

Havila Kystruten AS

Q1 2023

16/06/2023



3	We are Havila Kystruten	Vi er Havila Kystruten
4	Summary	Sammendrag
5	Financial statement	Resultatregnskap
6	Balance sheet	Balanse
7	Equity statement	Egenkapitaloppstilling
8	Cash flow statement	Kontantstrømoppstilling
10	Notes	Noter

We are Havila Kystruten

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

The contract with the Norwegian 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 and it's communities.

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

The head office is located in Fosnavåg.

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 og kystsamfunnet.

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



Summary

Havila Kystruten sailed in the 1st quarter with two ships on route, Havila Capella and Havila Castor. During the period, both ships were each on their planned dockings. The operating costs are still characterized by a build-up phase with significant salary and operating costs related to the education and training of crews before all the ships come into operation, high LNG prices and legal costs in connection with sanctions and refinancing.

By deducting the increased operating costs mentioned above (MNOK 95), and lost income (MNOK 20) due the dockings, a normalized EBITDA would show a positive value of MNOK 20.

Accounts and balance sheets are affected by currency, and the company hedges its currency commitments with sales in foreign currency.

The company receives good feedback from travelers for both product and concept, and sees an increased interest in the Havila Kystruten brand. This has resulted in a significant increase in the number of orders, and average occupancy 1st quarter was 67%.

Result for 1st quarter of 2023

- The revenue was a total of MNOK 116, of which MNOK 43 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 17 in cost of goods sold, MNOK 657 in payroll expenses and MNOK 137 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 95.
- Depreciation is MNOK 25.
- Net financial items are MNOK - 82.
- Profit before tax is MNOK - 202.

Balance and liquidity per 31/03/23

Total fixed assets was MNOK 3,180, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 38, ships under construction had a value of MNOK 1,173 and operational ships MNOK 1,917.

Total current assets had a value of MNOK 291, where of bank deposits amounted to MNOK 113 (of this MNOK 6 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -85. Cash flow from investing activities was MNOK -89. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK -15.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was MNOK 16.

Total current liabilities amounted to MNOK 3,528 as of consisting of trade payable, current liabilities to financial institutions, value added taxes, current liabilities to the owners, incurred expenses and advances from customers.

Employees

Havila Kystruten had 363 employees per 31/03/23 which will sail the classic coastal route and 36 employees in the administration.

Sammendrag

Havila Kystruten seilte 1. kvartal med to skip i rute, Havila Capella og Havila Castor. Begge skipene var i perioden på hvert sitt planlagte verkstedsopphold. Driftskostnadene preges fortsatt av oppbyggingsfase med betydelige lønns- og driftskostnader knyttet opplæring og trening av mannskaper før alle skipene kommer i drift, høye LNG-priser og juridiske kostnader i forbindelse med sanksjoner og refinansiering.

Ved å trekke ut de økte driftskostnadene nevnt over (MNOK 95), og tapte inntekter (MNOK 20) knyttet verkstedsopphold, ville et normalisert EBITDA vist positivt med MNOK 20.

Regnskap og balanse påvirkes av valutasvingningene, og selskapet sikrer sine valutaforpliktelser med salg i valuta.

Selskapet får gode tilbakemeldinger fra reisende både for produkt og konsept, og ser en stadig økende interesse for merkevaren Havila Kystruten. Det har resultert i en betydelig økning i antall bestillinger, og gjennomsnittsbelegg for første kvartal var 67%.

Resultat for 1. kvartal 2023

- Inntektene var totalt MNOK 116, hvorav MNOK 43 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 17 i varekostnader, MNOK 57 i lønnskostnader og MNOK 137 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 95
- Avskrivninger var MNOK 25.
- Netto finansposter var MNOK - 82.
- Resultat før skatt ble MNOK - 202.

Balanse og likviditet pr. 31.03.23

Sum varige driftsmidler utgjorde MNOK 3 180, hvorav investering i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 38, skip under utførelse utgjorde MNOK 1 173 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 1 917.

Sum omløpsmidler utgjorde MNOK 291, der bankbeholdning utgjorde MNOK 113 hvorav MNOK 6 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kntantstrøm fra drift var MNOK -85. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -89. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -15.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 16.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 3 528 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Ansatte

Havila Kystruten hadde 363 ansatte pr. 31.03.23 som skal segle den klassiske kystruten og 36 ansatte i administrasjonen.

Financial statement
Resultatregnskap

<i>in NOK 1000</i>	Note	Q1 - 23	Q1 - 22
Operating income	Driftsinntekter		
Contractual revenues	Kontraktinntekter	43 212	17 061
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	73 279	29 439
Total operating revenues	Sum driftsinntekter	116 491	46 500
Operating expenses	Driftkostnader		
Direct cost of goods and services	Varekostnader	-16 937	-7 326
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader	-57 928	-43 642
Other operating expenses	Annen driftskostnad	-137 111	-53 315
Total operating expenses	Sum driftskostnader	-211 976	-104 283
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-95 485	-57 783
Depreciation	Avskrivninger	-24 931	-9 867
Operating profit/(loss)	Driftsresultat	-120 416	-67 648
Financial items	Finansposter		
Interest income	Renteinntekt	63	120
Other financial income	Annen finansinntekt	4 773	39 596
Interest expenses	Annen rentekostnad	-43 330	-13 339
Other financial expenses	Annen finanskostnad	-43 770	-12 183
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)	-82 264	14 195
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad	-202 680	-53 453



Balance sheet
Balanse

<i>in NOK 1000</i>	Note	31.03.2023	31.12.2022
ASSETS			
Tangible fixed assets	EIENDELER		
Deferred tax asset	Varige eiendeler		
Other intangible assets	Utsatt skattefordel	38 578	38 564
Vessel	Andre immaterielle eiendeler	28 830	26 699
Vessels under construction	Skip	1 917 895	1 913 871
Property, plant and equipment	Nybyggingskontrakter	1 173 775	1 112 307
Right-of-use assets	Varige driftsmidler	3 621	2 816
Total fixed assets	Bruksretter	17 874	16 334
	Sum varige driftsmidler	3 180 572	3 110 591
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler		
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	483 195	444 453
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler	483 220	444 478
Total fixed assets	Sum anleggsmidler	3 663 792	3 555 069
Current assets	Omløpsmidler		
Trade receivables	Kundefordringer	128 708	86 559
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	36 607	45 266
Inventories	Varelager	13 959	13 455
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	112 833	303 467
Total current assets	Sum omløpsmidler	292 107	448 746
Total assets	Sum eiendeler	3 955 899	4 003 815
Paid in equity	Innskutt egenkapital		
Share capital	Aksjekapital	74 650	74 650
Share premium	Overkurs	1 335 697	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital	1 410 347	1 410 347
Retained earnings	Opptjent egenkapital		
Uncovered loss	Udekket tap	-1 000 085	-797 400
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital	-1 000 085	-797 400
Total equity	Sum egenkapital	410 262	612 947
LIABILITIES	GJELD		
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelsler	15 691	14 446
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld	1 058	976
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld	16 748	15 422
Current liabilities	Kortsiktig gjeld		
Trade payables	Leverandørgjeld	141 488	159 517
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 644 392	2 629 856
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter	7 750	4 442
Related parties liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	482 119	450 584
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	250 214	128 551
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelsler	2 927	2 497
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld	3 528 889	3 375 447
Total liabilities	Sum gjeld	3 545 637	3 390 869
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld	3 955 899	4 003 815

Equity statement **Egenkapitaloppstilling**

<i>in NOK 1000</i>		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total Total
Equity per 31/12/22	Egenkapital 31.12.22	74 650	1 335 697	-797 400	612 947
Profit/ (Loss) for the period	Resultat i perioden	-	-	-202 833	-202 833
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader	-	-	-5	-5
Equity per 31/03/23	Egenkapital 31.03.23	74 650	1 335 697	-1 000 238	410 109



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

<i>in NOK 1000</i>		Q1 - 2023	Q1 - 2022
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-202 680	-53 453
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	24 931	9 867
Net interest expense	Netto rentekostnader	-43 267	13 218
Inventories	Varelager	-504	-1 974
Trade receivables	Kundefordringer	-42 149	11 281
Trade payables	Leverandørgjeld	-18 029	-1 613
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	197 020	-21 646
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-84 677	-44 321
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-84 677	-44 321
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-61 467	-84 195
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-23 478	-4 478
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-4 520	-6 468
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-89 466	-95 141
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	-	-50 370
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	-	-1 024
Interest paid	Betalte rentekostnad	-15 543	-15 559
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-947	-209
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-16 490	-67 162
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-190 633	-206 624
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	303 467	437 539
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	112 834	230 915



Notes**Noter**

11	Note 1. Accounting principles	Note 1. Regnskapsprinsipper
12	Note 2. Main accounting estimates	Note 2. Viktige regnskapsestimater
13	Note 3. Barreras	Note 3. Barreras
14	Note 4. Other financial income and financial expenses	Note 4. Annen finansinntekt og finanskostnad
16	Note 5. Leases	Note 5. Leieavtaler
18	Note 6. Related parties	Note 6. Mellomværende
19	Note 7. Borrowings	Note 7. Lån
20	Note 8. Events after the balance sheet date	Note 8. Hendelser etter balansedagen
21	Shares and shareholders	Aksjer og aksjonærer

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2022. The interim report is based on IAS 34. Havila Kystruten AS were established the 18th of May 2021.

IFRS 9 Financial instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the net present value of estimated cash flow during the restructuring period for the interest bearing and the non-interest bearing part of the debt. The calculated effect has reduced the value of the debt in the balance sheet and booked as financial income in the profit and loss account.

IFRS 16 Leases

Havila Kystruten evaluates whether an arrangement contains a lease according to IFRS 16, and establish principles for calculation, measurement and presentation of leases and for information about these.

See note 5.

Note 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2022. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34. Havila Kystruten AS ble stiftet 18. mai 2021.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsverdien av langsiktige gjeld ved å kalkulere nåverdien av estimert kontantstrøm i avtaleperioden for rentebærende og ikke rentebærende del av gjelden. Differansen mellom nominell verdi og virkelig verdi reduserer gjelden i balansen og er ført som finansinntekt i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Havila Kystruten vurderer hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale i samsvar med IFRS 16, og fastsetter prinsippene for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler og for opplysninger om disse.

Se note 5.

Note 2. Main accounting estimates

In the preparation of the interim report estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice.

Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the interim report, are described in the notes.

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

Critical judgements in determining the lease term

From the 1st of January 2019 the Group has implemented the new leasing standard IFRS 16. For all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position.

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

Periods after a termination option are included in the lease term unless it is reasonably certain that the option will be exercised. Potential future cash outflows have not been included in the lease liability because it is not reasonable certain that the leases will be extended (or because it is reasonable certain that it will be terminated).

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the Group.

Note 2. Viktige regnskapsestimater

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten er det gjort estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser, og usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i samsvar med god regnskapsskikk.

Områder som i stor grad inneholder slike subjektive vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder der forutsetningene og estimatene er vesentlige for delårsrapporten, er beskrevet i notene.

Estimater og vurderinger vurderes fortløpende og er basert på erfaring, konsultasjon med eksperter, trendanalyser og flere andre faktorer, inkludert prognoser for fremtidige hendelser som anses som sannsynlige under dagens forhold.

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

Fra 1. januar 2019 har konsernet implementert den nye standarden for leieavtaler, IFRS 16. For alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi, innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrett i balansen. Ved fastsettelsen av leieperioden vurderer ledelsen alle fakta og omstendigheter som skaper et økonomisk grunnlag for utøvelse av opsjoner eller ikke. Forlengelsesmuligheter er bare inkludert i leieperioden dersom leieavtalen rimelig sikkert vil bli utvidet.

Perioder etter oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at opsjonen skal utøves. Potensielle fremtidige kontantstrømmer er ikke inkludert i leieavtalen, fordi det ikke er rimelig sikkert at leieavtalen vil bli forlenget (eller fordi det er rimelig sikkert at det vil bli avsluttet).

Vurderingen gjenopptas dersom det oppstår en vesentlig endring i omstendigheter som påvirker denne vurderingen, og som ligger innenfor konsernets kontroll.

Note 3. Barreras

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

The book value of the receivable is determined by calculating interest on the original claim of 36.8 MEURO with 5% interest from the time of termination, and converted to NOK using the exchange rate on 31.12.22. The balance amount per 31 March 2023 amounts to NOK 482 million. Debt to Havila Holding is accounted for with a corresponding amount.

Note 3. Barreras

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

Bokførtverdi på fordring er fastsatt ved å renteberegne opprinnelig krav på 36,8 MEURO med 5% rente fra termineringstidspunktet, og regnet om til NOK med valutakurs 31.03.22. Balanseført beløp per 31.03.2023 utgjør NOK 482 MNOK. Gjeld til Havila Holding er regnskapsført med tilsvarende beløp.



Note 4. Other financial income and other financial expenses

Other financial income mainly consists of unrealized agio gain on liabilities to financial institutions.

Other financial expenses mainly consist of realized and unrealized agio loss.

Note 4. Annen finansinntekt og annen finanskostnad

Annen finansinntekt består i hovedsak av urealisert valutagevinst på gjeld til kredittinstitusjoner.

Annen finanskostnad består i hovedsak av realisert og urealisert valutatap.



Note 5. Leases

The Group implemented IFRS 16 Leases 1 January 2019.

Lease liabilities according to IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1st of January 2019 was 4,9 % for other leases. The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognized in the balance sheet at 31 December 2018.

The Group's leases consist of office facilities, apartments and ship equipment. Lease of apartments continues until they are terminated. 5 years is assumed. Lease of office facilities has a rental period of 10 years and is automatically renewed with new 5 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Ship equipment is leased between 5 and 8 years.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract to the lease and nonlease components based on their relative stand-alone prices. However, for leases of real estate for which the group is a lessee, it has elected not to separate lease and non-lease components and instead accounts for these as a single lease component.

Reconciliation of lease liabilities as at 31/03/23

<i>in NOK 1000</i>		Ship Equipment Skipsutstyr	Property Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 31/12/22	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.22	7 259	9 684	16 943
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler		2 378	2 378
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler			-
Lease payments	Leiebetalinger	-359	-344	-703
Total lease liabilities as at 31/03/23	Sum leieforpliktelser pr. 31.03.23	6 900	11 718	18 618

Amounts recognised in the Balance Sheet

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

<i>in NOK 1000</i>		31.03.2023	31.12.2022
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	11 476	9 528
Ship Equipment	Skipsutstyr	6 398	6 806
Total	Sum	17 874	16 334

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

Note 5. Leieavtaler

Konsernet implementerte IFRS 16 Leieavtaler 1. januar 2019.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingene, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene pr. 1. januar 2019 var 4,9 % for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader balanseført pr. 31. desember 2018.

Konsernets leieavtaler består av kontorlokaler, leiligheter og skipsutstyr. Leie av leiligheter løper til de blir sagt om. 5 år er lagt til grunn. Leie av kontorlokaler har leieperiode 10 år og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Skipsutstyr leies mellom 5 og 8 år.

Kontrakter kan inneholde både leie og ikke-leie komponenter. Konsernet allokere vederlaget i kontrakten mellom leie og ikke-leie komponentene basert på komponentenes relative frittstående priser. For leiekontrakter av kontorlokaler der konsernet er leietaker, har imidlertid konsernet valgt å ikke skille leie og ikke-leie komponenter, og i stedet regnskapsføre disse som en enkelt leiekomponent.

Avstemming av leieforpliktelser pr. 31.03.23**Beløp innregnet i balansen**

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

<i>in NOK 1000</i>		31.03.2023	31.12.2022
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	2 927	2 497
Non-Current	Langsiktig	15 691	14 446
Total	Sum	18 618	16 943

** Current lease liabilities is shown as separate line item "current lease liabilities in the balance sheet. Non-current lease liabilities is shown as separate line item "non-current liabilities" in the balance sheet.

** Kortsiktige leieforpliktelser vises i egen post "kortsiktige leieforpliktelser i balansen. Langsiktige leieforpliktelser vises i egen post "langsiktige leieforpliktelser" i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

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

Beløp innregnet i resultatregnskapet

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

<i>in NOK 1000</i>		31.03.2023	31.12.2022
Interest expense	Rentekostnader	259	808
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	688	1 880
Total	Sum	947	2 688



Note 6. Related parties**Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap**

<i>in NOK 1000</i>		31.03.2023	31.12.2022
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS *	Havila Holding AS *	483 195	444 453
Total	Sum	483 195	444 453
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	442	59
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	15	63
Havila Services AS	Havila Services AS	4 257	6 556
Total	Sum	4 714	6 678
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	5	21
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	16	17
Total	Sum	21	38

* See note 3.

* Se note 3.



Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Nominal value at 31/03/23

<i>in NOK 1000</i>		Nominal value Nominell verdi	Unamortised transaction costs Uamortisert transaksjonskostnad	Book value Bokført verdi
Liabilities	Gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 644 392	-	2 644 392
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	483 195	-	483 195
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	18 618	-	18 618
Total	Sum	3 146 204	-	3 146 204

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

Nominell verdi pr. 31.03.23**Nominal value at 31/12/22**

<i>in NOK 1000</i>		Nominal value Nominell verdi	Unamortised transaction costs Uamortisert transaksjonskostnad	Book value Bokført verdi
Liabilities	Gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 629 856	-	2 629 856
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	444 453	-	444 453
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	16 943	-	16 943
Total	Sum	3 091 251	-	3 091 251

Nominell verdi pr. 31.12.22

* See note 3.

** Includes both current and non-current liabilities.

* Se note 3.

** Inneholder både langsiktige og kortsiktige leieforpliktelser.

Note 8. Events after the balance sheet date

The company has informed the market about ongoing legal proceedings and necessary license applications for the company to redeem debt and release securities associated with existing lenders in accordance with sanction regulations.

Requisite court rulings and licenses are in place, including licenses from the Ministry of Foreign Affairs in Norway and the Irish Central Bank.

Additionally, the company has applied for and received licenses from the US licensing authority OFAC and the UK licensing authority OFSI, ensuring that American and British lenders can participate alongside European lenders in the company's refinancing.

The legal challenges have thus been resolved, and the company, together with facilitators Arctic Securities, Fearnley Securities, and Nordea, has commenced the marketing of a bond loan. It is expected that the refinancing can be carried out, allowing for the redemption of existing debt and simultaneous delivery of Havila Polaris and Havila Pollux vessels by the company.

First roundtrip from Bergen will be 15 July with Havila Polaris and 21 July with Havila Pollux.

Note 8. Hendelser etter balansedagen

Selskapet har informert markedet om pågående rettsprosesser og lisenssøknader nødvendige for at selskapet skal kunne innløse gjeld og få frigjort sikkerheter knyttet til eksisterende långiver i overensstemmelse med sanksjonsregelverkene.

Nødvendige rettskjennelser og lisenser foreligger herunder lisenser fra Utenriksdepartementet i Norge og fra den Irske Sentralbanken.

Selskapet har i tillegg søkt og mottatt lisenser fra den Amerikanske lisensmyndigheten OFAC og den Britiske lisensmyndigheten, OFSI, som sikrer at Amerikanske og Britiske långivere kan delta sammen med Europeiske i refinansieringen av selskapet.

De juridiske utfordringene er dermed løst og selskapet har sammen med tilretteleggerne Arctic Securities, Fearnley Securities og Nordea startet markedsføringen av et obligasjonslån. Det forventes at refinansieringen kan gjennomføres slik eksisterende gjeld kan innløses og selskapet samtidig kan ta levering av Havila Polaris og Havila Pollux.

Første avgang fra Bergen med Havila Polaris blir 15. juli og Havila Pollux 21.juli.

Shares and shareholders

Per 12/06/23 645 shareholders owns the company, whereof 34 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 74.65 million, comprising 74 650 000 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.

Aksjer og aksjonærer

Pr. 12.06.23 hadde selskapet 645 aksjonærer hvorav 34 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjekapital er NOK 74,65 million fordelt på 74 650 000 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kystruten AS har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders per 12th of june 2023:**De 20 største aksjonærer per 12.juni 2023:**

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	45 108 333	60,4 %
DZ Privatbank S.A.	7 464 999	10,0 %
Mustang Capital AS	2 085 784	2,8 %
Athinais Maritime Corp.	2 000 000	2,7 %
Farvatn II AS	1 960 784	2,6 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	2,2 %
Agil Capital AS	1 242 000	1,7 %
Melesio Invest AS	1 000 000	1,3 %
Klaveness Marine Finance AS	977 295	1,3 %
MP Pensjon PK	950 382	1,3 %
Clearstream Banking S.A.	913 610	1,2 %
Zolen & Månen AS	754 750	1,0 %
Camaca AS	503 803	0,7 %
Kilen AS	495 888	0,7 %
Oslo Venture Pte Ltd	460 821	0,6 %
Wieco Invest AS	450 000	0,6 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	350 000	0,5 %
Eitzen	342 190	0,5 %
RBC Investor Services Bank S.A.	241 661	0,3 %
State Street Bank and Trust Comp	226 935	0,3 %
20 largest/20 største	68 968 966	92,4 %
Other/Øvrig	5 681 034	7,6 %
Total	74 650 000	100,0 %



KYSTRUTEN

Havila Kystruten AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

hvilavoyages.com

16/06/2023

