

Havila Kystruten AS

Q2 2023

15/09/2023



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 its communities.

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 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

Q2 is the last quarter with only 2 ships in full operation. After the end of the quarter, the company has successfully refinanced existing debt, cleared away all problems related to sanctions and taken delivery of the last two ships, Havila Polaris and Havila Pollux. The company realizing in Q2 an operating revenue of MNOK 172. The average occupancy rate was 60%, with an Average Cabin Rate (ACR) of NOK 4,469 and a utilization rate of 1.78 per cabin. This performance was below our targeted occupancy. Refinancing uncertainties and concerns about the delivery of the last two ships resulted in cancellations from customers apprehensive about their scheduled voyages. Operational expenses remained elevated due to crewing costs for four vessels, initial crew training, high LNG prices, and legal fees associated with sanctions and the refinancing process. The company's Q2 EBITDA was MNOK -15, but after adjustments, the normalized EBITDA was MNOK 60 for the quarter and MNOK 80 YTD. In normalized EBITDA, the extra salary costs, legal costs and other one-off costs have been subtracted. We project a positive EBITDA for both Q3 and Q4 of 2023. As we look to 2024, our booking trajectory is encouraging, having already met 50% of our capacity target. We remain vigilant about currency fluctuations affecting our financials and actively hedge our currency obligations through foreign currency transactions. Feedbacks from our passengers has been overwhelmingly positive, both in terms of our offerings and overall concept, and the Havila Kystruten brand continues to gain traction in the market.

Result for 2nd quarter of 2023

- The revenue was a total of MNOK 172, of which MNOK 43 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 18 in cost of goods sold, MNOK 60 in payroll expenses and MNOK 108 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 15.
- Depreciation is MNOK 23.
- Net financial items are MNOK - 74.
- Profit before tax is MNOK - 113.

Result for 1st halv of 2023

- The revenue was a total of MNOK 288, of which MNOK 86 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 35 in cost of goods sold, MNOK 118 in payroll expenses and MNOK 245 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 110.
- Depreciation is MNOK 48.
- Net financial items are MNOK - 156.
- Profit before tax is MNOK - 315.

Sammendrag

2.kvartal er siste kvartalet med kun 2 skip i full operasjon. Selskapet har etter kvartalslutt lykket med å refinansiere eksisterende gjeld, ryddet bort alle problem knyttet til sanksjoner og tatt levering av de to siste skipene, Havila Polaris og Havila Pollux. Selskapet oppnådde i Q2 en driftsinntekt på NOK 172. Gjennomsnittsbelegg var på 60%, med en gjennomsnittlig lugarrate (ACR) på NOK 4 469 og en utnyttelsesgrad på 1,78 per lugar. Gjennomsnittsbelegget i perioden var under selskapets målsetning. Usikkerhet knyttet til refinansiering og levering av de to siste skipene, førte til avbestillinger fra kunder som var bekymret for sine bestilte reiser. Driftskostnadene forble høye på grunn av mannskapskostnader til fire skip og mannskapsopplæring i oppstartsfasen, høye LNG-priser og juridiske utgifter fra sanksjoner og refinansiering. Selskapets EBITDA for kvartalet var MNOK -15, med en normalisert EBITDA på MNOK 60 for andre kvartal og MNOK 80 YTD. I normalisert EBITDA er de ekstra lønnskostnadene, kostnader knyttet til juridisk bistand trukket ut og andre engangskostnader. Selskapet forventer en positiv EBITDA for både tredje og fjerde kvartal i 2023. Med tanke på 2024 er bookingraten svært lovende, da 50 % av kapasitetsmålet allerede er nådd. Valutasvingninger påvirker regnskapet og balansen, og selskapet sikrer sine valutaforpliktelser gjennom salg av utenlandsk valuta. Selskapet har mottar positiv tilbakemelding fra passasjerer både når det gjelder produktet og konseptet, og interessen for merkevaren Havila Kystruten er stor.

Resultat for 2. kvartal 2023

- Inntektene var totalt MNOK 172, hvorav MNOK 43 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 18 i varekostnader, MNOK 60 i lønnskostnader og MNOK 108 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 15.
- Avskrivninger var MNOK 23.
- Netto finansposter var MNOK - 74.
- Resultat før skatt ble MNOK - 113.

Resultat for 1. halvår 2023

- Inntektene var totalt MNOK 288, hvorav MNOK 86 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 35 i varekostnader, MNOK 118 i lønnskostnader og MNOK 245 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 110.
- Avskrivninger var MNOK 48.
- Netto finansposter var MNOK - 156.
- Resultat før skatt ble MNOK - 315.

Balance and liquidity per 30/06/23

Total fixed assets was MNOK 3,206, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 68, ships under construction had a value of MNOK 1,205 and operational ships MNOK 1,907.

Total current assets had a value of MNOK 272, where of bank deposits amounted to MNOK 63 (of this MNOK 9 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -65. Cash flow from investing activities was MNOK -149. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK -26.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was MNOK 18.

Total current liabilities amounted to MNOK 3,608 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 445 employees per 30/06/23 which will sail the classic coastal route and 36 employees in the administration.

Balanse og likviditet pr. 30.06.23

Sum varige driftsmidler utgjorde MNOK 3 206, hvorav investering i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 68, skip under utførelse utgjorde MNOK 1 205 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 1 907.

Sum omløpsmidler utgjorde MNOK 272, der bankbeholdning utgjorde MNOK 63 hvorav MNOK 9 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var MNOK -65. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -149. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK -26.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 18.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 3 608 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Ansatte

Havila Kystruten hadde 445 ansatte pr. 30.06.23 som skal segle den klassiske kystruten og 36 ansatte i administrasjonen.

Financial statement**Resultatregnskap**

<i>in NOK 1000</i>	Note	Q2 - 23	YTD - 23	YTD - 22
Operating income	Driftsinntekter			
Contractual revenues	Kontraktsinntekter	43 212	86 424	43 845
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	128 921	202 199	69 318
Total operating revenues	Sum driftsinntekter	172 133	288 623	113 163
Operating expenses	Driftkostnader			
Direct cost of goods and services	Varekostnader	-18 717	-35 654	-19 369
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader	-60 502	-118 429	-96 150
Other operating expenses	Annen driftskostnad	-108 235	-245 346	-105 018
Total operating expenses	Sum driftskostnader	-187 454	-399 430	-220 538
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-15 321	-110 806	-107 375
Depreciation	Avskrivninger	-23 443	-48 374	-25 989
Operating profit/(loss)	Driftsresultat	-38 764	-159 180	-133 364
Financial items	Finansposter			
Interest income	Renteinntekt	70	133	289
Other financial income	Annen finansinntekt	4 62 201	66 974	51 253
Interest expenses	Annen rentekostnad	5 -33 869	-77 199	-41 717
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4 -102 880	-146 650	-100 220
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)	-74 478	-156 741	-90 395
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad	-113 242	-315 922	-223 759
Taxes	Skattekostnad			
Profit for the period	Resultat	-113 242	-315 922	-223 759

Balance sheet

Balanse

<i>in NOK 1000</i>	Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
ASSETS				
Tangible fixed assets				
Deferred tax asset		38 578	38 564	38 564
Other intangible assets		30 229	18 348	26 699
Vessel		1 907 595	1 973 049	1 913 871
Vessels under construction		1 205 723	1 003 791	1 112 307
Property, plant and equipment		4 174	2 430	2 816
Right-of-use assets		19 897	11 285	16 334
Total fixed assets		3 206 196	3 047 467	3 110 591
Financial fixed assets				
Investments in shares		25	25	25
Other long-term receivables		444 847	355 405	444 453
Total financial assets		444 872	355 430	444 478
Total fixed assets		3 651 068	3 402 897	3 555 069
Current assets				
Trade receivables		178 117	84 322	86 559
Other current receivables		23 584	50 801	45 266
Inventories		8 105	8 136	13 455
Cash and cash equivalents		62 662	122 653	303 467
Total current assets		272 466	265 912	448 746
Total assets		3 923 534	3 668 809	4 003 815
Paid in equity				
Share capital		74 650	49 650	74 650
Share premium		1 335 697	1 066 988	1 335 697
Total paid-in equity		1 410 347	1 116 638	1 410 347
Retained earnings				
Uncovered loss		-1 113 327	-346 232	-797 400
Total retained earnings		-1 113 327	-346 232	-797 400
Total equity		297 020	770 406	612 947
LIABILITIES				
Other non-current liabilities				
Non-current liabilities to financial institutions		-	1 742 132	-
Non-current lease liabilities		17 300	10 210	14 446
Other non-current liabilities		1 086	963	976
Total non-current liabilities		18 386	1 753 305	15 422
Current liabilities				
Trade payables		140 978	76 111	159 517
Current liabilities to financial institutions		2 704 089	576 681	2 629 856
Public duties payable		12 579	2 810	4 442
Related parties liabilities		443 771	356 264	450 584
Other current liabilities		303 200	131 799	128 551
Current lease liabilities		3 510	1 433	2 497
Total current liabilities		3 608 128	1 145 098	3 375 447
Total liabilities		3 626 514	2 898 403	3 390 869
Total equity and liabilities		3 923 534	3 668 809	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	-	-	-315 922	-315 922
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader	-	-	-6	-6
Equity per 30/06/23	Egenkapital 30.06.23	74 650	1 335 697	-1 113 328	297 019



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

<i>in NOK 1000</i>		Q2 2023	YTD 2023	YTD 2022
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-113 242	-315 922	-223 759
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	23 443	48 374	25 989
Net interest expense	Netto rentekostnader	-33 799	-77 066	-41 428
Inventories	Varelager	5 854	5 350	-2 209
Trade receivables	Kundefordringer	-49 409	-91 558	-67 350
Trade payables	Leverandørgjeld	-510	-18 539	21 852
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	186 962	383 980	69 662
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 300	-65 380	-217 244
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 300	-65 380	-217 244
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-45 687	-107 154	429 518
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-10 340	-33 818	-997 778
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-3 863	-8 383	-9 006
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-59 890	-149 356	-577 265
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	-	-	461 205
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	-	-	-876
Interest paid	Betalte rentekostnad	-8 633	-24 176	19 853
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-947	-1 894	-558
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-9 580	-26 070	479 624
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-50 171	-240 806	-314 885
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	112 833	303 467	437 539
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	62 662	62 661	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. Events after the balance sheet date	Note 8. 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

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 existing claim with 5% interest from the time of termination, and converted to NOK using the exchange rate on 30.06.2023. The balance amount per 30 June 2023 amounts to NOK 444 million. Debt to Havila Holding is accounted for with a corresponding amount.

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

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

Bokført verdi på fordring er fastsatt ved å renteberegne kravet med 5% rente fra termineringstidspunktet, og regnet om til NOK med valutakurs 30.06.2023. Balanseført beløp per 30.06.2023 utgjør 444 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 30/06/23

<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	6 900	11 718	18 618
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	3 116	-	3 116
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-	-	-
Lease payments	Leiebetalinger	-580	-344	-924
Total lease liabilities as at 30/06/23	Sum leieforpliktelser pr. 30.06.23	9 436	11 374	20 810

Amounts recognised in the Balance Sheet

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

<i>in NOK 1000</i>		30.06.2023	31.03.2023
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	11 267	11 476
Ship Equipment	Skipsutstyr	8 630	6 398
Total	Sum	19 897	17 874

*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 allokerer 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. 30.06.23**Beløp innregnet i balansen**

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

<i>in NOK 1000</i>		30.06.2023	31.03.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	3 510	2 927
Non-Current	Langsiktig	17 300	15 691
Total	Sum	20 810	18 618

** 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>		30.06.2023	31.03.2023
Interest expense	Rentekostnader	343	259
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	924	688
Total	Sum	1 267	947



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

<i>in NOK 1000</i>		30.06.2023	31.03.2023
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS *	Havila Holding AS *	444 847	483 195
Total	Sum	444 847	483 195
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	112	442
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	55	15
Havila Services AS	Havila Services AS	4 551	4 257
Total	Sum	4 717	4 714
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	-	5
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	16
Total	Sum	-	21

* See note 3.

* Se note 3.



Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Nominal value at 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	3 169 746	-	3 169 746

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

Nominell verdi pr. 30.06.23**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

Nominell verdi pr. 31.03.23

* 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

Refinancing

The company has reached an agreement to fund the company's four vessels.

Ownership

As a result of the refinancing, the company has taken delivery of the Havila Polaris and Havila Pollux, and has also acquired ownership of the Havila Capella. With this, the company now owns all the vessels in its fleet.

Launch

Havila Polaris and Havila Pollux commenced their first round trips on August 18th and 23rd, respectively.

Note 8. Hendelser etter balansedagen

Refinansiering

Selskapet har kommet til enighet for å finansiere selskapets fire skip.

Eierskap

Selskapet har som følge av refinansieringen tatt levering av Havila Polaris og Havila Pollux, samt tatt eierskap i Havila Capella. Med dette eier selskapet samtlige skip i flåten.

Oppstart

Havila Polaris og Havila Pollux hadde sine første rundturer 18. og 23. august.

Shares and shareholders

Per 01/09/23 1,378 shareholders owns the company, whereof 49 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. 01.09.2023 hadde selskapet 1 378 aksjonærer hvorav 49 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 en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders per 1st of September 2023:

De 20 største aksjonærer per 01. september 2023:

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	510 928 333	61,3 %
DZ Privatbank S.A.	81 156 010	9,7 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,8 %
State Street Bank and Trust Comp	25 376 935	3,0 %
Athinais Maritime Corp.	24 674 157	3,0 %
Fearnley Securities AS	15 000 000	1,8 %
Eitzen	8 655 000	1,0 %
Clearstream Banking S.A.	8 093 123	1,0 %
Nordnet Livsforsikring AS	5 779 803	0,7 %
MP Pensjon PK	5 440 064	0,7 %
Camaca AS	3 000 000	0,4 %
Femr AS	2 477 235	0,3 %
Woxholt	2 100 000	0,3 %
Petroservice AS	2 057 881	0,2 %
Farvatn II AS	1 960 784	0,2 %
Vinje	1 807 299	0,2 %
Contigo AS	1 752 823	0,2 %
Cryptic AS	1 700 562	0,2 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 700 000	0,2 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,2 %
20 largest/20 største	760 345 402	91,2 %
Other/Øvrig	73 008 560	8,8 %
Total	833 353 962	100,0 %



Havila Kystruten AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg
Tel.: +47 70 00 70 70

havilavoyages.com

15/09/2023

