
Administrerende direktør





GROUP PROFIT AND LOSS ACCOUNT / RESULTATREGNSKAP KONSERN

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	Note	NOK 1000	
			IFRS 2021	IFRS 2020
Operating income	Driftsinntekter			
Contractual revenues	Kontraktsinntekter	4	39 825	0
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	4	4 798	0
Total operating revenues	Sum driftsinntekter	4	44 623	0
Operating expenses	Driftkostnader			
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-1 500	0
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader	18	-74 723	-21 584
Other operating expenses	Annen driftskostnad	17	-74 764	-58 670
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-150 987	-80 254
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-106 364	-80 254
Depreciation	Avskrivninger	7	-6 340	-1 164
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-112 704	-81 418
Financial items	Finansposter			
Interest income	Renteinntekt		1 368	15 061
Other financial income	Annen finansinntekt	19	22 050	19 624
Interest expenses	Annen rentekostnad		-1 810	-1 151
Interest to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	-6 198
Other financial expenses	Annen finanskostnad	19	-41 827	-735
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-20 218	26 601
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-132 922	-54 817
Taxes	Skattekostnad	16	22 745	12 064
Profit for the period	Årsresultat		-110 177	-42 754



GROUP BALANCE SHEET / BALANSE KONSERN

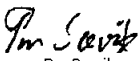
BALANCE SHEET	BALANSE		IFRS	NOK 1000
			31/12/21	IFRS
ASSETS	EIENDELER	Note		31/12/20
Fixed assets	Anleggsmidler			
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel	16	38 564	15 828
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler	7	13 034	12 615
Vessel	Skip	7	998 626	0
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter	7	1 433 309	974 241
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler	7	536	212
Right-of-use assets	Bruksretter	20	12 122	11 658
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		2 496 190	1 014 554
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler	9	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	9,22	354 359	354 359
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		354 384	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		2 850 575	1 368 938
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		16 972	0
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	12	20 997	4 585
Inventories	Varelager	21	5 927	0
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	437 539	1 016
Total current assets	Sum omløpsmidler		481 435	5 602
Total assets	Sum eiendeler		3 332 010	1 374 540



GROUP BALANCE SHEET / BALANSE KONSERN

BALANCE SHEET	BALANSE		IFRS	NOK1000
		Note	31/12/21	IFRS 31/12/20
EQUITY AND LIABILITIES	EGENKAPITAL OG GJELD			
Equity	Egenkapital			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital	13	49 650	102 000
Share premium	Overkurs		1 066 988	240 000
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		1 116 638	342 000
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-121 359	-117 088
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-121 359	-117 088
Total equity	Sum egenkapital		995 280	224 912
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	9,14	1 800 639	342 331
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelses	9,20	10 944	10 893
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		300	0
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		1 811 882	353 224
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payables	Leverandørgjeld	9	54 260	14 491
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	56 969	0
Public duties payable	Skyldeige offentlige avgifter		8 433	1 912
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	9,14	357 140	757 543
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	11	46 648	21 460
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelses	11,20	1 399	997
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		524 848	796 404
Total liabilities	Sum gjeld		2 336 730	1 149 628
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		3 332 010	1 374 540

Fosnavåg, 31. Mai 2022
The Board of Havila Kystruten AS / Styret i Havila Kystruten AS


Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder


Vegard Sævik
Board member
Styremedlem


Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem


Njål Sævik
Board member
Styremedlem


Bent Martini
CEO
Administrerende direktør



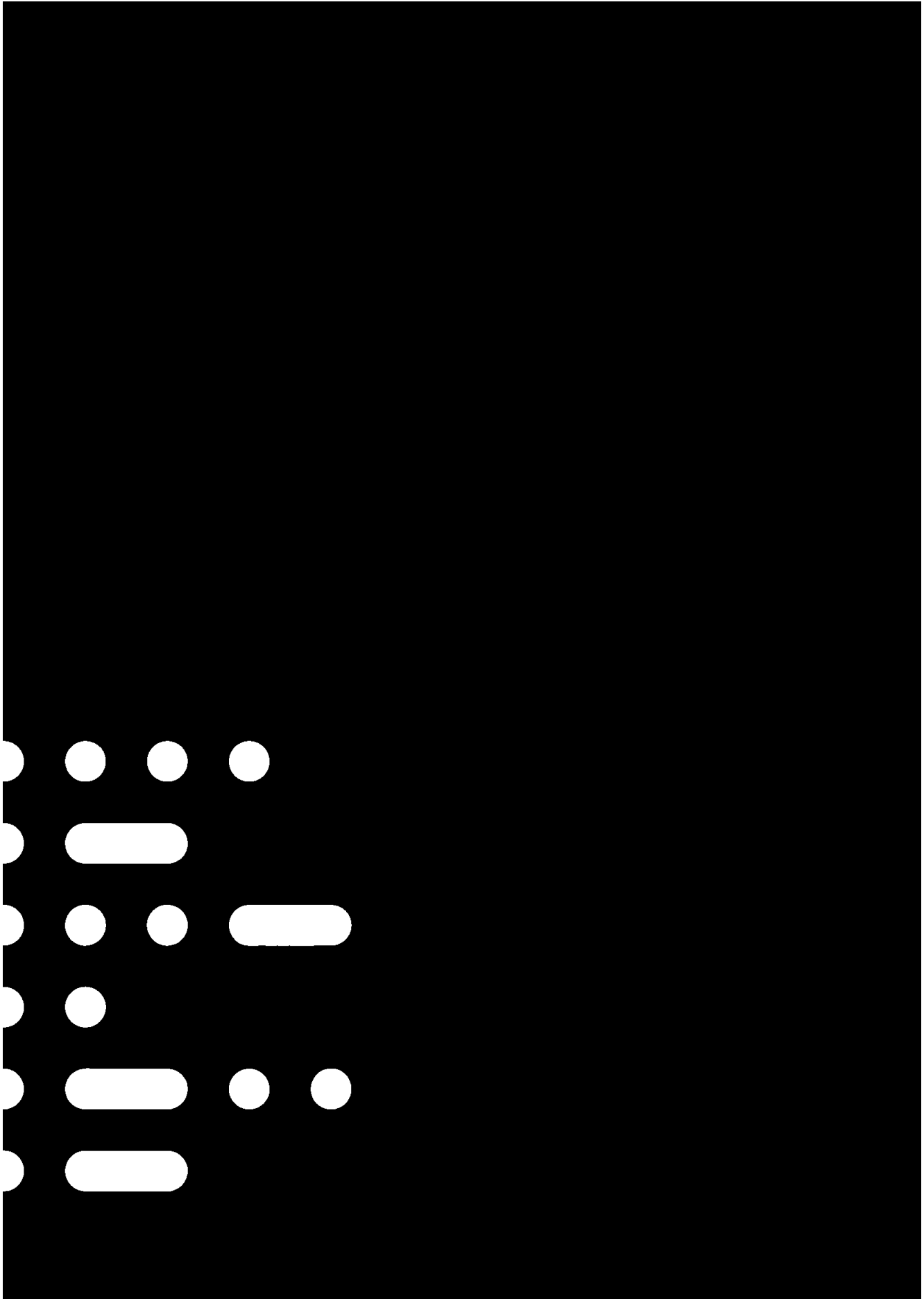
GROUP EQUITY STATEMENT - EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN

EQUITY STATEMENT	EGENKAPITALOPPSTILLING				NOK1000
		Share Capital	Share premium	Uncovered loss	Total
		Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Total
2021					
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	-110 177	-110 177
Establishment	Stiftelse	30	0	0	30
Group Elimination / Continuity difference	Konserneliminering / Kontinuitetsdifferanse	-102 000	-240 000	105 906	-236 094
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 31/12/21	Egenkapital pr. 31.12.21	49 650	1 066 988	-121 359	995 280
Share capital	Aksjekapital				49 650 000
Par value per share NOK	Pålydende verdi pr. aksje NOK				1,00
Earnings per share	Resultat per aksje			2021	2020
					NOK 1000
Profit for the period	Årsresultat			-110 177	-42 754
Number of shares	Antall aksjer			49 650 000	30 000
Earnings per share	Resultat per aksje			-2,21	-1 425,13



GROUP CASH FLOW STATEMENT - KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

		Note	NOK 1000	
			2021	2020
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-132 922	-54 817
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	7	6 340	1 164
Net interest expense	Netto rentekostnader		442	7 346
Inventories	Varelager	21	-5 927	0
Trade receivables	Kundefordringer		-16 972	1
Trade payables	Leverandørgjeld		39 769	-18 405
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter		53 741	8 670
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-55 529	-56 041
Interest received	Innbetalt renteinntekt		0	1
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-55 529	-56 040
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	7	-459 068	-320 097
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	7	-1 001 354	0
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	-6 197	-10 549
Correction of purchase	Korrigerig av tidligere aktiveringer		2 953	0
Purchase of shares	Kjøp av aksjer		0	-25
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 463 666	-330 672
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	14	1 515 277	181 268
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	14	2 596	218 420
Interest paid	Betalte rentekostnad	14	-38 928	-19 020
Share capital increase	Emisjon, eks transaksjonskostnader		477 524	0
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	20	-752	-710
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 955 717	379 958
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		436 522	-6 754
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		1 016	7 769
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	10	437 538	1 016





GROUP NOTES

NOTER KONSERN

NOTE			PAGE/SIDE
1	Group information	Konserninformasjon	20
2	Significant accounting principles	Viktige regnskapsprinsipp	20-24
3	Significant accounting estimates	Viktige regnskapsestimat	26
4	Operating revenues	Driftsinntekter	28
5	Related parties	Nærstående parter	28
6	Investment in subsidiaries	Investering i datterselskap	28
7	Tangible fixed assets	Varige driftsmidler	29-30
8	Capital commitments	Kontraktstestede forpliktelser	31
9	Financial instruments by category	Finansielle instrumenter etter kategori	32
10	Cash and cash equivalent	Kontanter og kontantekvivalenter	33
11	Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	33
12	Specification of other current receivables	Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer	33
13	Share capital and shareholders	Aksjekapital og aksjonærer	33
14	Borrowings	Lån	34-35
15	Financial risk management	Finansiell risikostyring	36-38
16	Taxes	Skattekostnad	39
17	Specification of operating expenses	Spesifikasjon av driftskostnader	40
18	Payroll, personnel expenses, employees etc.	Lønnskostnader	41
19	Financial income and -expenses	Finansinntekter og -kostnader	41
20	Leases	Leieavtaler	42
21	Stocks and inventory	Bunkers og annet lager	43
22	Barreras termination	Barreras nybyggingskontrakt	43
23	Subsequent events	Hendelser etter balansedagen	43-45
24	Going concern	Fortsatt drift	45



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

ACCOUNTS FOR 2021 ARE PRESENTED IN NORWEGIAN; ENGLISH VERSION FOR INFORMATION PURPOSE.

REGNSKAPET FOR 2021 ER AVLAGT PÅ NORSK, OVERSETTELSE TIL ENGELSK ER FOR INFORMASJON.

GROUP NOTES (NOK 1000)

KONSERNNOTER TIL REGNSKAPET (NOK 1000)

1 GROUP INFORMATION

1 KONSERNINFORMASJON

Havila Kyststruten AS was incorporated 4 January 2017 and has its headoffice located in Fosnavåg, Herøy. The company is in a start-up phase and will be operating scheduled passenger and freight transportation along the West coast of Norway under a government contract.

Havila Kyststruten AS ble stiftet 4. januar 2017 og har hovedkontor i Fosnavåg, Herøy. Selskapet er i en oppstartsfase og vil drifte et transporttilbud for fire skip i rute mellom Bergen og Kirkenes under en kontrakt med Samferdselsdepartementet.

Havila Kyststruten AS is the parent company of the Havila Kyststruten Group (see note 10 for information regarding subsidiaries). Consolidated financial statements have been prepared for the Havila Kyststruten Group.

Havila Kyststruten AS er morselskap i Havila Kyststruten Gruppen (se note 10 for informasjon vedrørende datterselskap). Det er utarbeidet konsernregnskap for Havila Kyststruten – konsernet.

"The New" Havila Kyststruten was established by contribution in kind of all shares from the old company. "The New" Havila Kyststruten is therefore a pure continuation of the old group. The transaction is accounted for as a continuity where values from the old company are continued. The transaction has been incorporated retrospectively, which means that the accounts are shown as if this structure had been established as of 01/01/2020.

"Nye" Havila Kyststruten ble etablert ved tingsinnskudd av alle aksjene fra det gamle selskapet. "Nye" Havila Kyststruten er derfor en ren videreføring av det gamle konsernet. Transaksjonen er regnskapsført til kontinuitet der verdier fra det gamle selskapet er videreført. Transaksjonen er innarbeidet retrospektivt, som innebærer at regnskapet vises som om denne strukturen var etablert fra 1.1.2020.

The financial statements are prepared in accordance with International Accounting Standards (IFRS) as adopted by the EU and which are mandatory for the financial year beginning 1 January 2019 or later, as well as the requirements that follow from the Accounting Act as of 31 December 2019.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) som vedtatt av EU og som er obligatorisk for regnskapsåret som begynner 1. januar 2019 eller senere, samt kravene som følger av regnskapsloven per 31. desember 2019.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention. Certain exceptions from historical cost are described in the accounting policies below.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med enkelte unntak som angitt under.

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPP

Foreign currency translation

The Company's presentation and functional currency is Norwegian kroner (NOK). Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year end exchange rates are generally recognized in profit or loss.

Omregning av utenlandsk valuta

Selskapets funksjonelle- og presentasjonsvaluta er norske kroner (NOK). Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til den funksjonelle valutaen ved bruk av gjeldende valutakurs på transaksjonstidspunktet. Omregning av monetære eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta gjøres ved bruk av gjeldende valutakurs ved årsslutt. Valutagevinster og -tap som følge av oppgjør av slike transaksjoner, blir innregnet i resultatregnskapet.

Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings are presented in the statement of profit or loss, as part of interest expense. All other foreign exchange gains and losses are presented in the statement of profit or loss on a net basis within other gains/(losses).

Valutagevinst og -tap knyttet til lån er presentert i resultatregnskapet, som en del av rentekostnader. Alle andre valutagevinster og -tap presenteres i resultatregnskapet netto innenfor andre gevinster/(tap).

Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Translation differences on assets and liabilities carried at fair value are reported as part of the fair value gain or loss.

Ikke-monetære poster som måles til virkelig verdi i utenlandsk valuta, omregnes ved bruk av gjeldende valutakurs på tidspunktet da virkelig verdi ble beregnet. Omregningsdifferanser på eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi rapporteres som en del av gevinst eller tap knyttet til vurdering av virkelig verdi.



Revenue recognition

Revenue from sale of services and travel

Sales of services are recognised in the accounting period when the service is rendered and/or delivered to the customer. For ship voyages, revenue is recognised over the days the passenger is onboard. For voyages currently in route on the reporting date, revenues based on the number of days the voyage lasts before the end of the accounting period. Revenue is performed based on reports from the booking system, providing detailed information regarding the sailings. Tickets, meals, and excursions are primarily pre-sold before the journey commences, but for travelers along the Norwegian coast, it is also possible to purchase tickets in the port right before the ship sails. Travelers pay their journey up-front, and these payments are accounted for as deposits from customers (liabilities).

Revenue from sale of goods

The group's sales of goods primarily relate to sales of food, souvenirs and other kiosk products onboard the ships. Sales are recognised in income when the customer has received and paid the goods. Payment for retail transactions is usually made in the form of cash or by credit card. The revenue is recognised in the income statement including the credit card fees incurred for the transactions. The fees are recorded as cost to sell.

Public procurement

Havila Kysttruten AS has a State Services Obligation with the Ministry of Transport and Communications to operate the Bergen-Kirkenes coastal route.

Revenues received from public procurement are recognised in the income statement on a continuous basis over the year based on existing contracts. These contracts are primarily based on a public tender, where the company has a fixed contract sum for planned (annual) production. There are specific conditions and calculation methods for the indexation of the contract sum. Any changes beyond the planned production are compensated/deducted utilising agreed-upon rates set out the agreements and recognised in the periods in the periods in which they occur.

Taxes

The income tax expense or credit for the period is the tax payable on the current period's taxable income based on the applicable income tax rate adjusted by changes in deferred tax assets and liabilities attributable to temporary differences and to unused tax losses.

Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is calculated on temporary differences arising between the tax values of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilize those temporary differences and losses.

Inntekter

Inntekter fra salg reise og tjenester

Salg av tjenester regnskapsføres i regnskapsperioden når tjenesten er utført og/eller levert til kunden. Forhånds salg inntektsføres over dagene passasjeren er ombord. For reiser i rute på rapporteringsdatoen, inntekter basert på antall dager reisen varer før slutten av regnskapsperioden. Inntekter periodiseres basert på rapporter fra bookingsystemet, med detaljert informasjon om seilingene. Billetter, måltider og utflukter er primært forhånds solgt før reisen starter, men for reisende langs norskekysten er det også mulig å kjøpe billetter i havnen rett før skipet seiler. Reisende betaler reisen på forhånd, og disse utbetalingene regnskapsføres som innskudd fra kunder (forpliktelser).

Inntekter fra salg av varer

Konsemets salg av varer gjelder i hovedsak salg av matvarer, suvenirer og andre kioskprodukter ombord på skipene. Salg inntektsføres når kunden har mottatt og betalt varene. Betaling for detaljhandelstransaksjoner skjer vanligvis i form av kontanter eller med kredittkort. Inntektene resultatføres inkludert kredittkortgebyrer som påløper for transaksjonene. Gebyrene bokføres som salgskostnad.

Offentlig anskaffelse

Havila Kysttruten AS har en statlig tjenesteplikt hos Samferdselsdepartementet til å drive kysttruten Bergen-Kirkenes.

Inntekter fra offentlige anskaffelser resultatføres løpende over året basert på eksisterende kontrakter. Disse kontraktene er primært basert på et offentlig anbud, hvor selskapet har en fast kontraktssum for planlagt (årlig) produksjon. Det er spesifikke vilkår og beregningsmetoder for indeksregulering av kontraktssummen. Eventuelle endringer utover den planlagte produksjonen kompenseres/trekkes fra ved bruk av avtalte satser fastsatt i avtalene og regnskapsføres i periodene i de periodene de inntreffer.

Skatt

Skattekostnaden for perioden er skatt som skal betales av inneværende periodes skattepliktige inntekt basert på gjeldende skattesats, justert for endringer i utsatt skatt eller utsatt skattefordel som kan henføres til midlertidige forskjeller og til ubenyttede skatteunderskudd.

Ledelsen vurderer med jevne mellomrom posisjoner tatt i selvangivelsen med hensyn til situasjoner der gjeldende skatteregulering er underlagt tolkning. Det gjøres avsetninger der det er hensiktsmessig på grunnlag av beløp som forventes betalt til skattemyndighetene.

Utsatt skatt beregnes ut ifra midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser og balanseført verdi i regnskapet. Utsatt skatt beregnes ved bruk av skattesatser (og lover) som er vedtatt eller tilnærmet vedtatt ved utgangen av rapporteringsperioden og forventes å gjelde når den tilknyttede utsatte skattefordelen er realisert eller den utsatte skatteforpliktelsen er avgjort.

Utsatt skattefordel innregnes kun dersom det er sannsynlig at fremtidige skattepliktige beløp vil være tilgjengelig for å benytte de midlertidige forskjellene og tapene.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities and when the deferred tax balances relate to the same taxation authority. Current tax assets and tax liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Current and deferred tax is recognized in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment consists of vessels, furniture, equipment and office related equipment.

Property, plant and equipment is stated at historical cost less depreciation. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably.

The carrying amount of any component accounted for as a separate asset is derecognized when replaced. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the reporting period in which they are incurred.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

When material components of operating assets have different useful lives, these operating assets are recognized as separate components and depreciated over each component's useful life.

Newbuildings

Vessels under construction include instalment payments to the shipyard, as well as design and engineering expenses, capitalized borrowing costs and construction oversight costs.

Intangible assets

Intangible assets consist of a software booking system under development and are measured at cost at initial recognition, if the criteria for recognition in the balance sheet are met. Cost associated with maintaining software systems are recognized as expense as incurred.

Development costs that are directly attributable to new functionality and new systems, controlled by the Company, are recognized in the balance sheet as intangible asset when the criteria for doing so are met. Development expenditure that do not meet these criteria are recognized as an expense as incurred. Software systems recognized in the balance sheet are amortized over its estimated useful life. Amortization commences when the asset is available for use.

Utsatt skattefordel og -forpliktelse motregnes når det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne gjeldende skattefordeler og -forpliktelser, og når utsatt skattebalanse gjelder samme skattemyndighet. Aktuelle skattefordeler og skatteforpliktelser motregnes der foretaket har en juridisk håndhevbar rett til motregning og har til hensikt enten å gjøre opp på nettbasis, eller å realisere eiendelen og gjøre opp gjelden samtidig.

Nåværende og utsatt skatt innregnes i resultatet, bortsett fra i den grad det er knyttet til poster som er innregnet i utvidet resultat eller direkte i egenkapitalen. I dette tilfellet blir skatten også innregnet i utvidet resultat eller direkte i egenkapitalen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av nybyggingskontrakter fartøy, møbler, utstyr og kontorrelatert utstyr.

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kost minus avskrivninger. Historisk kostnad inkluderer utgifter som direkte kan henføres til anskaffelsen av varene. Etterfølgende kostnader inkluderer enten i eiendelens balanseførte verdi eller innregnes som en egen eiendel, avhengig av hva som er hensiktsmessig, men det gjøres kun når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og kostnaden kan måles pålitelig.

Balanseført verdi av komponenter som regnskapsføres som en egen eiendel fraregnes når den erstattes. Alle andre reparasjoner og vedlikehold belastes resultatet i løpet av rapporteringsperioden de påløper.

Varige driftsmidler avskrives lineært. Eiendelens balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom eiendelens balanseførte verdi er større enn estimert gjenvinnbart beløp.

Når materielle komponenter i driftsmidlene har ulik levetid, blir disse driftsmidlene innregnet som separate komponenter og avskrevet over hver komponents levetid.

Nybygg

Fartøy under bygging inkluderer avdrag til verftet, samt design- og prosjekteringskostnader, aktiverte lånekostnader og kostnader knyttet til konstruksjonstilsyn.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av programvare knyttet til et bookingsystem som er under utvikling og som måles til anskaffelseskost ved første gangs innregning, dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Kostnader knyttet til vedlikehold av programvaresystemer blir kostnadsført etter hvert som de påløper.

Utviklingskostnader som direkte kan tilskrives ny funksjonalitet og nye systemer, og som er kontrollert av selskapet, blir balanseført som immateriell eiendel når gjeldende kriterier er oppfylt. Utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir innregnet som en kostnad når de påløper. Balanseførte programvaresystemer avskrives over estimert brukstid. Amortisering begynner når eiendelen er tilgjengelig for bruk.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Subsequently, borrowings are recognized at amortized cost using the effective interest method. The difference between the proceeds (net of transaction cost) and the redemption value is recognized over the income statement over the period of the borrowings as part of the effective interest.

Borrowings that are decomposed are expensed between the old and new borrowings. As well past and future transaction costs.

Borrowing costs related to borrowings that are directly related to vessels under construction are according to IAS 23 capitalized as part of the acquisition cost.

Borrowings are classified as current liabilities unless there is an unconditional right to defer payment of the liability at least 12 months after the reporting date. Repayments due within one year are therefore classified as current liabilities.

Leases

Assets and liabilities arising from a lease are initially measured on a present value basis as of the commencement date of the lease. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable
- variable lease payment that are based on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date
- amounts expected to be payable by the Company under residual value guarantees
- the exercise price of a purchase option if the Company is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company exercising that option.

Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included in the measurement of the liability. The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, which is generally the case for leases in the Company, the lessee's incremental borrowing rate is used, being the rate that the individual lessee would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment with similar terms, security and conditions.

To determine the incremental borrowing rate the Company uses a build-up approach that starts with a risk-free interest rate adjusted for credit risk for leases held by Havila Kystruten AS and makes adjustments specific to the lease, e.g. term, country, currency and security.

The Company is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset. Lease payments are allocated between principal and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Lån

Lån innregnes først til virkelig verdi, fratrukket påløpte transaksjonskostnader. Deretter innregnes lån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Forskjellen mellom inntektene (netto etter transaksjonskostnad) og innløsningsverdien innregnes i resultatregnskapet over låneperioden som en del av effektiv rente.

Lån som er dekomponert kostnadsføres differansen mellom gammelt og nytt lån. Samt også tidligere og fremtidige transaksjonskostnader.

Lånekostnader knyttet til lån som er direkte relatert til skip under bygging er i henhold til IAS 23 aktivert som en del av anskaffelseskostnaden.

Lån er klassifisert som kortsiktig gjeld med mindre det er en ubetinget rett til å utsette forpliktelsen minst 12 måneder etter rapporteringsdatoen. Avdrag som er skyldig innen ett år klassifiseres derfor som kortsiktig gjeld.

Leieavtaler

Eiendeler og forpliktelser som følger av en leieavtale måles ved første gangs innregning til nåverdi med utgangspunkt i leieavtalens oppstartsdato. Leasingforpliktelser inkluderer nåverdien av følgende leiebetalinger:

- faste betalinger (inkludert tilsynelatende variable ytelser som i realiteten er faste betalinger), fratrukket eventuelle insentiver mottatt fra utleier
- variable betalinger som er basert på en indeks eller en sats, målt fortrinnsvis ved hjelp av indeksen eller satsen på startdatoen
- beløp som forventes å betales av selskapet grunnet restverdigarantier
- innløsningsprisen på en kjøpsopsjon hvis selskapet er rimelig sikkert å benytte seg av denne opsjonen, og
- betaling av gebyr for terminering av leieavtalen, dersom det i fastsettelsen av leieperioden er lagt til grunn at selskapet vil utøve denne opsjonen.

Leiebetalinger som skal gjøres etter rimelig sikre utvidelsesalternativer er også inkludert i målingen av forpliktelsen. Leiebetalingene diskonteres med renten som er implisitt i leieavtalen. Hvis denne renten ikke lett kan fastsettes, noe som generelt er tilfelle for leieavtaler i selskapet, brukes leietakers økende lånerente, som er den renten den enkelte leietaker må betale for å låne de midlene som er nødvendige for å oppnå en eiendel av samme verdi som bruksrettigheten i et lignende økonomisk miljø med lignende vilkår, sikkerhet og betingelser.

For å fastslå den inkrementelle lånerenten benytter selskapet en oppbyggingsmetode som starter med en risikofri rente justert for kredittrisiko for leieavtaler som Havila Kystruten AS har inngått og foretar justeringer som er spesifikke for hver leieavtale, f.eks. løpetid, land, valuta og sikkerhet.

Selskapet er eksponert for potensielle fremtidige økninger i variable leiebetalinger som er basert på en indeks eller rente, og som ikke er inkludert i leieavtalen før de trer i kraft. Når justeringer av leiebetalinger basert på en indeks eller rente trer i kraft, vurderes leieforpliktelsen på nytt og justeres mot bruksretten. Leiebetalinger fordeles mellom hovedstol og finansieringskostnad. Finansieringskostnaden belastes resultatet over leieperioden for å gi en konstant periodisk rente på den gjenværende forpliktelsen for hver periode.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

Right-of-use assets are measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received
- any initial direct costs, and
- restoration costs.

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Company is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying asset's useful life.

Payments associated with short-term leases of equipment and vehicles and all leases of low-value assets are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less. Low-value assets comprise IT equipment and small items of office furniture.

Extension and termination options are included in several of the lease agreements. These are used to maximize operational flexibility in terms of managing the assets used in the Company's operations. Some of extension and termination options held are exercisable only by the Company and not by the respective lessor. Some of the termination options are exercisable by both parties in the agreement. In these cases the lease period that can be terminated unilaterally are excluded from the lease period.

Accounts payables

These amounts represent liabilities for goods and services provided to the Company prior to the end of financial year which are not settled. Trade and other payables are presented as current liabilities unless payment is not due within 12 months after the reporting period. They are recognized initially at their fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

Pension obligations

The Company has a mandatory defined contribution pension scheme for its employees. The annual premium paid to the insurance company is recognized through profit and loss as incurred and is presented within payroll costs.

The cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, deposits held at call with financial institutions, other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, and bank overdrafts.

Investments in subsidiaries

Subsidiaries constitute all companies over which the parent exercises control. Investments in subsidiaries are valued using the cost method. Dividend distribution to owners of the parent are recognized as a liability in the financial statements when the dividends are approved by the General Meeting.

Bruksrettigheten måles til kostpris som består av følgende:

- verdien av den første målingen av leieforpliktelsen
- eventuelle forskuddsbetalinger som er gjort på eller før startdatoen minus eventuelle insentiver mottatt fra utleier
- direkte anskaffelseskostnader, og
- utgifter ved tilbakeføring.

Bruksrettigheter avskrives vanligvis over den korteste av eiendelens levetid og leieperioden lineært. Hvis selskapet er rimelig sikker på å benytte seg av en kjøpsopsjon, avskrives bruksretten over den underliggende eiendelens levetid.

Betalinger knyttet til kortsiktige leieforpliktelser av utstyr og kjøretøy og alle leieforpliktelser knyttet til eiendeler med lav verdi innregnes lineært som en kostnad i resultatet. Kortsiktige leieforpliktelser er leieforpliktelser med en leieperiode på 12 måneder eller kortere. Eiendeler med lav verdi består av IT-utstyr og små møbler.

Forlengelses- og oppsigelsesmuligheter er inkludert i flere av leieforpliktelsene. Disse brukes for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten når det gjelder forvaltning av eiendelene som brukes i selskapets virksomhet. Enkelte av forlengelses- og oppsigelsesopsjonene kan bare utøves av selskapet og ikke av den respektive utleier. Noen av oppsigelsesopsjonene kan benyttes av begge parter i avtalen. I disse tilfellene er den perioden hvor leieavtalen kan ensidig termineres, ekskludert fra leieperioden.

Leverandørgjeld

Disse beløpene representerer forpliktelser for varer og tjenester levert til selskapet før utgangen av regnskapsåret som ikke er oppgjort. Leverandørgjeld og annen gjeld presenteres som kortsiktig gjeld med mindre betaling ikke forfaller innen 12 måneder etter rapporteringsperioden. De innregnes først til virkelig verdi og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har en obligatorisk innskuddspensjonsordning for sine ansatte. Den årlige premien som betales til forsikringselskapet resultatføres når den påløper, og presenteres innenfor lønnskostnader.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. For å oppnå hensiktsmessig presentasjon av kontantstrømoppstillingen inkluderer kontanter og kontantekvivalenter kontantbeholdning, innskudd hos finansinstitusjoner, samt andre kortsiktige og svært likvide investeringer med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre som lett kan konverteres til en kjent mengde kontanter, og som er utsatt for en ubetydelig risiko for verdiendringer og kassekreditt.

Investering i datterselskap

Datterselskaper utgjør alle selskaper som mor utøver kontroll over. Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Utbytteutdeling til eiere av mor blir innregnet som en forpliktelse i regnskapet når utbyttet er godkjent av generalforsamlingen.





GROUP NOTES / NOTER KONSERN

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES

In the preparation of the annual accounts 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 annual accounts, are described in the notes.

When changing loans, there is a qualitative assessment in addition to the 10% test.

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

Barreras newbuilding contract

Management has used judgement to determine the accounting for the termination of the Barreras shipbuilding contracts. Reference are made to note 18 for further information.

Going concern

In accordance with IAS 1:125 it is confirmed that the preconditions for going concern are present. Reference are made to note 22 for further information.

3 BRUK AV SKJØNN OG VESENTLIGE REGNSKAPSESTIMATER

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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 årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Ved endring av lån foreligger det kvalitativ vurdering i tillegg til 10%-test.

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 18 for ytterligere informasjon.

Fortsatt drift

I samsvar med IAS 1:125 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Viser til note 22 for ytterligere begrunnelse.





GROUP NOTES / NOTER KONSERN

4 Operating revenues

Business area	Virksomhetsområde
Contractual revenues	Kontraktinntekter
Presale	Forhåndssalg
Onboard sale	Ømbordsalg
Total	Sum

Geographical distribution	Geografisk fordeling
Norway	Norge
Other countries	Andre land
Total	Sum

Contractual revenues relating to the Bergen-Kirkenes coastal service is based on the existing agreement with the Norwegian government through the Ministry of Transport and Communications. Total future contractual revenues amounts to MNOK 2 400. Yearly contractual revenues from 2023 is MNOK 282.

Not earned income from agencies and single travelers amounts to MNOK 28.2 as of 31.12.21.

5 Related parties

Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld
Havila Holding AS	Havila Holding AS
Total	Sum

* Interest ceased 31/12/20

* Rente opphørte 31.12.20

Trade payables	Leverandørgjeld
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA
Havila Holding AS	Havila Holding AS
Havila AS	Havila AS
Havila Service AS	Havila Service AS
Havila Management AS	Havila Management AS
Total	Sum

Trade receivables	Kundefordringer
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA
Havila Holding AS	Havila Holding AS
Total	Sum

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. Reference are made to note 22.

6 Investments in subsidiaries

Subsidiaries

Havila Kyststruten AS had the following subsidiaries as of 31st of December 2021:

Subsidiary/Datterselskap	Location/Forretningskontor	Results 2021/Resultat 2021	Total equity/Egenkapital	Ownership in %/Eierandel i %
Havila Kyststruten Operations AS	Fosnavåg	-115 722	990 915	100 %
Total/Totalt		-115 722	990 915	100 %

4 Driftsinntekter

	2021	NOK 1000 2020
Contractual revenues	39 825	0
Presale	3 852	0
Onboard sale	946	0
Total	44 623	0
Geographical distribution		
Norway	44 623	0
Other countries	0	0
Total	44 623	0

Kontraktinntekter knyttet til kysttjenesten Bergen-Kirkenes er basert på eksisterende avtale med den norske regjeringen gjennom Samferdselsdepartementet. Totale fremtidige kontraktinntekter er på MNOK 2 400. Fra 2023 utgjør dette ca. MNOK 282 pr. år.

Uopptjent inntekt knyttet til inntekt fra agenter og enkeltreisende er beløper seg pr. 31.12.2021 til MNOK 28,2.

5 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

		31/12/21	NOK 1000 31/12/20
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld	31/12/21	31/12/20
Havila Holding AS	Havila Holding AS	354 551	757 543*
Total	Sum	354 551	757 543
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	19	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	0	432
Havila AS	Havila AS	555	1 301
Havila Service AS	Havila Service AS	2 034	2 008
Havila Management AS	Havila Management AS	42	41
Total	Sum	2 650	3 782
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	86	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	281	0
Total	Sum	367	0

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. Det vises til note 22 for ytterligere info.

6 Investeringer i datterselskap

Datterselskap

Konsernet består av morselskapet, Havila Kyststruten AS, og følgende heleide datterselskap:

Subsidiary/Datterselskap	Location/Forretningskontor	Results 2021/Resultat 2021	Total equity/Egenkapital	Ownership in %/Eierandel i %
Havila Kyststruten Operations AS	Fosnavåg	-115 722	990 915	100 %
Total/Totalt		-115 722	990 915	100 %



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

7 Tangible fixed assets

7 Varige driftsmidler

					NOK 1000
Acquisition cost	Anskaffelseskost	Vessels under construction/ Nybyggingskontrakter	Ship/Skip	Equipment/ Inventar og utstyr	Total/Sum
1 January 2021	Per 1 januar 2021	974 241	-	582	974 822
Additions	Tilgang	1 460 523	-	374	1 460 897
Reclassification	Reklassifisering	-1 001 454	1 001 454	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	1 433 310	1 001 454	956	2 435 719
1 January 2020	Per 1 januar 2020	961 589	-	422	962 011
Additions	Tilgang	367 011	-	160	367 170
Disposals*	Åvganger*	-354 359	-	-	-354 359
31 December 2020	Per 31 desember 2020	974 241	-	582	974 822
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger				
1 January 2021	Per 1 januar 2021	-	-	263	263
Depreciation	Avskrivning	-	2 828	157	2 985
Impairment	Nedskrivning	-	-	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	-	2 828	420	3 248
1 January 2020	Per 1 januar 2020	-	-	140	140
Depreciation	Avskrivning	-	-	230	230
Impairment	Nedskrivning	-	-	-	-
31 December 2020	Per 31 desember 2020	-	-	370	370
Balance sheet value 31/12/20	Balansført verdi 31.12.20	974 241	-	212	974 452
Balance sheet value 31/12/21	Balansført verdi 31.12.21	1 433 310	998 626	536	2 432 471
Useful economic lifetime	Utnyttbar økonomisk levetid	Not applicable/Ikke aktuelt	30 years/år	3-5 years/år	

The Group has three vessels under construction per 31.12.2021 by Tersan in Turkey.
One of the ships was delivered in April 2022.
The last two ships have expected delivery in August and November 2022.

Havila Kyststruten AS har tre skip under oppføring per 31.12.2021 ved Tersan i Tyrkia.
Et av skipene ble levert i april 2022.
De to siste skipene har forventet levering august og november 2022.

The acquisition cost include instalments paid to the ship yard, capitalised interest, guarantee costs and other costs directly attributable to the construction of the vessels.

Kostnadene til skipene under oppføring inkluderer akonto betalinger til skipsverftet, aktiverte renter, garantiprovisjoner og andre kostnader direkte knyttet til oppføring av skipene.

Capitalised interest and guarantee commissions was NOK 50 million in 2021 (NOK 96 million in 2020).

Aktiverte renter og garantiprovisjoner utgjorde NOK 50 MNOK i 2021 (MNOK 96 i 2020).

* As disclosed in note 22, the contracts for the construction of two vessels at Barreras in Spain were terminated in 2020. The advance payments capitalized as vessels under construction for these two vessels was derecognised (NOK 354 million) and a financial receivables for the refund claim was recognised.

* Som det fremgår av note 22 ble kontraktene for bygging av to skip i Barreras i Spania avsluttet i 2020. Forskuddsbetalingen som tidligere har blitt aktivert som nybyggingskontrakter har i 2020 blitt fraregnet (MNOK 354), og en finansiell fordring på refusjonskravet har blitt innregnet.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

Intangible assets

Intangible assets include a booking IT system which is under development, and which was partly operational at the start of ordinary operations in Q4 2021.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er knyttet til bookingsystem og andre IT-systemer som er under utvikling, og som delvis var operasjonelt ved oppstart av ordinær drift i Q4 2021.

			NOK 1000
Acquisition cost	Anskaffelseskost	IT-system	Total/Sum
1 January 2021	Per 1 januar 2021	12 615	12 615
Additions	Tilgang	5 716	5 716
Reclassification	Reklassifisering	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	18 331	18 331
1 January 2020	Per 1 januar 2020	1 995	1 995
Additions	Tilgang	10 620	10 620
Disposals*	Avgang*	-	-
31 December 2020	Per 31 desember 2020	12 615	12 615
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger		
1 January 2021	Per 1 januar 2021	-	-
Depreciation	Avskrivning	2 343	2 343
Impairment	Nedskrivning	2 953	2 953
31 December 2021	Per 31 desember 2021	5 296	5 296
1 January 2020	Per 1 januar 2020	-	-
Depreciation	Avskrivning	-	-
Impairment	Nedskrivning	-	-
31 December 2020	Per 31 desember 2020	-	-
Balance sheet value 31/12/20	Balansført verdi 31.12.20	12 615	12 615
Balance sheet value 31/12/21	Balansført verdi 31.12.21	13 035	13 035
Useful economic lifetime	Utnyttbar økonomisk levetid	3-5 years/år	



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

8 Capital commitments

Material contracted capital commitments that are not recognised as liabilities in the balance sheet have the following payment schedule at 31 December 2021:

Vessels under construction*	Skip under bygging*

*Contractual obligation has been converted using NOK/EURO exchange rates as of 31.12.2021.

The table above do not include payments under the contracts with Barreras, that were terminated in 2020, as described in note 22.

See note 14 for financial risk management.

8 Kontraktsfestede forpliktelser

Vesentlige kontraktsfestede kapitalforpliktelser som ikke er innregnet som forpliktelser i balansen har følgende avtalte betalingsstruktur pr. 31. desember 2021:

2022	After/Etter 2022	Total / Sum
		NOK1000
1 633 100	-	1 633 100

*Kontraktsfestet forpliktelse er omregnet ved bruk av NOK/EUR kurs per 31.12.2021.

Tabellen over inkluderer ikke betalinger under kontrakten med Barreras som ble terminert i 2020, som beskrevet i note 22.

Se note 14 for finansiell risikostyring.





GROUP NOTES / NOTER KONSERN

9 Financial instruments by category

The following categories are used for subsequent measurement of financial assets and liabilities:

As at 31. December 2021	Pr. 31. desember 2021
Financial assets	Balanseførte eiendeler
Investments in and shares	Investeringer i aksjer og andeler
Cash and cash equivalents	Kontanter og kontantekvivalenter
Non current receivables	Andre langsiktige fordringer
Sum	Sum

9 Finansielle instrumenter etter kategori

Følgende kategorier er benyttet for etterfølgende måling av finansielle eiendeler og forpliktelser:

Financial assets at amortised cost/ Finansielle eiendeler til amortisert kost	Financial assets at fair value through profit&loss/ Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	Total / Sum
		NOK 1000
-	25	25
437 539	-	437 539
354 359	-	354 359
791 898	25	791 923
Financial liabilities at amortised cost/ Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Financial liabilities at fair value through profit & loss/ Forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Total/Sum
1 800 639	-	1 800 639
357 140	-	357 140
54 260	-	54 260
12 342	-	12 342
2 224 380	-	2 224 380

*Includes both current and non-current lease liabilities.

*Inneholder langsiktig- og kortsiktig leasingforpliktelse.

The fair value of lease liabilities and right to use asset is considered to be equal to the book value.

Virkelig verdi av leieforpliktelse og bruksverdi eiendel er vurdert å være tilnærmet lik balanseført verdi.

Change in financial instruments - level 3	Endring i finansielle instrumenter på nivå 3	2021	2020
		NOK 1000	
Opening balance	Inngående balanse	25	25
End balance	Utgående balanse	25	25
Specification of investments in shares	Spesifikasjon av investeringer i andre selskaper	Ownership share/Eierandel	Book value/Balanseført verdi
Book value 2020 and 2021	Balanse per desember 2020 og 2021		
Utviklingsforum Ålesund Lufthavn	Utviklingsforum Ålesund Lufthavn	2,44 %	25
Total	Sum		25



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

10 Cash and cash equivalents

Cash and bank deposits

Total

Restricted cash related to withholding tax was 5.2 million in 2021 and NOK 0,9 million in 2020.

10 Kontanter og kontantekvivalenter

NOK1000

2021

2020

Kontanter og bankinnskudd

437 539

1 016

Sum

437 539

1 016

Bundne innskudd knyttet til skattetrekk utgjør NOK 5,2 million i 2021 og NOK 0,9 million i 2020.

11 Other current liabilities

Holiday pay

Lease liabilities

Other accrued expenses

Total

Refer to note 16 for a specification of trade payables and other current liabilities to related parties

11 Annen kortsiktig gjeld

NOK1000

2021

2020

Feriepenger

2 061

1 950

Leieforpliktelser

1 399

997

Andre påløpte kostnader

44 587

19 503

Sum

48 047

22 450

Se note 16 for spesifikasjon av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til nærstående parter.

12 Specification of other current receivables

Prepaid expenses

VAT refund

Total other current receivables

12 Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer

NOK1000

2021

2020

Forskuddsbetalte kostnader

10 004

3 535

MVA tilgode

10 993

1 624

Sum andre kortsiktige fordringer

20 997

5 159

13 Share capital and shareholders

Per 31/05/22 445 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.

13 Aksjekapital og aksjonærer

Pr. 31.05.22 hadde selskapet 445 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 én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

14 Borrowings

14 Lån

Nominal value at 31/12/21	Nominell verdi pr. 31.12.21		NOK 1000	
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Umortisert 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

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

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

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

Changes in borrowings	Endring i gjeld	Loan/Lån	Lease liabilities / Finansielle leieforpliktelses	Sum/Sum
				NOK 1000
At 1 December 2021	Balanse per 01.01.2021	1 098 973	11 891	1 110 863
Changes from financing cash flows	Endring fra finansiell kontantstrøm			
Repayment of lease liabilities	Tilbakebetaling av leasing forpliktelses	-	-791	-791
Proceeds from new borrowings	Innbetalinger ved opptak av lån	1 515 277	-	1 515 277
Paid interest	Betalte renter	-38 928	-462	-39 390
Total	Sum endring fra finansiell kontantstrøm	1 476 349	-1 253	1 475 096
Non-cash changes	Ikke-kontant relaterte endringer			
Interest expense using effective interest method	Rentekostnad ved effektive renters metode	56 254	462	56 716
Effect of currency translation	Effekt av endring i valutakurs	-16 417	-	-16 417
Debt conversion	Gjeldskonvertering	-403 000	-	-403 000
Transaction fees in amortised cost	Transaksjonskostnad inkludert i amortisert kost	-	-	-
Changes in fair value	Endring i virkelig verdi	-	-	-
New lease liabilities	Ny finansiell leieforpliktelse	-	1 243	1 243
Total	Sum ikke-kontant relaterte endringer	-363 163	1 705	-361 458
At 31 December 2021	Balanse per 31.12.2021	2 212 159	12 343	2 224 502



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

				NOK 1000
Changes in borrowings	Endring i gjeld	Loan/Lån	Lease liabilities / Finansielle leieforplik- telser	Sum/Sum
At 1 December 2020	Balanse per 01.01.2020	699 579	36	699 615
Changes from financing cash flows	Endring fra finansiell kontantstrøm			
Repayment of lease liabilities	Tilbakebetaling av leasing forpliktelser	-	-710	-710
Proceeds from new borrowings	Innbetalinger ved opptak av lån	399 688	-	399 688
Paid interest	Betalte renter	-18 531	-490	-19 020
Total	Sum endring fra finansiell kontantstrøm	381 158	-1 200	379 958
Non-cash changes:	Ikke-kontant relaterte endringer			
Interest expense using effective interest method	Rentekostnad ved effektive renters metode	30 644	490	31 134
Effect of currency translation	Effekt av endring i valutakurs	-772	-	-772
Transaction fees in amortised cost	Transaksjonskostnad inkludert i amortisert kost	-11 634	-	-11 634
Changes in fair value	Endring i virkelig verdi	-	-	-
New lease liabilities	Ny finansiell leieforpliktelse	-	12 564	12 564
Total	Sum ikke-kontant relaterte endringer	18 237	13 054	31 292
At 31 December 2020	Balanse per 31.12.2020	1 098 973	11 891	1 110 864

The Group has entered into a sale/leaseback agreement for the financing of four vessels under construction at Tersan. The financing arrangement has a maximum available borrowing amount of EUR 85.5 million for vessel 1 and 2, and EUR 87.5 million for vessel 3 and 4, with an obligation to purchase the vessels back after 10 years. There are also options that give the Group a right to purchase the vessel at an earlier date. Due to the obligation to purchase the vessels back, the agreement is recognised as a financial liability in accordance with IFRS 9 and measured at amortised cost using an estimated duration of 10 years.

The financing related to ships 1 and 2 has been subject to modification. Qualitative assessment has been used in the accounts in addition to the 10% test where decomposition of borrowings has been assessed. The qualitative factors that have been taken into account include a change in covenants, a change in the interest rate and the fact that the company structure has changed. The difference between the old and the new borrowings is expensed.

The agreement contain financial covenants, including:

- from 30th September 2022: Requirement minimum free liquidity of NOK 50 million for each of the vessels after delivery
- from 30th September 2022: EBITDA in relation to debt service of at least 1,05
- Minimum value of collateral in relation to debt
- Havila Holding shall be the ultimate owner
- Minimum equity in the company Havila Holding AS of 25%

Konsernet har inngått en sale/leaseback avtale for finansieringen av fire skip under bygging ved Tersan. Finansieringen har en øvre ramme på EUR 85,5 millioner for skip 1 og 2, og EUR 87,5 millioner for per skip for skip 3 og 4, med en plikt til å kjøpe tilbake skipene etter 10 år. Det foreligger også opsjoner som gir rett til tilbakekjøp på tidligere tidspunkt. Som følge av plikten til tilbakekjøp er avtalen behandlet som finansiell gjeld etter IFRS 9 og målt til amortisert kost med forventet løpetid på 10 år.

Finansieringen knyttet skip 1 og 2 har i 2021 vært gjenstand for modifisering. Det er i regnskapet benyttet kvalitativ vurdering i tillegg til 10 %-test hvor det er vurdert fraregning av lån. De kvalitative faktorene som er lagt til grunn er blant annet endring i covenants, endring i rentesats og at selskapsstrukturen har blitt endret. Differansen mellom det gamle og det nye lånet er kostnadsført.

Det er stilt en rekke finansielle covenants, herunder særlig:

- fra 30. september 2022: Krav om minimum fri likviditet på NOK 50 millioner for hvert av skipene etter leveranse
- fra 30. september 2022: EBITDA i forhold til gjeldsbetjening på minimum 1,05
- Minimumsverdi på sikkerheter i forhold til gjeld
- Havila Holding skal være ultimate eier
- Minimum egenkapital i Havila Holding på 25%



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

15 Financial risk management

The group started ordinary operations first of four ships at the end of Q4. The remaining three vessels will be delivered and put into operation during 2022. The company's policy for financial risk management is under development by the management. At the end of 2021, the company is exposed to financial risk related to market risk, currency risk and interest rate risk, in addition to liquidity risk.

The Group has no derivative instruments to hedge the abovementioned risks.

Market risk

Foreign currency risk

The Group's exposure in foreign currencies presented in NOK are as follows:

		EUR	NOK 1000
	Eiendeler	2021	2020
Assets			
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	354 359	354 359
Total asset	Sum eiendeler	354 359	354 359
Liabilities			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 800 639	342 331
Accounts payables currency	Leverandørgjeld i valuta	15 769	7 863
Total liabilities	Sum gjeld	1 816 408	350 194
Total (gains)/losses recognised in the income statement	Samlet netto valutagevinst/tap som er resultatført		
Net agio/disagio recognised in other financial income	Netto valutagevinst/(tap) inkludert i annen finansinntekt	23 397	7 472
Disagio recognised in other financial expenses	Valutatap på lån i utenlandsk valuta inkludert i finanskostnader	-3 152	-735
Net disagio	Netto valuta (tap) innregnet i resultat før skatt	20 245	6 736

Financial risk in 2020 and 2021 mainly arises from the contracts related to the construction of four vessels. The contract contains elements in USD, EUR and NOK. Part of the Groups' funding is from loans in EUR. The financial risk is measured based on liquidity analysis taking into account the payment schedule to the yard.

The Groups do not use derivatives to hedge foreign currency risk. The Group expects that part of revenue from ordinary operations will be generated in EUR which may serve as an economic hedge as part of the interest expenses on the Company's borrowings are in EUR. Management is continuously monitoring the development in currency risk, and evaluates whether it needs to enter into derivatives to hedge the currency risk sufficiently.

Sensitivity

As described, the Group is mainly exposed to currency fluctuations in NOK/EUR.

		NOK 1000	
	Effekt på resultat etter skatt	2021	2020
Impact on profit after tax			
EUR/NOK - increase of 5%	EUR/NOK - økning 5%	-57 020	162
EUR/NOK - decrease of 5%	EUR/NOK - nedgang 5%	57 020	-162
*All other factors held unchanged	*Gitt alle øvrige variabler er konstant.		

15 Finansiell risikostyring

Konsernet startet ordinær drift av det første av fire skip i slutten av Q4. Resterende tre skipene vil bli levert og satt i drift i løpet av 2022. Selskapets policy for finansielle risikostyring er under utvikling av ledelsen. Ved utgangen av 2021 er selskapet eksponert for finansiell risiko relatert til markedsrisiko, valutarisiko og renterisiko, i tillegg til likviditetsrisiko.

Selskapet har ingen derivater som fungerer som økonomisk sikring for de nevnte risikoene.

Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsemets valutaeksponering per utgangen av regnskapsåret, presentert i NOK, er som følger:

Finansiell risiko i 2020 og 2021 kommer hovedsakelig fra kontraktene for bygging av 4 skip. Kontrakten er inngått i USD, EUR og NOK. For å finansiere to av skipene har konsernet tatt opp lån i EUR. Risikoen måles gjennom likviditetsanalyse og nedbetalingsplan til skipsverftet.

Selskapet benytter ikke derivater for å sikre seg mot valutarisiko. Det er forventet at deler av inntektene fra ordinær drift vil være i EUR. Dette kan fungere som en økonomisk sikring da renter på selskapets lån betales i EUR. Ledelsen overvåker den løpende utviklingen og vurderer fortløpende behovet for å benytte andre instrumenter for å sikre seg mot valutarisiko på en tilstrekkelig måte.

Sensitivitet

Som vist i tabellen over, er konsernet først og fremst eksponert for valutaendring i EUR/NOK.



Interest rate risk

The Group's most material interest rate risk arises from borrowings at floating interest rate. All non-current liabilities are agreed with a floating interest rate, both for NOK and EUR borrowings.

The borrowings are recognised at amortised cost. The Group's exposure to changes in interest rates are as follows:

		Reference rate/ Referansesats	2021	2020
				NOK 1000
Borrowings from financial institutions	Lån fra kredittinstitusjoner	EURIBOR	1 800 639	342 331
Borrowings from the parent Havila Holding AS	Lån fra morselskapet - Havila Holding AS	NIBOR	354 551	757 543
Sum	Sum		2 155 189	1 099 874

The Group do not apply derivatives to hedge the interest rate exposure.

Sensitivity

Impact on profit after tax*	Effekt på resultat etter skatt*	2021	2020
			NOK 1000
Interest - increase by 100 basis points	Renter - økt med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	-14 489	-3 856
- Parent	- Morselskap	NA***	-6 242
Interest - decrease by 100 basis points	Renter - redusert med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	NA**	NA**
- Parent Havila Holding AS***	- Morselskap***	NA***	3 433

*All other factors held constant

**The interest rate on external borrowings are determined based on EURIBOR with a minimum value of 0 + margin. In 2021 EURIBOR were negative.

***Interest for the loan from Havila Holding AS ceased 31/12/20.

Liquidity risk

The Group manage liquidity risk by ensuring that it maintains sufficient holding of cash and liquid assets so that the Group is able to fulfil its obligations as they fall due.

Management is monitoring the Group's liquidity reserves based on forecasted cash flows.

Borrowings

The Group had the following undrawn borrowing facilities at year end:

		2021	2020
			NOK 1000
Loan from financial institutions*	Lånefasiliteter fra kredittinstitusjoner*	-	3 281 440
Loan from parent Havila Holding AS**	Kredittfasilitet fra morselskapet**	545 449	143 358

*Non-utilised amount can only be used for payments related to the construction of 4 vessels (2 in 2019). The facility is calculated based on the NOK/EUR exchange rate at 31.12.2021.

**The Group has a loan facility with the parent company Havila Holding AS, with a total borrowing limit of 900 MNOK, of which 354,5 MNOK is utilised as of 31.12.2021.

Renterisiko

Selskapets mest vesentlige renterisiko kommer fra lån med flytende rente. All langsiktig finansiering har flytende rente, både for NOK lån og EUR lån.

Selskapets lån er bokført til amortisert kost. Selskapets eksponering for renteendring ved utgangen av rapporteringsperioden er:

Reference rate/ Referansesats	2021	2020
		NOK 1000
EURIBOR	1 800 639	342 331
NIBOR	354 551	757 543
Sum	2 155 189	1 099 874

Selskapet benytter ingen andre instrumenter for sikre seg mot renterisiko.

Sensitivitet

Impact on profit after tax*	Effekt på resultat etter skatt*	2021	2020
			NOK 1000
Interest - increase by 100 basis points	Renter - økt med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	-14 489	-3 856
- Parent	- Morselskap	NA***	-6 242
Interest - decrease by 100 basis points	Renter - redusert med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	NA**	NA**
- Parent Havila Holding AS***	- Morselskap***	NA***	3 433

*Gitt alle øvrige variabler er konstant.

**Renten for eksterne lån er fastsatt til EURIBOR med en nedre grense på null, pluss margin. I 2021 var EURIBOR negativ.

***Renten for lån fra Havila Holding AS opphørte 31.12.20

Likviditetsrisiko

Selskapets styring av likviditetsrisiko innebærer at det opprettholdes tilstrekkelig kontanter og markedsværdipapirer og tilgjengelighet til finansiering gjennom tilstrekkelige kredittfasiliteter for å kunne oppfylle forpliktelser ved forfall og for å låse markedsposisjoner.

Ledelsen overvåker og kontrollerer løpende konsernets likviditetsreserve (som inkluderer de ubenyttede fasilitetene under) og kontanter og kontantekvivalenter på grunnlag av forventede kontantstrømmer.

Finansielle avtaler

Konsernet hadde tilgang til følgende ubenyttede lånefasiliteter ved slutten av rapporteringsperioden:

		2021	2020
			NOK 1000
Loan from financial institutions*	Lånefasiliteter fra kredittinstitusjoner*	-	3 281 440
Loan from parent Havila Holding AS**	Kredittfasilitet fra morselskapet**	545 449	143 358

*Det ubenyttede beløpet kan kun brukes til å betale skipsverftet for anskaffelse av 4 skip (2 i 2019). Ramme er omregnet ved bruk av NOK/EUR kurs per 31.12.2021.

**Konsernet har en kredittfasilitet fra morselskapet på totalt 900 MNOK, hvorav 354,5MNOK er trukket opp per 31.12.2021.



Maturity of financial liabilities

The table below analyse financial liabilities based on contracted maturity. The amount disclosed below is based on undiscounted contracted cash flows. Amount due within 12 months equal book value as the impact of discounting is deemed immaterial.

Maturity of financial liabilities	Forfallsstruktur på finansielle forpliktelser	Less than 12 months / Mindre enn 1 år	1-3 years / 1-3 år	3-5 years / 3-5 år	More than 5 years / Mer enn 5 år	NOK1000 Total contracted cash flows / Totale kontraktsmessige kontantstrømmer
Per 31 December 2021	Per 31. desember 2021					
Trade payables	Leverandørgjeld	54 260	-	-	-	54 260
Maturity structure unused loan facilities*	Forfallsstruktur ubenyttet lånefasiliteter*	40 997	279 479	323 490	1 011 010	1 654 974
Maturity structure used loan facilities**	Forfallsstruktur benyttet lånefasilitet**	426 390	354 617	354 617	1 019 205	2 154 829
Lease liabilities	Leieforpliktelser	1 399	3 507	3 252	4 185	12 343
Sum	Sum	523 045	637 602	681 358	2 034 400	3 876 405

*Includes non-utilised borrowings from financial institutions. The facility is calculated based on the NOK/EUR exchange rate at 31.12.2021.

**The loan from parent Havila Holding AS to Havila Kystruten Group AS has no fixed maturity date (354,5) and are included in financial liabilities with maturity less than 12 months.

See note 8 for capital commitments.

Credit risk

Barreras-claim amounts to MNOK 354 as per 31.12.2021.

The counterparty of the refund receivable is solid financial institution, hence the credit risk is considered to be insignificant.

Because expected credit loss is considered to be immaterial, there are no loss provision on the receivable.

For further information, see note 22.

Forfallsstruktur på finansielle forpliktelser

Tabellen under analyserer konsernets finansielle forpliktelser i relevante forfallsstrukturer basert på kontraktens løpetid. Beløpene som er oppgitt i tabellen er de kontraktsmessige udiskonterte kontantstrømmene. Balanser som forfaller innen 12 måneder er lik balanseført verdi siden effekten ved diskontering er uvesentlig.

NOK1000

Forfallsstruktur på finansielle forpliktelser	Less than 12 months / Mindre enn 1 år	1-3 years / 1-3 år	3-5 years / 3-5 år	More than 5 years / Mer enn 5 år	NOK1000 Total contracted cash flows / Totale kontraktsmessige kontantstrømmer
Per 31. desember 2021					
Leverandørgjeld	-	-	-	-	54 260
Forfallsstruktur ubenyttet lånefasiliteter*	40 997	279 479	323 490	1 011 010	1 654 974
Forfallsstruktur benyttet lånefasilitet**	426 390	354 617	354 617	1 019 205	2 154 829
Leieforpliktelser	1 399	3 507	3 252	4 185	12 343
Sum	523 045	637 602	681 358	2 034 400	3 876 405

*Forfallsstruktur inneholder også forfallsstruktur på finansielle forpliktelse ubenyttet lånefasiliteter. Forfallsstrukturen er omregnet ved bruk av NOK/EUR kurs per 31.12.2021.

**Det er ikke avtalt forfall på gjeld til morselskap Havila Holding AS på 354,5 MNOK, og er derfor inkludert i gjeld med forfall mindre enn 1 år.

Se note 8 for kontraktsfestede forpliktelser.

Kreditrisiko

Barreras-krav er MNOK 354 pr. 31.12.2021.

Som følge av at motpartene presumtivt er solide forsikringsselskap er avsetning for forventet kredittap på fordringen satt til null.

For ytterligere informasjon vises det til note 22.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

16 Taxes

Specification of income tax expense

Taxes payable on profit before tax
Adjustment tax payable prior years
Tax effect of received group contribution
Change in tax loss carry forwards
Change in temporary differences
Change in deferred tax due to a change in statutory tax rate

Income tax expense

Expected income tax expense using the applicable statutory tax rates
Non-taxable income
Other non-deductible expenses
Change in statutory tax rate
Other fixed differences (+/-)
Other changes
Income tax expense

Deferred tax

Deferred tax and deferred tax asset that can be offset in the balance sheet:

Temporary differences

Vessels under construction
Property, plant and equipment
Lease liabilities
Unearned income
Debt measured at amortised cost
Group contribution with tax effect
Interest expense limitation carry forward
Sum
Tax loss carry forward
Basis for deferred tax/(deferred tax asset)

Deferred tax/(deferred tax asset)

The group has per. 31.12.21 capitalized an estimated deferred tax asset of MNOK 38 573.

Tax planning can be used to support the recognition of deferred tax assets if it is realistic, tax-profitable and in accordance with the company's business strategy.

In the event of any future entry into the shipping tax scheme, untaxed income and value increase before entry will be taxed. The company will therefore have to be taxed for the difference between fair value and tax value at the time of entry. Based on the market value of the vessels upon delivery, a taxable profit is expected that exceeds the loss to be carried forward.

16 Skattekostnad

Spesifikasjon av skattekostnad på ordinært resultat

Betalbar skatt på skattepliktig inntekt	2021	2020
Justering av tidligere års betalbare skatt	-	-
Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag	-	-
Endring i underskudd til fremføring	-71 706	-35 610
Endring i midlertidige forskjeller	48 961	23 555
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-

Årets totale skattekostnad

	2021	2020
Forventet skattekostnad ved lovbestemt skattesats i Norge 22 %	-29 243	-12 067
Ikke-skattepliktig inntekt (-)	-	-
Gaver, representasjon og andre ikke-fradragbare kostnader (+)	16	3
Endring i skattesats	-	-
Andre permanente forskjeller (+/-)	-	-
Andre endringer	6 481	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	-22 745	-12 064

Utsatt skattefordel (+) og skatteforpliktelse (-)

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse som kan balanseføres føres netto i balansen:

Midlertidige forskjeller

Skip under bygging	136 884	115 688
Driftsmidler	201 658	-108
Leieforpliktelse	-221	-233
Uopptjent inntekt	-425	-
Gjeld til amortisert kost	3 010	3 010
Konsernbidrag med skattemessig virkning	-	-
Avskåret rentefradrag til fremføring	-616	-616
Sum	340 290	117 741
Underskudd til fremføring	-515 622	-189 686
Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-175 332	-71 945

Utsatt skatt/(utsatt skattefordel)

Konsernet har pr. 31.12.21 balanseført en beregnet utsatt skattefordel på MNOK 38 573.

Skatteplanlegging kan brukes til å støtte balanseføring av utsatt skattefordel dersom det er realistiske, skattemessig lønnsomme og i samsvar med selskaps forretningsstrategi.

Ved eventuell fremtidig inntreden i rederiskatteordningen vil ubeskattede inntekter og verdistigning før inntreden beskattes. Selskapet vil derfor måtte skatlegges for differansen mellom virkelig verdi og skattemessig verdi på tidspunkt for inntreden. Basert på markedsverdi på skipene ved levering, er det ventet et skattemessig overskudd som overskrider underskudd til fremføring.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

17 Specification of operating expenses

Other operating expenses
Rent of facilities
IT costs
Fees to lawyers
Audit and accounting
Other consultancy fees
Travel expenses
Marketing
Other operating expenses
Losses on financial receivables*
Total other operating expenses

Specification of auditor's fees

Mandatory audit
Other assurance services
Other advisory services
Tax advisory services
Total auditor's fee and other services

* As disclosed in note 7 and 22, the contracts for the construction of two vessels at Barreras in Spain were terminated in 2020. The advance payments capitalized as vessels under construction for these two vessels was derecognized and a financial receivables for the refund claim was recognized. Due to the derecognition there was booked a loss on receivables. There has also been recognized interests and agio in relation to the financial receivable as interest income and other financial income.

17 Spesifikasjon av driftskostnader

		NOK 1000
Andre driftskostnader	2021	2020
Leie av lokaler	1 830	1 080
IT kostnader	7 447	2 507
Juridisk bistand	16 121	11 647
Revisjon og regnskap	2 090	1 101
Annen konsulentbistand	17 373	10 237
Reisekostnader	3 617	1 314
Markedsføring	6 736	2 732
Andre driftskostnader	19 549	841
Tap fordring*	0	27 211
Sum andre driftskostnader	74 764	58 670

Spesifikasjon av honorar til revisor

Lovpålagt revisjon	1 093	401
Andre attestasjonstjenester	200	0
Andre tjenester utenfor revisjon	797	220
Skatterådgivning	0	326
Sum revisjonshonorar og andre tjenester	2 090	948

* Som det fremgår av note 7 og note 22 ble kontraktene for bygging av to skip i Barreras i Spania avsluttet i 2020. Forskuddsbetalingen som tidligere har blitt aktivert som nybyggingskontrakter har i 2020 blitt fraregnet, og en finansiell fordring på refusjonskravet har blitt innregnet. I forbindelse med fraregning oppstod det et tap som er bokført som andre driftskostnader. Det er videre beregnet renter og agio på fordringen i 2020, som er bokført som annen finansinntekt og renteinntekter i 2020.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

18 Payroll, personnel expenses, employees etc.

Payroll and other personnel expenses

Payroll
Social security
Pensions
Other personnel expenses
Supervision on vessel under constructions*
Total

* MNOK 9,8 of payrolls related to construction supervision on vessels under constructions have been capitalized. Net payroll is MNOK 74,7

The Group had as of 31.12.2021 310 employees (15 in 2020).

Compensation to the CEO

Salary
Pension
Other
Total

Arild Myrvoll var CEO frem til 14.juni.

CFO Arne Johan Dale, var fungerende CEO mellom 14.juni - 9.august.

Bent Martini ble CEO fra 9.august.

Det er ikke ytet lån til eller stilt sikkerhet for daglig leder eller styremedlemmer.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2021 og 2020.

19 Financial income and expenses

Agio
Other financial income
Total other financial income

Disagio
Other financial expenses
Total other financial expenses

18 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

	2021	2020
Lønnskostnader		
Lønn	53 298	15 903
Arbeidsgiveravgift	8 233	2 598
Pensjonskostnader	4 019	2 987
Andre lønsrelaterte ytelser	19 004	95
Byggetilsyn på nybyggskontrakter*	-9 829	-
Sum	74 725	21 584

* Det er aktivert MNOK 9,8 av lønnskostnader knyttet byggetilsyn på nybyggskontrakter. Netto lønnskostnader utgjør dermed MNOK 74,7

Konsernet har per 31.12.2021 310 ansatte (31.12.2020: 15).

Godtgjørelse til daglig leder

	2021	2020
Godtgjørelse til daglig leder		
Lønn	3 121	2 531
Pensjonskostnader	312	251
Annen godtgjørelse	74	25
Sum	3 507	2 808

Arild Myrvoll was the CEO until 14 June.

CFO Arne Johan Dale was acting CEO between 14 June - 9 August.

Bent Martini became CEO from 9 August.

No loans or securities have been granted to CEO or members of the Board of Directors.

No compensation has been paid to the members of the Board of Directors in 2021 or 2020.

19 Finansinntekter og kostnader

	2021	2020
Finansinntekter og kostnader		
Valutagevinst	22 050	19 623
Annen finansinntekt	0	1
Sum annen finansinntekt	22 050	19 624
Valutatap	-3 152	-735
Andre finanskostnader	-38 675	-1 151
Sum annen finanskostnad	-41 827	-1 886



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

20 Leases

20 Leieavtaler

Reconciliation of Right to use at 31/12/20:		NOK 1000	
	Avstemming av bruksrett pr. 31.12.21:	Property / Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 01.01.20	Bruksrett eiendel pr 31.12.2020	11 658	11 658
Additions*	Tilganger	13 406	13 406
Disposals	Åvganger	11 891	11 891
Depreciation	Åvskrivning	1 051	1 051
Right to use asset 31 December 2021	Bruksrett eiendel pr 31.12.2021	12 122	12 122
*included in non-current assets	*inkludert i varige driftsmidler i balansen		
		2021	2020
Lease liabilities	Leieforpliktelse		
Current	Kortsiktig	1 399	997
Non-current	Langsiktig	10 944	10 893
Total	Sum leieforpliktelser	12 342	11 891

Amount recognised in the profit/(loss) statement		NOK 1000	
	Beløp innregnet i resultatregnskapet	2021	2020
The income statement consists of the following amounts related to leases in addition to depreciation	Resultatregnskapet består av følgende beløp relatert til leieavtaler i tillegg til avskrivning		
Interest expense	Rentekostnad	462	490
Expenses on short-term leases	Kostnader til kortsiktige leieavtaler	791	710
Total cash flow from lease agreements was MNOK 1,253.	Total kontantstrømeffekt av leieavtaler i 2021 var MNOK 1,253.		
See note 13 for changes in borrowings.	Se note 13 for endringer i gjeld.		



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

21 Stocks and inventory

Stocks of bunkers, food and retail goods are recognised and stated at the lower of cost and net realizable value.

Raw materials
Purchased finished goods
Bunkers
Total

21 Bunkers og annet lager

Beholdningen av bunkers, mat- og butikkvare er balanseført til laveste av anskaffelskost og netto realisasjonsverdi.

	2021	NOK1000 2020
Råvarer	3 357	0
Innkjøpte ferdigvarer	923	0
Bunkers	1 415	0
Sum	5 694	0

22 Barreras termination

The Group entered into two contracts for the construction of two vessels at the Spanish ship yard Hijos de J. Barreras ("Barreras"). The two vessels were intended for operations under the contract with the Norwegian government, starting 2021.

On 24 November 2019, Barreras sent a notice of termination of these contracts. The Group has disputed Barreras' right to terminate and consider the notice of termination to be without foundations. 11 February 2020, the Group decided to terminate the contracts with Barreras. Paid instalments under the contracts have been secured by a guarantee issued by a financial institution. The Group have filed for a lawsuit in order to claim refund of the paid instalments under the issued guarantee. Prepaid instalments under the contracts was as of 31 December 2019 included in the balance sheet as part of vessel under construction, and amounted to NOK 354.4 million.

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.

23 Subsequent events

Financing of the ships

Havila Kystruten'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. Havila Kystruten 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. This list had already been adopted and introduced in Norway as well.

22 Barreras nybyggingskontrakt

Havila Kystruten ("HKY") inngikk kontrakt med det spanske verftet Hijos de J. Barreras ("Barreras") om bygging av to skip som var tenkt driftes under kontrakten HKY har med Samferdselsdepartementet, fom 2021.

Skipsbyggingskontraktene ble kansellert av Barreras den 24. november 2019. HKY har bestridt Barreras sin rett til kansellering, og finner den grunnløs. Den 11. februar 2020 kansellerte HKY kontraktene med Barreras. Innbetalte forskudd under kontraktene er sikret av en garanti, og som følge av HKY sin kansellering har HKY tatt ut søksmål mot utsteder av garantien for å få dekning for innbetalte forskudd under byggekontrakten. Forhånds-betalte avdrag i henhold til kontraktene var per 31. desember 2019 inkludert i balansen som en del av skipet under bygging, og utgjorde NOK 354,4 millioner.

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.

23 Hendelser etter balansedagen

Finansiering av skipene

Havila Kystrutens nye skip var planlagt finansiert som en leasingavtale med selskaper i Hong Kong og Irland. Leasingselskapene 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. Havila Kystruten startet derfor aktiviteter for å refinansiere alle fire skipene.

Sanksjoner mot GTLK

Den 8. april 2022 ble leasingselskapet GTLK sanksjonert av EU og derved også av Norge ved at GTLK ble oppført på en liste over sanksjonerte selskaper. Denne listen var allerede vedtatt innført også i Norge.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

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 operation

As a result of the cancellation of insurance, Havila Kystruten announced a postponed departure from Bergen for Havila Capella on 12th of April, and on 14th of April Havila Kystruten cancelled the next voyage due to a lack of insurance. Later, the company cancelled four departures up to and including the departure on 26th of May 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. Havila Kystruten expects clarification soon and assumes that the outcome can be positive so that Havila Capella can continue sailing in accordance with the contract with the Ministry of Transport.

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 short-term 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, Havila Kystruten 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.

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 Havila Kystruten's agreement with the Ministry of Transport and Communications. Havila Kystruten has therefore initiated a dialogue with the Ministry of Transport and Communications on adjusting the remuneration under the contract. Havila Kystruten 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. It is assumed that the case will be processed either in June or September this year.

Som følge av sanksjoner mot leasingselskapet, ble selskapet varslet om opphør av forsikringer begrunnet i at leasingselskapet 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 Havila Kystruten 12. april utsatt avgang fra Bergen for Havila Capella og den 14. april kansellerte Havila Kystruten den kommende seilingen begrunnet i manglende forsikring. Senere har selskapet kansellert fire avganger til og med avgangen den 26. mai 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. Havila Kystruten forventer snarlig avklaring og legger til grunn at utfallet kan bli positivt slik at Havila Capella kan fortsette seilingene i henhold til kontrakten med Samferdselsdepartementet.

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 kortsiktig 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 Havila Kystruten 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.

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 Havila Kystrutens avtale med Samferdselsdepartementet. Havila Kystruten har derfor innledet dialog med Samferdselsdepartementet om justering av vederlaget under kontrakten. Havila Kystruten 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 driftselskapet 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. Det legges til grunn at saken kommer til behandling enten i juni eller september inneværende år og at utfallet av saken går i favør av selskapet.



GROUP NOTES / NOTER KONSERN

Replacement ship due to delayed delivery

As a result of changed conditions related to pandemic measures in Turkey, the war in Ukraine and supply chain problems, the Ministry of Transport and Communications has asked Havila Kystruten to look at opportunities whether there are available replacement vessels.

24 Going concern

The accounts for 2021 are presented under the assumption of continued operations. The agreement with the Ministry of Transport and Communications for the operation of four ships on the coastal route between Bergen and Kirkenes is the foundation for Havila Kystruten's operations.

Havila Capella was put into operation in December 2021, significantly delayed partly as a result of the Covid-19 pandemic which has affected the progress at the shipyard. The other ships are also delayed. Havila Castor was taken over from the yard in April 2022 and put on a route from Bergen on 10th of May 2022. Havila Polaris and Havila Pollux will, according to plans at the shipyard, be delivered in the third and fourth quarters of 2022.

Initially, passenger traffic was limited by the ongoing pandemic. The effect of the pandemic appears to be and is expected to abate. Havila Kystruten has no evidence of significant deviations from the expected influx of passengers as a result. The ships have been well received by passengers and the coastal population and Havila Kystruten reckons that the environmentally friendly ships will result in increased demand as operations stabilize.

As described under "Subsequent events", Havila Kystruten's financing is strongly affected by sanctions against the leasing companies that were assumed to finance the completion of ships under construction, as well as long-term financing of all ships. Havila Kystruten is therefore dependent on refinancing to be able to deliver the two ships under construction. The refinancing will include all four vessels and Havila Kystruten assumes that new financing will be obtained, and that refinancing will be completed no later than during the third quarter of 2022.

As a result of sanctions against the leasing company, the operation of Havila Capella was stopped with effect from 12th of April 2022 after the insurance of the ship was withdrawn. Havila Kystruten assumes that a solution will be achieved so that the ship can be operated again from the main season for tourist traffic, which is from June until the autumn.

The operating situation is strongly affected by high energy costs. Havila Kystruten assumes that the agreement with the Ministry of Transport and Communications gives the right to have significant parts of the additional costs compensated in the form of increased remuneration for the service.

Uncertainty is the outcome and time for clarification of several of the matters that are significant to Havila Kystruten's operations. The board of Havila Kystruten assumes that it is probable that the challenges will be resolved as a result of the activities that Havila Kystruten has implemented and therefore assumes that the prerequisite for continued operations is present.

Erstatningsskip som følge av forsinket levering

Som følge av endrede forutsetninger knyttet pandemiltak i Tyrkia, krigen i Ukraina og forsyningskjedeproblematikk har Samferdselsdepartementet bedt Havila Kystruten om å utrede om det finnes tilgjengelige erstatningsskip.

24 Fortsatt drift

Regnskapet for 2021 avlegges under forutsetningen om fortsatt drift. Avtalen med Samferdselsdepartementet for drift av fire skip i kystruten mellom Bergen og Kirkenes er fundamentet for Havila Kystrutens virksomhet.

Havila Capella ble satt i drift i desember 2021, betydelig forsinket blant annet som følge av Covid-19 pandemien som har berørt framdriften ved verftet. De øvrige skipene er også forsinket. Havila Castor ble overtatt fra verftet i april 2022 og satt i rute fra Bergen 10. mai 2022. Havila Polaris og Havila Pollux vil i henhold til planer ved verftet bli levert i tredje og fjerde kvartal 2022.

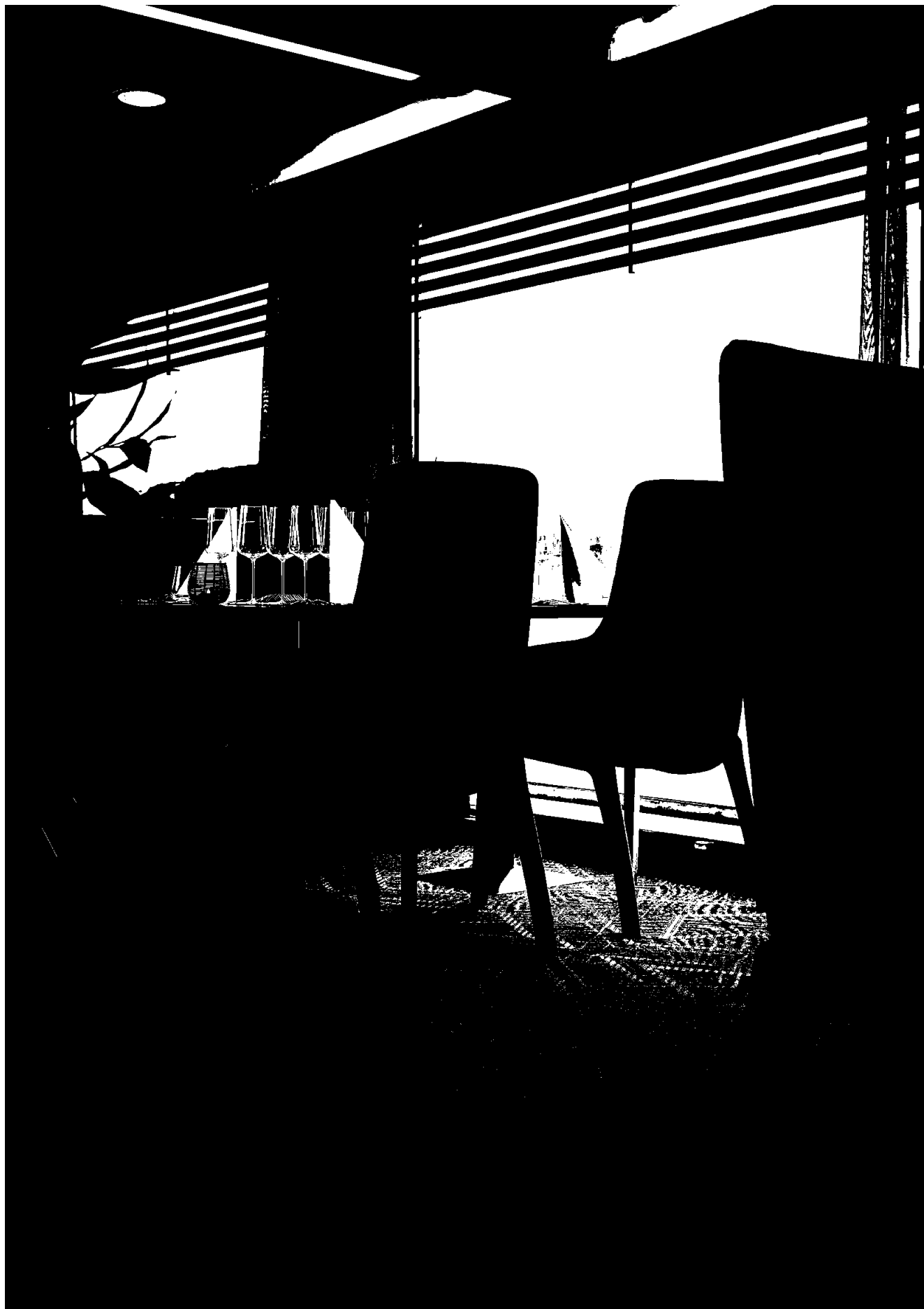
Passasjertrafikken ble i oppstarten begrenset av den pågående pandemien. Effekten av pandemien ser ut til og er forventet å avta. Havila Kystruten har ingen holdepunkter for betydelige avvik fra forventet tilstrømming av passasjerer som følge av dette. Skipene har blitt tatt godt imot av passasjerer og kystbefolkningen og Havila Kystruten regner med at de miljøvennlige skipene vil resultere i økt etterspørsel etter hvert som driften stabiliseres.

Som beskrevet under «Hendelser etter balansedagen» er Havila Kystrutens finansiering sterkt påvirket av sanksjoner mot leasingselskapene som var forutsatt å finansiere ferdigstillingen av skip under bygging, samt langtidsfinansiering av alle skipene. Havila Kystruten er derfor avhengig av refinansiering for å kunne få levert de to skipene under bygging. Refinansieringen vil omfatte alle fire skip og Havila Kystruten legger til grunn at ny finansiering vil oppnås og at refinansiering er gjennomført senest i løpet av tredje kvartal 2022.

Som følge av sanksjoner mot leasingselskapet ble driften av Havila Capella stoppet med virkning fra 12. april 2022 etter at forsikringen av skipet ble trukket tilbake. Havila Kystruten legger til grunn at det oppnås en løsning slik at skipet igjen kan forsikres og kan opereres fra hovedsesongen for turisttrafikk som er fra juni og til ut på høsten.

Driftssituasjonen er sterkt påvirket av høye energikostnader. Havila Kystruten legger til grunn at avtalen med Samferdselsdepartementet gir rett til å få vesentlige deler av merkostnadene kompensert i form av økt vederlag for tjenesten.

Det er knyttet vesentlig usikkerhet til utfall og tidspunkt for avklaring av flere av de forholdene som er avgjørende for Havila Kystrutens drift. Styret i Havila Kystruten legger til grunn at det er sannsynlig at utfordringene blir løst som et resultat av de aktiviteter som Havila Kystruten har iverksatt og legger derfor til grunn at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.





PROFIT AND LOSS ACCOUNTS - PARENT COMPANY / RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP


PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	RESULTATREGNSKAP	Note	NOK1000 2021
Operating expenses	Driftskostnader		
Other operating expenses	Andre driftskostnader	6	-67
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-67
Operating income before depreciation	Driftsresultat før avskrivning		-67
Operating result	Driftsresultat		-67
Financial items	Finansposter		
Other financial expense	Andre finanskostnader		-128
Net financial items	Netto finansposter		-128
Profit before tax	Resultat før skatt		-195
Tax	Skatt	8	0
Profit	Resultat		-195
Transferred to uncovered loss	Overført til udekket tap	3	-195
Total allocated	Sum anvendelse		-195



BALANCE SHEET - PARENT COMPANY / BALANSE MORSELSKAP

BALANCE SHEET	BALANSE	Note	NOK 1000 2021
ASSETS	EIENDELER		
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler		
Investments in shares	Investeringer i aksjer	7	1 114 084
Total financial fixed assets	Totale finansielle eiendeler		1 114 084
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		1 114 084
Current assets	Omløpsmidler		
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	5	2 566
Cash and bank deposits	Kontanter og bankinnskudd	4	12
Total current assets	Sum omløpsmidler		2 578
Total assets	Sum eiendeler		1 116 662
EQUITY	EGENKAPITAL		
Paid in equity	Innskutt egenkapital		
Share capital	Aksjekapital		49 650
Share premium	Overkurs		1 066 988
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital		1 116 638
Retained earnings	Opptjent egenkapital		
Uncovered loss	Udekket tap	3	-195
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-195
Total equity	Sum egenkapital		1 116 443
LIABILITIES	GJELD		
Current liabilities	Kortsiktig gjeld		
Trade payable	Leverandørgjeld	5	214
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		5
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		219
Total liabilities	Sum gjeld		219
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		1 116 662

Fosnavåg, 31. Mai 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


Håge Sævik Rabben
Board member
Styremedlem

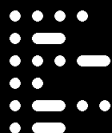

Njål Sævik
Board member
Styremedlem


Bent Martini
CEO
Administrerende direktør



CASH FLOW STATEMENT - PARENT COMPANY / KONTANTSTRØMOPPSTILLING MORSELSKAP

CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Note	NOK 1000
Cash flow from operating activity:	Kontantstrømmer fra driften:		2021
Profit before tax	Resultat før skattekostnad		-195
Change in trade payables	Endring i leverandørgjeld		214
Change in other accruals	Endring i andre tidsavgrensningsposter		-2 561
Net cash flow from operating activity	Netto kontantstrøm fra driften		-2 543
Cash flow from investment activity:	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Purchase of shares including subsidiaries	Kjøp av aksjer, inkludert datterselskap		-1 114 084
Net cash flow from investment activity	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 114 084
Cash flow from finance activity:	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Established 18.05.2021	Stiftet 18.05.2021		30
Capital increase	Kapitalforhøyelse		1 116 608
Net cash flow from finance activity	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 116 638
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		12
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse		0
Cash and cash equivalents at end of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt		12





NOTES - PARENT COMPANY / NOTER MORSELSKAP

NOTES	NOTER TIL REGNSKAPET	PAGE/SIDE
1 Parent company information	Morselskapsinformasjon	52
2 Significant accounting principles	Viktige regnskapsprinsipp	52
3 Equity	Egenkapital	53
4 Cash, and cash equivalentst	Kontanter og kontantekvivalenter	53
5 Receivables and payables to companies in the same group and associated companies	Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap	53
6 Payroll expenses	Lønnskostnader	53
7 Subsidiaries, associated companies	Datterselskap/felleskontrollert virksomhet	54
8 Taxes	Skatt	54
9 Share capital and shareholders information	Aksjekapital og aksjonærinformasjon	55
10 Subsequent events	Hendelse etter balansedagen	56
11 Going Concern	Fortsatt drift	56



NOTES - PARENT COMPANY / NOTER MORSELSKAP

ACCOUNT FOR 2021 ARE PRESENTED IN NORWEGIAN, TRANSLATION INTO ENGLISH IS ONLY FOR INFORMATION.

REGNSKAPET FOR 2021 ER AVLAGT PÅ NORSK, OVERSETTELSE TIL ENGELSK ER FOR INFORMASJON

NOTES PARENT COMPANY (NOK 1000)

NOTER MORSELSKAP TIL REGNSKAPET (NOK 1000)

1 PARENT COMPANY INFORMATION

Havila Kystruten AS was established 18th of May 2021 and has its headoffice located in Fosnavåg, Herøy. The purpose of the company is to own shares in Havila Kystruten Operations AS.

1 MORSELSKAPINFORMASJON

Havila Kystruten AS ble etablert 18. mai 2021 og har hovedkontor i Fosnavåg i Herøy kommune. Formålet med selskapet er å eie aksjer i Havila Kystruten Operations AS.

The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations set by the (IFRSIC) International Accounting Standards Board and endorsed by EU.

Regnskapet for 2021 er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRSIC), som fastsatt av EU.

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification of balance sheet items

Assets intended for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Assets related to the product cycle are classified as current assets. Receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year. For debt, analogous criteria are used as a basis. First-year installments on long-term receivables and long-term debt are nevertheless not classified as current assets and short-term debt.

2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPP

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Taxes

The income tax expense or credit for the period is the tax payable on the current period's taxable income based on the applicable income tax rate adjusted by changes in deferred tax assets and liabilities attributable to temporary differences and to unused tax losses.

Skatt

Skattekostnaden for perioden er skatt som skal betales av inneværende periodes skattepliktige inntekt basert på gjeldende skattesats, justert for endringer i utsatt skatt eller utsatt skattefordel som kan henføres til midlertidige forskjeller og til ubenyttede skatteunderskudd.

Deferred income tax is calculated on temporary differences arising between the tax values of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Utsatt skatt beregnes ut ifra midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelse og balanseført verdi i regnskapet. Utsatt skatt beregnes ved bruk av skattesatser (og lover) som er vedtatt eller tilnærmet vedtatt ved utgangen av rapporteringsperioden og forventes å gjelde når den tilknyttede utsatte skattefordelen er realisert eller den utsatte skatteforpliktelsen er avgjort.

The cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, deposits held at call with financial institutions, other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, and bank overdrafts.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. For å oppnå hensiktsmessig presentasjon av kontantstrømoppstillingen inkluderer kontanter og kontantekvivalenter kontantbeholdning, innskudd hos finansinstitusjoner, samt andre kortsiktige og svært likvide investeringer med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre som lett kan konverteres til en kjent mengde kontanter, og som er utsatt for en ubetydelig risiko for verdiendringer og kassekreditt.

Investments in subsidiaries

Subsidiaries constitute all companies over which the parent exercises control. Investments in subsidiaries are valued using the cost method. Dividend distribution to owners of the parent are recognized as a liability in the financial statements when the dividends are approved by the General Meeting.

Investering i datterselskap

Datterselskaper utgjør alle selskaper som mor utøver kontroll over. Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Utbytteutdeling til eiere av mor blir innregnet som en forpliktelse i regnskapet når utbyttet er godkjent av generalforsamlingen.



NOTES - PARENT COMPANY / NOTER MORSELSKAP

3 Equity / Egenkapital

					NOK 1000
		Share capital / Aksjekapital*	Share premium / Overkurs	Uncovered loss / Udekket tap	Total / Sum
2021					
Equity per 01/01/21	Egenkapital pr. 01.01.21	0	0	0	0
Profit for the year	Årets resultat	0	0	-195	-195
Transactions with owners:		Transaksjoner med eiere:			
Established 18.05.2021	Stiftelse 18.05.2021	30	0	0	30
Capital increase	Kapitalforøvelse	49 620	1 066 988	0	1 116 608
Equity per 31/12/2021	Egenkapital pr 31.12.2021	49 650	1 066 988	-195	1 116 443
*) Share capital:		*) Aksjekapital:			
Number of shares	49 650 000	Antall aksjer	49 650 000		
Par value per share	1,00	Pålydende verdi pr. aksje NOK	1,00		

4 Cash and cash equivalents / Kontanter og kontantekvivalenter

				NOK 1000
				2021
Restricted bank deposits are:	Bundne bankbeholdning utgjør:			0
Cash and cash equivalents consist of:	Kontanter og kontantekvivalenter består av:			
Bank deposits	Bankinnskudd			12
Total	Totalt			12

5 Receivables and payables to companies in the same group and associated companies / Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap

				NOK 1000
				2021
Receivables	Fordringer			
Havila Kysttruten Operations AS	Havila Kysttruten Operations AS			2 547
Total	Totalt			2 547
Payables	Gjeld			
Havila Kysttruten Operations AS	Havila Kysttruten Operations AS			214
Total	Totalt			214

6 Payroll expenses, remunerations

6 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

The company has no employees. No remuneration has been paid to the board in 2021. No salary or other remuneration has been paid to CEO.

Selskapet har ingen ansatte. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2021. Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til daglig leder.

				NOK 1000
				2021
Fee to the auditor	Revisor			
Audit	Lovpålagt revisjon			10,2
Other assurance services	Andre attestasjonstjenester			20,4
Other advisory services	Andre tjenester utenfor revisjon			5,1
Tax advisory services	Skatterådgivning			0
Total	Sum			35,7



NOTES - PARENT COMPANY / NOTER MORSELSKAP

7 Subsidiaries, associated companies etc / Datterselskap, felleskontrollert selskap m v

	Office/Kontor	Ownership/ Eierandel	Voting share/ Stemmeandel
Havila Kyststruten Operations AS	Mjølstadneset	100 %	Directly/Direkte 100 %
HK Crew AS	Mjølstadneset	100 %	Indirectly/Indirekte 100 %
HK Ship I AS	Mjølstadneset	100 %	Indirectly/Indirekte 100 %
HK Ship II AS	Mjølstadneset	100 %	Indirectly/Indirekte 100 %
HK Ship III AS	Mjølstadneset	100 %	Indirectly/Indirekte 100 %
HK Ship IV AS	Mjølstadneset	100 %	Indirectly/Indirekte 100 %

Investments in subsidiaries are recognised according to the cost method with markup of deposits from the owner. Investeringen i datterselskapene vurderes etter kostmetoden med påslag av innskudd fra eier.

8 Taxes / Skatt

		NOK 1000
		2021
Temporary differences	Midlertidige forskjeller	
Net temporary differences	Netto midlertidige forskjeller	0
Taxable deficit to carry forward	Underskudd til fremføring	-195
Basis for deferred tax assets	Grunnlag for utsatt skattefordel	-195
Deferred taxes	Utsatt skatt	-43
Not included in the calculation basis for deferred taxes	Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	43
Deferred taxes in the balance sheet	Utsatt skattefordel i balansen	0
Taxes for the year are divided into:	Årets skattekostnad fordeler seg på:	
Taxes payable	Betalbar skatt	0
Changes in deferred taxes	Endring i utsatt skatt	0
Total taxes in the profit and loss accounts	Sum skattekostnad i resultatet	0

** Deferred tax assets are not included in the balance sheet.

** Utsatt skattefordel er ikke medtatt i balansen.



NOTES - PARENT COMPANY / NOTER MORSELSKAP

9 Share capital and shareholders' information / Aksjekapital og aksjonærinformasjon

The share capital consists of / Aksjekapitalen består av:

2021	Number / Antall	Par value / Pålydende	Book value / Balanseført verdi
Ordinary shares / Ordinære aksjer	49 650 000	1,00	49 650 000
Total/Totalt	49 650 000	1,00	49 650 000

Overview of the largest shareholders - 2021 as of 31st of May 2022 / Oversikt over de største aksjonærene pr. 31. mai 2022:

Shareholders/Aksjonærer	Country/Land	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	NOR	30 000 000	60,4 %
DZ PRIVATBANK S.A.	LUX	4 964 999	10,0 %
FARVATN CAPITAL AS	NOR	1 960 784	3,9 %
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	UK	1 793 791	3,6 %
MP PENSION PK	NOR	980 382	2,0 %
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	NOR	650 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERD	NOR	587 784	1,2 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	LUX	525 770	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	NOR	510 000	1,0 %
MUSTANG CAPITAL AS	NOR	500 000	1,0 %
PESCARA INVEST AS	NOR	466 000	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	NOR	400 000	0,8 %
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	BEL	352 097	0,7 %
ZOLEN & MÅNEN AS	NOR	350 600	0,7 %
EQUINOR PENSION	NOR	350 000	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE PLUS	NOR	310 000	0,6 %
WIECO INVEST AS	NOR	300 000	0,6 %
CAMACA AS	NOR	253 803	0,5 %
PETROSERVICE AS	NOR	200 000	0,4 %
LINDVARD INVEST AS	NOR	200 000	0,4 %
20 LARGEST/20 STØRSTE		45 656 010	92,0 %
OTHER/ØVRIG		3 993 990	8,0 %
Total numbers of shares/Totalt antall aksjer		49 650 000	100,0 %

Havila Kyststruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

The company has no own shares.

Havila Kyststruten AS har én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

Selskapet eier ingen egne aksjer.



10 Subsequent events

See Group note 22.

11 Going Concern

The financial statements are made under the assumption of going concern. The Board of Directors consider the requirements for going concern are in place.

See Group note 23.

10 Hendelse etter balansedagen

Se konsernnote 22.

11 Fortsatt drift

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret har lagt til grunn at denne forutsetningen er til stede.

Se konsernnote 23.





REVISJONSBERETNING



To the General Meeting of Havila Kystruten AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Havila Kystruten AS, which comprise:

- the financial statements of the parent company Havila Kystruten AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- the consolidated financial statements of Havila Kystruten AS and its subsidiaries (the Group), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements,
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company and the Group as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 24 in the financial statements and the Board of Directors' report, which states that the Company is dependent on refinancing to ensure going concern. As stated in Note 24 and the Board of Directors' report, this event indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Other Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the Board of Directors' report. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 31 May 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.



REVISJONSBERETNING



Til generalforsamlingen i Havila Kyrstruten AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Havila Kyrstruten AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 24 i regnskapet og årsberetningen, som angir at selskapet er avhengig av refinansiering for å sikre fortsatt drift. Som angitt i note 24 og i årsberetningen, indikerer dette forholdet og andre omstendigheter som er beskrevet i note 24 og i årsberetningen, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 31. mai 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



REVISJONSBERETNING

 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-05-31 15:47

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



RESPONSIBILITY STATEMENT

We confirm, to the best of our knowledge, that the financial statements for the period 1 January to 31 December 2021 have been prepared in accordance with current applicable accounting standards, and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the entity and the group taken as a whole. We also confirm that the Board of Directors' Report includes a true and fair review of the development and performance of the business and the position of the entity and the group, together with a description of the principal risks and uncertainties facing the entity and the group.

The Board of Havila Kystruten AS
Fosnavåg, 31 May 2022

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADM DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Styret i Havila Kystruten AS
Fosnavåg, 31. mai 2022


Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder


Vegard Sævik
Board member
Styremedlem


Høge Sævik Rabben
Board member
Styremedlem


Njål Sævik
Board member
Styremedlem


Bent Martini
CEO
Administrerende direktør



HAVILA KYSTRUTEN AS
P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg
Tel.: +47 70 00 70 70
havilavoyages.com



THE BEST OF N
TO EXPERI

Foto: Havila Kystruten, usapic.com, Per Eide Studios

