



KYSTRUTEN

Havila Kystruten AS

Q3 2023

01/12/2023



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 operates 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 drifter fire, nye skip på den klassiske kystruten mellom Bergen og Kirkenes med norskekystens mest miljøvennlige skip.

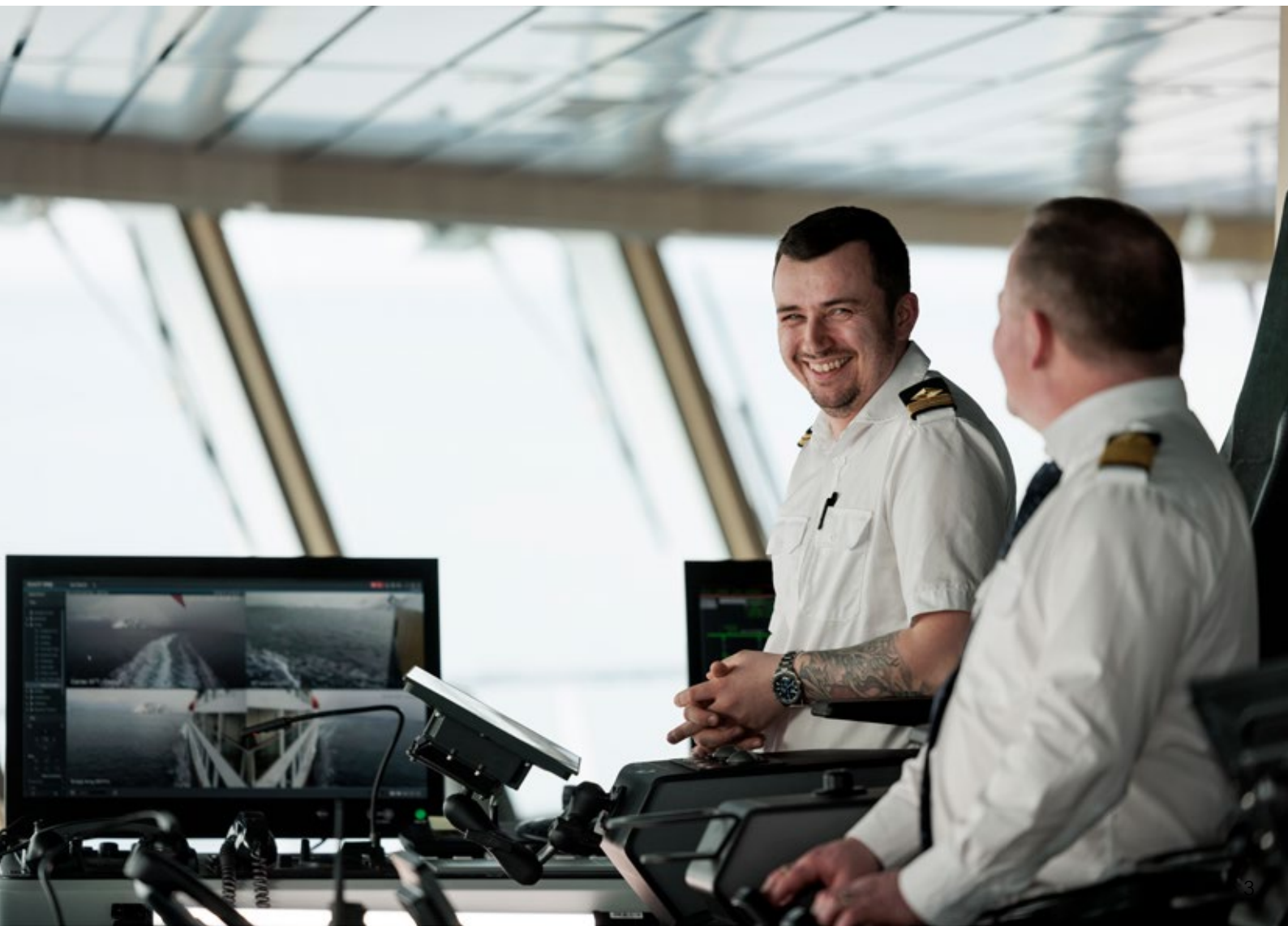
Kontrakten med staten er for perioden ut 2030, med opsjon for staten for ett års forlengelse. Vårt oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til kysten.

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



Summary

September was the first month of full operation for all four ships. Despite delays in Havila Polaris and Havila Pollux early in Q3, the average occupancy was 70% and the average cabin rate was NOK 4,466. Revenues were naturally impacted by these delays and were lower than expected, but the company saw an increase in pre-sales of cabins from NOK 89 million in Q2 to NOK 156 million in Q3. In connection with refinancing, operating costs were affected by extraordinary expenses related to legal and financial advisors.

The accounting and balance sheet are influenced by currency fluctuations, and the company hedges its currency obligations by selling in currency.

The company plans for a normalized operation of four ships going forward, without extraordinary costs. The company aims for an average occupancy of 80% for 2024, of which 45% of all capacity is already sold.

Interest in Havila Kystruten is continuously increasing both domestically and internationally, and positive feedback about the product and concept is received on a daily basis.

RESULT FOR 3RD QUARTER 2023

- The revenue was a total of MNOK 226, of which MNOK 47 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 32 in cost of goods sold, MNOK 78 in payroll expenses and MNOK 152 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 36.
- Depreciation is MNOK 35.
- Net financial items are MNOK - 226.
- Profit before tax is MNOK - 297.

RESULT YEAR TO DATE 2023

- The revenue was a total of MNOK 515, of which MNOK 134 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 68 in cost of goods sold, MNOK 196 in payroll expenses and MNOK 397 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 146.
- Depreciation is MNOK 84.
- Net financial items are MNOK - 383.
- Profit before tax is MNOK - 613.

Sammendrag

September var første måned med full drift av alle fire skip. Til tross for forsinkelse av Havila Polaris og Havila Pollux tidlig i Q3, ble gjennomsnittlig belegg 70% og gjennomsnittlig lugarrate kr 4 466. Inntektene er naturligvis preget av forsinkelsene og lavere enn forventet, men selskapet ser en økning av forhåndssalg av lugarer fra 89 MNOK i Q2 til 156 MNOK i Q3. I forbindelse med refinansiering er driftskostnadene påvirket av ekstraordinære kostnader knyttet til juridiske og finansielle rådgivere.

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

Selskapet legger til grunn en normalisert drift av fire skip fremover, uten ekstraordinære kostnader. Selskapet har ambisjoner om et gjennomsnittlig belegg på 80% for 2024, hvorav 45% av all kapasitet allerede er solgt.

Interessen for Havila Kystruten øker stadig i både inn- og utland, og positive tilbakemeldinger om produkt og konsept mottas på daglig basis.

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2023

- Inntektene var totalt MNOK 226, hvorav MNOK 47 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 32 i varekostnader, MNOK 78 i lønnskostnader og MNOK 152 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 36.
- Avskrivninger var MNOK 35.
- Netto finansposter var MNOK - 226.
- Resultat før skatt ble MNOK - 297.

RESULTAT HITTIL I ÅR 2023

- Inntektene var totalt MNOK 515, hvorav MNOK 134 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 68 i varekostnader, MNOK 196 i lønnskostnader og MNOK 397 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivninger ble MNOK - 146.
- Avskrivninger var MNOK 84.
- Netto finansposter var MNOK - 383.
- Resultat før skatt ble MNOK - 613.

BALANCE AND LIQUIDITY PER 30/09/23

Total fixed assets was MNOK 4,414, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 70 and the value of operational ships was MNOK 4,321.

Total current assets had a value of MNOK 589, where of bank deposits amounted to MNOK 374 (of this MNOK 10 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK 49. Cash flow from investing activities was MNOK -764. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK 1,026.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was MNOK 3,612.

Total current liabilities amounted to MNOK 648 as of consisting of trade payable, current liabilities to financial institutions, value added taxes, incurred expenses and advances from customers.

EMPLOYEES

Havila Kystruten had 425 employees per 30/09/23 which will sail the classic coastal route and 40 employees in the administration.

BALANSE OG LIKVIDITET PR. 30.09.23

Sum varige driftsmidler utgjorde MNOK 4 414, hvorav investering i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 70 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 4 321.

Sum omløpsmidler utgjorde MNOK 589, der bankbeholdning utgjorde MNOK 374 hvorav MNOK 10 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var MNOK 49. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -764. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 1 026.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 3 612.

Sum kortsiktig gjeld var MNOK 648 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

ANSATTE

Havila Kystruten hadde 425 ansatte pr. 30.09.23 som skal segle den klassiske kystruten og 40 ansatte i administrasjonen.

Financial statement
Resultatregnskap

<i>in NOK 1000</i>		Note	Q3 - 2023	YTD 2023	YTD 2022
Operating income	Driftsinntekter				
Contractual revenues	Kontraktinntekter		47 486	133 910	34 122
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		178 658	380 857	100 296
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		226 144	514 768	134 418
Operating expenses	Driftskostnader				
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-32 188	-67 843	-19 247
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-77 570	-195 999	-73 168
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-152 184	-397 226	-56 868
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-261 943	-661 068	-149 284
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-35 798	-146 301	-14 866
Depreciation	Avskrivninger		-35 161	-83 535	-19 711
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-70 959	-229 835	-34 577
Financial items	Finansposter				
Interest income	Renteinntekt		44 487	43 453	1 434
Other financial income	Annen finansinntekt	4	267 410	132 989	769
Interest expenses	Annen rentekostnad	5	-157 370	-233 402	-31 103
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-380 649	-325 904	-46 072
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-226 122	-382 863	-74 972
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-297 081	-612 699	-109 549
Taxes	Skattekostnad				
Profit for the period	Resultat		-297 081	-612 699	-109 549

Balance sheet

Balanse

<i>in NOK 1000</i>		Note	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
ASSETS	EIENDELER				
Tangible fixed assets	Varige eiendeler				
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		34 696	38 564	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		34 981	24 677	26 699
Vessel	Skip		4 320 853	1 923 384	1 913 871
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		-	1 024 434	1 112 307
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		4 432	2 360	2 816
Right-of-use assets	Bruksretter		19 647	15 553	16 334
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 414 609	3 028 972	3 110 591
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler				
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		400	355 805	444 453
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		425	355 830	444 478
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 415 034	3 384 802	3 555 069
Current assets	Omløpsmidler				
Trade receivables	Kundefordringer		154 710	94 561	86 559
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		39 018	55 693	45 266
Inventories	Varelager		21 342	32 365	13 455
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		374 211	64 011	303 467
Total current assets	Sum omløpsmidler		589 282	246 630	448 746
Total assets	Sum eiendeler		5 004 316	3 631 432	4 003 815
Paid in equity	Innskutt egenkapital				
Share capital	Aksjekapital		833 354	49 650	74 650
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 066 988	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		2 169 051	1 116 638	1 410 347
Retained earnings	Opptjent egenkapital				
Uncovered loss	Udekket tap		-1 424 749	-455 387	-797 400
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-1 424 749	-455 387	-797 400
Total equity	Sum egenkapital		744 302	661 251	612 947
LIABILITIES	GJELD				
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld				
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	3 353 531	1 776 545	-
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser		16 928	13 900	14 446
Liabilities to group companies	Gjeld til selskap i samme konsern	6	225 070	-	-
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		16 518	982	976
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		3 612 047	1 791 427	15 422
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Trade payables	Leverandørgjeld		294 959	91 476	159 517
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner		92 724	582 135	2 629 856
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		12 698	10 013	4 442
Related parties liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern		-	355 899	450 584
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		243 865	137 117	128 551
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser		3 721	2 111	2 497
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		647 967	1 178 751	3 375 447
Total liabilities	Sum gjeld		4 260 014	2 970 178	3 390 869
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		5 004 316	3 631 429	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	-	-	-612 699	-612 699
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-
Share issue	Emisjon	758 704	-	-14 650	744 054
Equity per 30/09/23	Egenkapital 30.09.23	833 354	1 335 697	-1 424 748	744 303



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

<i>in NOK 1000</i>		Q3 2023	YTD 2023	YTD 2022
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-297 081	-612 699	-223 759
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	35 161	83 535	25 989
Net interest expense	Netto rentekostnader	157 370	233 402	-41 428
Inventories	Varelager	-13 238	-7 887	-2 209
Trade receivables	Kundefordringer	23 407	-68 151	-67 350
Trade payables	Leverandørgjeld	153 980	135 442	21 852
Other accruals	Andre tidsavgrensningposter	-10 351	-38 308	69 662
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	49 248	-274 667	-217 244
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	49 248	-274 667	-217 244
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	1 205 723	1 112 307	429 518
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-2 413 257	-2 406 982	-997 778
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	443 568	434 709	-9 006
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-763 966	-859 965	-577 265
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital	744 060	744 060	-
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	3 353 531	3 353 531	461 205
Redemption of previous financing	Innløsning av finansiering	-2 796 813	-2 537 132	-
Proceeds from intercompany borrowings	Endring i gjeld til morselskap	-218 701	-225 514	-876
Interest paid	Betalte rentekostnad	-56 019	-132 051	19 853
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelse	211	2 482	-558
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 026 269	1 205 377	479 624
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	311 551	70 744	-314 885
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	62 662	303 467	437 539
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	374 211	374 211	122 653



Notes**Noter**

11	Note 1. Accounting principles	Note 1. Regnskapsprinsipper
12	Note 2. Main accounting estimates	Note 2. Viktige regnskapsestimer
12	Note 3. Barreras	Note 3. Barreras
13	Note 4. Other financial income and expenses	Note 4. Annen finansinntekt og annen finanskostnad
14	Note 5. Leases	Note 5. Leieavtaler
16	Note 6. Related parties	Note 6. Mellomværende, selskap i samme konsern
17	Note 7. Borrowings	Note 7. Lån
18	Note 8. Options	Note 8. Opsjoner
18	Note 9. Events after the balance sheet date	Note 9. Hendelser etter balansedagen
19	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 3. Barreras

In accordance with the agreement made in 2021 and the completed refinancing, the claim against Barreras has been offset against a loan from Havila Holding.

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

I overensstemmelse med avtale inngått i 2021 og gjennomført refinansiering, er kravet mot Barreras avregnet mot lån fra Havila Holding.

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.

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.

RECONCILIATION OF LEASE LIABILITIES AS AT 30/09/23**AVSTEMMING AV LEIEFORPLIKTELSE PR. 30.09.23**

<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	9 436	11 374	20 810
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	1 011	-	1 011
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-	-	-
Lease payments	Leiebetalinger	-709	-463	-1 172
Total lease liabilities as at 30/09/23	Sum leieforpliktelser pr. 30.09.23	9 738	10 911	20 649

AMOUNTS RECOGNISED IN THE BALANCE SHEET**BELØP INNREGNET I BALANSEN**

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

<i>in NOK 1000</i>		30.09.2023	30.06.2023
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	10 619	11 267
Ship Equipment	Skipsutstyr	9 028	8 630
Total	Sum	19 647	19 897

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

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

<i>in NOK 1000</i>		30.09.2023	30.06.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	3 721	3 510
Non-Current	Langsiktig	16 928	17 300
Total	Sum	20 649	20 810

** 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.

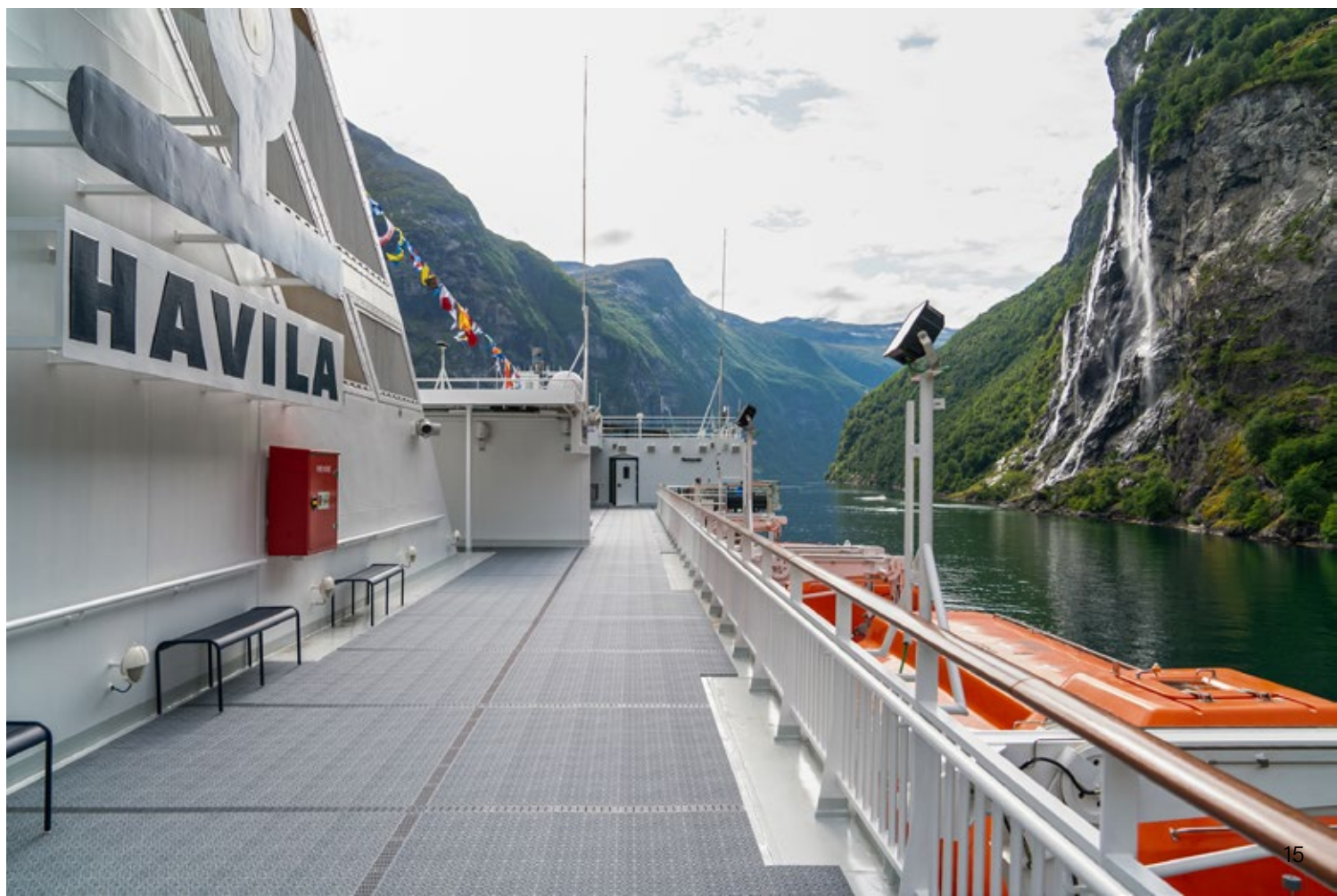
AMOUNTS RECOGNISED IN THE STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

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>		30.09.2023	30.06.2023
Interest expense	Rentekostnader	352	343
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	953	924
Total	Sum	1 305	1 267



Note 6. Related parties

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

<i>in NOK 1000</i>		30.09.2023	30.06.2023
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS *	Havila Holding AS *	-	444 847
Total	Sum	-	444 847
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	112
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	32	55
Havila Services AS	Havila Services AS	6 565	4 551
Havila Ariel AS	Havila Ariel AS	510	-
Total	Sum	6 597	4 718
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	225 070	-
Total	Sum	225 070	-

* See note 3.

* Se note 3.



Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

NOMINAL VALUE AT 30/09/23

<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	3 446 255	-	3 446 255
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	225 070	-	225 070
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	20 649	-	20 649
Total	Sum	3 691 975	-	3 691 975

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

NOMINELL VERDI PR. 30.09.23**NOMINAL VALUE AT 30/06/23****NOMINELL VERDI PR. 30.06.23**

<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	2 704 089	-	2 704 089
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	444 847	-	444 847
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	20 810	-	20 810
Total	Sum	3 169 745	-	3 169 745

* See note 3.

* Se note 3.

** Includes both current and non-current liabilities.

** Inneholder både langsiktige og kortsiktige leieforpliktelser.



Note 8. Options

In the agreement with the Ministry of Transport, there is an option for a one-year extension of the contract. In accordance with IFRS 15, B43, the option year has been included in the accounts as of 30.09.23.

Note 9. Events after the balance sheet date

REPAIR ISSUE

At the end of the third quarter, a repair issue was carried out, which has been registered and will be incorporated into the fourth quarter. This will increase the share capital by NOK 22.6 million.

HAVILA POLLUX OUT OF SERVICE FOR FIVE DAYS

The ship was out of service due to technical faults in the electric motor. The company's agreement with Kongsberg Maritime ensured rapid access to a spare component, allowing the ship to quickly return to normal operation.

Note 8. Opsjoner

I avtalen med Samferdselsdepartementet foreligger det en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Iht. IFRS 15, B43 er opsjonsåret innregnet i regnskapet pr. 30.09.23.

Note 9. Hendelser etter balansedagen

REPARASJONSEMISJON

Det er i slutten av tredje kvartal gjennomført en reparasjonsemisjon som er registrert og vil bli innarbeidet i fjerde kvartal. Denne vil øke aksjekapitalen med MNOK 22,6.

HAVILA POLLUX UTE AV DRIFT I FEM DAGER

Skipet var ute av drift på grunn av tekniske feil på elektrisk motor. Selskapets avtale med Kongsberg Maritime sikret rask tilgang til reservekomponent slik at skipet kom raskt tilbake i normal drift.



Shares and shareholders

Per 30/09/23 1,411 shareholders owns the company, whereof 47 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 61.3 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 833,4 million, comprising 833.353.962 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. 30.09.2023 hadde selskapet 1 411 aksjonærer hvorav 47 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 61,3 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjekapital er NOK 833,4 million fordelt på 833 353 962 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kystruten AS har én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

THE 20 LARGEST SHAREHOLDERS PER 30TH OF SEPTEMBER 2023:**DE 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30. SEPTEMBER 2023:**

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	510 928 333	61,31 %
DZ Privatbank S.A.	81 156 010	9,74 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,80 %
State Street Bank and Trust Comp	25 000 000	3,00 %
Athinais Maritime Corp.	24 674 157	2,96 %
Farvatn II AS	16 960 784	2,04 %
Eitzen	9 500 000	1,14 %
Clearstream Banking S.A.	8 289 214	0,99 %
Nordnet Livsforsikring AS	6 037 719	0,72 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,65 %
Vinje	3 102 464	0,37 %
Camaca AS	3 000 000	0,36 %
Spc Invest AS	2 900 000	0,35 %
Alpin Capital AS	2 490 482	0,30 %
Femr AS	2 077 235	0,25 %
Woxholt	2 000 000	0,24 %
Contigo AS	1 752 823	0,21 %
Cryptic AS	1 700 562	0,20 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 700 000	0,20 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,20 %
20 largest/20 største	767 001 906	91,8 %
Other/Øvrig	66 352 056	8,2 %
Total	833 353 962	100,0 %

Havila Kystruten AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

havalavoyages.com

01/12/2023

