

Q4 2023

Quarterly report
Kvartalsrapport

28/02/2024



Table of contents

Innholdsfortegnelse

3	About us	<i>Om selskapet</i>
4	Quarterly report	<i>Kvartalsrapport</i>
8	Financial statement	<i>Resultatregnskap</i>
9	Balance sheet	<i>Balanse</i>
10	Equity statement	<i>Egenkapitaloppstilling</i>
11	Cash flow statement	<i>Kontantstrømoppstilling</i>
12	Notes to the interim report	<i>Noter til delårsrapport</i>
20	Shares and shareholders	<i>Aksjer og aksjonærer</i>



About us

Om selskapet

We are Havila Kystruten

Havila Kystruten is operating four of the Norwegian coast's most environmentally friendly ships on the historical coastal route between Bergen and Kirkenes.

The contract with the Ministry of Transport and Communications is for the period until 2030, with an option for the Ministry of Transport and Communications to extend the contract by one year. The company's mission is to create safe, sustainable and adventurous journeys that provide memories for life to people, earnings to owners and lasting values to the business community and coastal population.

Havila Kystruten AS is listed on Euronext Growth in Oslo. Through its main owner Havila Holding AS, the company has long traditions and high competence within maritime activities, with roots in family-owned companies since the 1950s.

The head office is located in Fosnavåg.

Our core values

- To lead
- To care
- To share

Vi er Havila Kystruten

Havila Kystruten drifter fire av norskekystens mest miljøvennlige skip på den klassiske kystruten mellom Bergen og Kirkenes.

Kontrakten med Samferdselsdepartementet er for perioden ut 2030, med opsjon for Samferdselsdepartementet til å forlenge avtalen med ett år. Selskapets oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til næringslivet og kystbefolkningen.

Havila Kystruten AS er notert på Euronext Growth i Oslo. 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

The company has completed its first quarter with full operation of all four ships. Revenue in the fourth quarter was MNOK 249. Due to late clarification on the delivery of the last two ships, the revenue side is somewhat lower than if the pre-sale had started earlier. The last quarter of 2023 ended with an average fleet occupancy of 60%, an average cabin rate (ACR) of NOK 3,100 and a utilization rate of 1.8 per cabin. Occupancy and average price per cabin are higher than the fourth quarter of 2022, but are somewhat lower than the third quarter due to lower demand in the autumn and winter months. EBITDA was negative by MNOK 33.2 in the fourth quarter and MNOK 179 for the full year.

Operating costs amounted to MNOK 283 in the fourth quarter and are mainly ordinary operating costs for operating four ships. Some of the operating costs are related to the number of passengers, while the largest cost items are not significantly affected by occupancy. MNOK 18 relates to extraordinary marketing costs to secure the pre-sale of the last two ships for the last quarter of 2023 and the first quarter of 2024. LNG costs have also been somewhat higher in the period due to additional costs for securing prices in the market. Profit and loss and balance sheet are significantly affected by fluctuations in exchange rates, especially the value of the Norwegian krone against the euro since ship financing is in euros.

The fleet's operational uptime was 99.2% for the fourth quarter and 99.5% for the year as a whole. The company's target of less than 75g food waste per guest day was achieved for both the fourth quarter (60g) and the year as a whole (54g).

The company looks forward to 2024, which will be the company's first year with all four ships in operation. Interest in Havila Kystruten is steadily increasing both domestically and internationally, and the company is receiving positive feedback on the product and concept. Based on a good trend in booking figures, of which 65% are sold for the first quarter and over 55% for 2024 in total, an average occupancy of just under 80% is expected for 2024.

In February 2024, the company secured a refinancing of a loan maturity of MEUR 50 in October 2024 by raising corresponding financing from Havila Holding AS, which runs until after the maturity of MEUR 255 in July 2026. A credit facility of MNOK 200 has also been made available, which gives the company financial flexibility to handle seasonal liquidity fluctuations.

Sammendrag

Selskapet har gjennomført sitt første kvartal med full drift av alle fire skip. Inntektene utgjorde i fjerde kvartal MNOK 249. Som følge av sen avklaring på levering av de to siste skipene, er inntektssiden noe lavere enn om forhåndssalget hadde startet før. Siste kvartal i 2023 endte med et gjennomsnittlig belegg for flåten på 60%, en gjennomsnittlig lugarrate (ACR) på NOK 3 100 og en utnyttelsesgrad på 1,8 per lugar. Belegg og gjennomsnittspris per lugar er høyere enn fjerde kvartal 2022, men er noe lavere enn tredje kvartal som følge av lavere etterspørsel i høst- og vintermånedene. EBITDA var negativ med MNOK 33,2 i fjerde kvartal og MNOK 179 for hele året.

Driftskostnadene utgjør MNOK 283 i fjerde kvartal og er hovedsakelig ordinære driftskostnader for drift av fire skip. Deler av driftskostnadene er knyttet til antall passasjerer, mens de største kostnadspostene ikke er vesentlig påvirket av belegg. MNOK 18 gjelder ekstraordinære kostnader til markedsføring for å sikre forhåndssalget av de to siste skipene for siste kvartal i 2023 og første kvartal i 2024. LNG-kostnadene har også vært noe høyere i perioden som følge av merknader for sikring av pris i markedet. Resultat og balanse påvirkes vesentlig av svingninger i valutakurser, særlig av verdien av Norske kroner mot Euro siden skipsfinansieringen er i Euro.

Flåtens operasjonelle oppetid var 99,2% for fjerde kvartal og 99,5% for året totalt sett. Selskapets målsetning om mindre enn 75g matavfall per gjestedøgn er nådd for både fjerde kvartal (60g) og året totalt sett (54g).

Selskapet ser frem til 2024 som blir selskapets første år hvor alle fire skipene er i drift. Interessen for Havila Kystruten øker stadig i både inn- og utland, og selskapet får positive tilbakemeldinger om produkt og konsept. På bakgrunn av god trend i bestillingstall hvorav 65% er solgt for første kvartal og over 55% for 2024 totalt, forventes et gjennomsnittlig belegg i underkant av 80% for 2024.

Selskapet har i februar 2024 sikret en refinansiering av låneforfall på MEUR 50 i oktober 2024 ved opptak av tilsvarende finansiering fra Havila Holding AS, som løper til etter forfall på MEUR 255 i juli 2026. Det er videre gjort tilgjengelig en trekkfasilitet på MNOK 200 som gir selskapet finansiell fleksibilitet for å håndtere likviditetsmessige sesongsvingninger.

Results for the fourth quarter of 2023

- Revenue totaled MNOK 249, of which MNOK 82 was revenue from the Ministry of Transport and Communications.
- Operating costs consisted of MNOK 38 in cost of goods sold, MNOK 86 in salary costs, and MNOK 159 in other operating costs.
- Operating profit before depreciation was MNOK - 33.
- Depreciation was MNOK 54.
- Net financial items were MNOK - 195.
- Profit before tax was MNOK - 282.

Results for 2023

- Revenue totaled MNOK 764, of which MNOK 216 was revenue from the Ministry of Transport and Communications.
- Operating costs consisted of MNOK 106 in cost of goods sold, MNOK 282 in salary costs, and MNOK 556 in other operating costs. LNG, port costs, and sales and marketing are the largest cost items within other operating costs, but costs for legal advisors are also significant until August.
- Operating profit before depreciation was MNOK - 180.
- Depreciation was MNOK 137.
- Net financial items were MNOK - 546, of which MNOK 35 is unrealized exchange rate loss on financing.
- Profit before tax was MNOK - 863.

Balance sheet and liquidity as of 31.12.2023

- Total fixed assets were MNOK 4,337, of which ships accounted for MNOK 4,274, intangible assets accounted for MNOK 38, right-of-use of leased equipment accounted for MNOK 20 and operating equipment accounted for MNOK 5.
- Current assets were MNOK 425, of which cash and cash equivalents accounted for MNOK 150, of which MNOK 10 are restricted funds for tax deductions.
- Net cash flow from operating activities was MNOK -566. Cash flow from investing activities was MNOK -682. Net cash flow from financing activities was MNOK 1,095.
- The carrying amount of long-term debt was MNOK 3,124. Of the ship financing, MNOK 582 was short-term as of December 31, 2023. An agreement has now been made for refinancing so that the debt will again be long-term upon completion.
- Total current liabilities were MNOK 1,161, of which the main items are trade payables, debt to credit institutions as mentioned above and advances from customers.

Employees

Havila Kystruten had a total of 481 permanent employees as of December 31, 2023, of which 438 were seafarers and 43 were in administration.

Resultat for 4. kvartal 2023

- Inntektene var totalt MNOK 249, hvorav MNOK 82 var inntekter fra Samferdselsdepartementet.
- Driftskostnader består av MNOK 38 i varekostnader, MNOK 86 i lønnskostnader og MNOK 159 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 33.
- Avskrivninger var MNOK 54.
- Netto finansposter var MNOK - 195.
- Resultat før skatt ble MNOK - 282.

Resultat 2023

- Inntektene var totalt MNOK 764, hvorav MNOK 216 var inntekter fra Samferdselsdepartementet.
- Driftskostnader består av MNOK 106 i varekostnader, MNOK 282 i lønnskostnader og MNOK 556 i andre driftskostnader. LNG, havnekostnader og salg og markedsføring er de største kostnadspostene innenfor andre driftskostnader, men også kostnader til juridiske rådgivere er betydelige frem til august.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 180.
- Avskrivninger var MNOK 137.
- Netto finansposter var MNOK - 546, hvorav MNOK 35 er urealisert valutatap til finansieringen.
- Resultat før skatt ble MNOK - 863.

Balanse og likviditet per 31.12.2023

- Sum varige driftsmidler var MNOK 4 337, hvorav skip utgjorde MNOK 4 274, immaterielle eiendeler utgjorde MNOK 38, bruksrett til leid utstyr utgjorde MNOK 20 og driftsutstyr utgjorde MNOK 5.
- Omløpsmidler var MNOK 425, der bankbeholdning utgjorde MNOK 150 hvorav MNOK 10 er bundne midler for skattetrekk.
- Netto kontantstrøm fra drift var MNOK -566. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -682. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 1 095.
- Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 3 124. Av skipsfinansieringen var MNOK 582 kortsiktig per 31.12.23. Det er nå gjort avtale om refinansiering slik at gjelden ved gjennomføring igjen blir langsiktig.
- Sum kortsiktig gjeld var MNOK 1 161, hvorav hovedpostene er leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner som omtalt overfor og forskudd fra kunder.

Ansatte

Havila Kystruten hadde totalt 481 fast ansatte per 31.12.23, hvorav 438 sjøansatte og 43 i administrasjonen.

Financial statement

Resultatregnskap

NOK 1000		Note	Q4	Q1-Q4	Q4	Q1-Q4
			2023	2023	2022	2022
Operating income	Driftsinntekter					
Contractual revenues	Kontraktinntekter	8	82 204	216 115	34 122	112 089
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		167 222	548 079	50 413	220 027
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		249 426	764 194	84 535	332 116
Operating expenses	Driftkostnader					
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-37 848	-105 691	-15 338	-53 954
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-85 698	-281 697	-60 716	-230 040
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-159 100	-556 326	-126 178	-287 845
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-282 646	-943 714	-202 232	-571 839
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-33 220	-179 520	-117 697	-239 723
Depreciation	Avskrivninger		-53 945	-137 479	-20 188	-65 888
Operating profit/loss	Driftsresultat		-87 164	-317 000	-137 885	-305 610
Financial items	Finansposter					
Interest income	Renteinntekt		3 659	4 080	251	1 974
Other financial income	Annen finansinntekt	5	-157 625	-391 027	-62 409	-239 729
Interest expenses	Annen rentekostnad	4	-117 082	-34 604	-150 238	-80 455
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	75 810	-124 608	112 943	-51 109
Net financial items	Netto finansinntekter/kostnader		-195 237	-546 159	-99 453	-369 316
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-282 402	-863 159	-237 338	-674 926
Taxes	Skattekostnad		-38 564	-38 564	-	-
Profit for the period	Resultat		-320 965	-901 723	-237 338	-674 926



Balance sheet

Balanse

NOK 1000		Note	31.12.2023	31.12.2022
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige eiendeler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		-	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		37 949	26 699
Vessel	Skip		4 274 464	1 913 871
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		-	1 112 307
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		4 574	2 816
Right-of-use assets	Bruksretter	5	19 679	16 334
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 336 665	3 110 592
Finial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		401	445 898
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		426	445 923
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 337 092	3 556 515
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer	6	140 641	86 559
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		81 596	43 820
Inventories	Varelager		52 516	13 455
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		150 157	303 467
Total current assets	Sum omløpsmidler		424 909	447 300
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER		4 762 001	4 003 815
EQUITY	EGENKAPITAL			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital		855 986	74 650
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		2 191 683	1 410 347
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-1 714 905	-797 401
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-1 714 905	-797 401
Total equity	Sum egenkapital		476 778	612 947
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	2 853 960	1 990 108
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	7	17 031	14 446
Non-current liabilities to related parties	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	6	232 363	-
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		20 736	976
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		3 124 089	2 005 530
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payables	Leverandørgjeld	6	210 149	166 330
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	657 452	639 748
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		15 321	4 442
Current liabilities to related parties	Gjeld til selskap i samme konsern	6	20 941	443 771
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		253 433	128 551
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	7	3 839	2 497
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 161 134	1 385 338
Total liabilities	Sum gjeld		4 285 223	3 390 869
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 762 001	4 003 814

Equity statement

Egenkapitaloppstilling

NOK 1000		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total
Equity per 31/12/22	Egenkapital 31.12.22	74 650	1 335 697	-797 401	612 947
Profit/Loss for the period	Resultat i perioden	-	-	-901 723	-901 723
Share issue	Aksjeemisjon	781 336		-15 782	765 554
Equity per 31/12/23	Egenkapital 31.12.23	855 986	1 335 697	-1 714 905	476 778



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

NOK 1000		Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
		2023	2023	2022
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/loss before tax	Resultat før skatt	-282 402	-863 159	-674 926
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	53 945	137 479	65 888
Net interest expense	Netto rentekostnader	153 965	386 947	237 755
Inventories	Varelager	-31 173	-39 061	-7 528
Trade receivables	Kundefordringer	14 070	-54 082	-69 587
Trade payables	Leverandørgjeld	-77 704	43 818	105 258
Unrealised currency profit/loss	Urealisert kursgevinst/tap	117 082	34 604	
Other financial expenses	Øvrige finansposter	-75 810	124 608	
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	-88 908	-337 467	240 153
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-216 935	-566 312	-102 987
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-216 935	-566 312	-102 987
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-	1 112 307	-712 831
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	95 788	-2 240 869	-22 312
Purchase of vessel	Innbetaling til skip	-	-	81 731
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 402	446 901	-20 254
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	97 191	-681 661	-673 666
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital	22 632	781 336	293 709
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	-66 638	829 247	483 617
Redemption of previous financing	Opptak av kortsiktig gjeld	6 086	17 704	-82 698
Proceeds from intercompany borrowings	Endring i gjeld til morselskap	21 127	-190 468	-
Interest paid	Betalte rentekostnad	-87 634	-344 499	-50 968
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	118	1 342	-1 074
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-104 309	1 094 663	642 586
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-224 054	-153 311	-134 067
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	374 211	303 467	437 539
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	150 157	150 157	303 472

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same as those used for the 2022 annual report. The interim report is prepared in accordance with IAS 34.

IFRS 9 Financial Instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the market value of long-term debt by calculating the present value of the estimated cash flow over the contract period for the interest-bearing and non-interest-bearing portion of the debt. The difference between the nominal value and the fair value reduces the debt in the balance sheet and is recognized as a financial expense in the income statement.

IFRS 16 Leases

Havila Kystruten assesses whether agreements contain a lease contract according to the definitions in IFRS 16, and determines the principles for recognition, measurement and presentation of lease contracts and for disclosures about them.

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.

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 finanskostnad i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Havila Kystruten vurderer om avtaler inneholder en leieavtale etter definisjonene i 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 preparing the interim report, estimates and assumptions have been made that have affected the income statement and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with good accounting practice. Areas that to a large extent contain such subjective assessments, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material to the interim report, are described in the notes.

Estimates and assessments are continuously evaluated and are based on experience, consultation with experts, trend analyzes and several other factors, including forecasts for future events that are considered likely under current conditions.

Critical assessments in determining the lease term

From January 1, 2019, the Group has implemented the new standard for leases, IFRS 16. For all leases, with the exception of short-term leases and low-value leases, a lease liability and a corresponding right-of-use are recognized in the balance sheet. When determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic basis for exercising options or not. Extension options are only included if it is reasonably certain that the lease term will be extended.

Periods after a possible termination option are included in the lease term, unless it is reasonably certain that the contract will be terminated.

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

Konsernet følger 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 dersom leieperioden rimelig sikkert vil bli utvidet.

Perioder etter eventuell oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at avtalen skal sies opp.

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 3. Barreras

In accordance with the agreement entered into in 2021 and the refinancing carried out, the company's previous claims against Barreras have been offset against loans from Havila Holding. This is recognized in accordance with the pass-through rules, ref. IFRS 9.

Note 4. Other financial income and other financial expenses

Other financial income mainly consists of unrealized agio gain on liabilities to financial institutions. Other financial expenses mainly consist of realized and unrealized agio loss.

Note 5. Leases

The Group has implemented IFRS 16 Leases.

Lease liabilities under IFRS 16 are measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average marginal borrowing rate on lease liabilities as of December 31, 2023 was 4.9% for other leases. The associated right-of-use for the assets was measured at an amount equal to the lease liability adjusted for any prepaid payments or accrued lease costs capitalized as of December 31, 2023.

The Group's leases consist of office premises, apartments and ship equipment. The rental of apartments runs until they are cancelled. 5 years have been assumed. The rental of office premises has a lease period of 10 years and is automatically renewed for a further 5 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Ship equipment is leased for between 5 and 8 years.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract between the lease and non-lease components based on the components' relative fair values. However, for office lease contracts where the Group is the lessee, the Group has elected not to separate the lease and non-lease components, and instead to treat the entire rent as a lease component.

Note 3. Barreras

I overensstemmelse med avtale inngått i 2021 og gjennomført refinansiering, er selskapets tidligere krav mot Barreras avregnet mot lån fra Havila Holding. Dette er bokført i henhold til pass through-regler, ref. IFRS 9.

Note 4. Annen finansinntekt og annen finanskostnad

Annen finansinntekt og -kostnad består i hovedsak av realisert og urealisert valutagevinst eller -tap, hovedsakelig knyttet til skipsfinansieringen i Euro.

Note 5. Leieavtaler

Konsernet har implementert IFRS 16 Leieavtaler.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingene, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektede gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene per 31. desember 2023 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 per 31. desember 2023.

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

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

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Reconciliation of lease liabilities as at 31/12/23

Avstemming av leieforpliktelse per 31.12.23

NOK 1000		Ship equipment Skipsutstyr	Property Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 31/12/22	Sum leieforpliktelse per 31.12.22	7 259	11 112	18 371
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	4 127	2 378	6 505
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-	-	-
Lease payments	Leiebetaling	-1 648	-1 151	-2 799
Total lease liabilities as at 31/12/23	Sum leieforpliktelse per 31.12.23	9 738	12 339	22 077

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:

NOK 1000		31.12.2023	31.12.2022
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	10 190	9 528
Ship Equipment	Skipsutstyr	9 489	6 806
Total	Sum	19 679	16 334

* Included in "Tangible fixed assets" in the balance sheet
* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

NOK 1000		31.12.2023	31.12.2022
Lease liabilities**	Leieforpliktelse**		
Current	Kortsiktig	3 839	2 497
Non-Current	Langsiktig	17 031	14 446
Total	Sum	20 870	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 leieforpliktelse vises i egen post "kortsiktige leieforpliktelse" i balansen. Langsiktige leieforpliktelse vises i egen post "langsiktige leieforpliktelse" i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

Beløp innregnet i resultatregnskapet

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

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

NOK 1000		31.12.2023	31.12.2022
Interest expense	Rentekostnader	378	808
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	1 050	1 880
Total	Sum	1 428	2 688

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 6. Related parties

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

NOK 1000		31.12.2023	31.12.2022
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS *	Havila Holding AS *	16 800	436 958
Total	Sum	16 800	436 958
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	116	59
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	42	63
Havila Services AS	Havila Services AS	3 983	6 556
Havila Ariel AS	Havila Ariel AS	-	135
Total	Sum	4 140	6 813
Total current liabilities	Total kortsiktig gjeld	20 941	443 771
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	-	21
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	54	17
Total	Sum	54	38
Non-current liabilities	Øvrig langsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	232 363	-
Total	Sum	232 363	-

*See note 3.

*Se note 3.



Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 7. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

NOK 1000

Nominal value at 31/12/23	Nominell verdi per 31.12.23	31.12.2023	31.12.2022
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld		
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 853 960	1 990 108
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	232 363	-
Lease liabilities	Leieforpliktelser	17 031	14 446
Total	Sum	3 103 353	2 004 554
Current liabilities	Kortsiktig gjeld		
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	657 452	639 748
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	16 800	436 958
Lease liabilities	Leieforpliktelser	3 839	2 497
Total	Sum	678 092	1 079 201

*See note 3.

*Se note 3.



Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 8. Options

The contract with the Ministry of Transport and Communications includes an option to extend the contract by one year. The option rate differs from the rate in the fixed period. According to IFRS 15, B43, the lower rate is recognized in the accounts by reducing actual revenue so that the revenue loss in the option year is spread over the entire contract period. This was implemented in the third quarter through a reduction in revenue of MNOK 15.5. In the fourth quarter, the reduction is MNOK 4.2, so that total revenue is reduced by MNOK 19.2 as of December 31, 2023.

Note 8. Opsjoner

I avtalen med Samferdselsdepartementet foreligger det en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Opsjonsraten avviker fra raten i den faste perioden. Iht. IFRS 15, B43, er den lavere raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktsperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal gjennom en reduksjon i inntekt med MNOK 15,5. I fjerde kvartal utgjør reduksjonen MNOK 4,2 slik at inntektene samlet er redusert med MNOK 19,2 per 31.12.23.



Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 9. Events after the balance sheet date

Refinancing

The Company has decided to refinance Series B of the bond loan from HPS. Series B consists of EUR 50 million and matures in October 2024. The Company has considered various options within the scope of the loan agreement with HPS, and has decided that taking out a corresponding financing from Havila Holding AS is the preferred solution for the Company and its shareholders. The new loan matures after Series A, which matures on July 26, 2026, is refinanced.

The Company is pleased to have secured a credit facility of NOK 200 million from Havila Holding AS. The credit facility gives the Company increased flexibility and has a guaranteed maturity after the HPS loan is refinanced.

Note 9. Hendelser etter balansedagen

Refinansiering

Selskapet har besluttet å refinansiere Serie B av obligasjonslånet fra HPS. Serie B består av MEUR 50 og har forfall i oktober 2024. Selskapet har vurdert ulike alternativer innenfor handlingsrommet i låneavtalen med HPS, og har besluttet at opptak av tilsvarende finansiering fra Havila Holding AS er den foretrukne løsning for selskapet og aksjonærer. Det nye lånet løper til etter at serie A, som forfaller 26.07.26, er refinansiert.

Selskapet er godt fornøyde med å ha sikret seg en trekkfasilitet på MNOK 200 fra Havila Holding AS. Trekkfasiliteten gir selskapet økt fleksibilitet og har garantert løpetid til etter at lånet fra HPS er refinansiert.

Shares and shareholders

Aksjer og aksjonærer

Per 31/12/23 1,413 shareholders owns the company, whereof 63 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 59.7 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 856 million, comprising 855.985.659 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.

Selskapet har 1 413 aksjonærer hvorav 63 i utlandet eier 25% av selskapets aksjer. Havila Holding AS eier 59,7 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjekapital er MNOK 856 fordelt på 855 985 659 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kystruten AS har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders per 31.12.2023:

De 20 største aksjonærer per 31.12.2023:

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	510 928 333	59,69 %
DZ Privatbank S.A.	81 156 010	9,48 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,62 %
State Street Bank and Trust Comp	25 000 000	2,92 %
Athinais Maritime Corp.	24 674 157	2,88 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
Eitzen	12 000 000	1,40 %
Clearstream Banking S.A.	9 637 869	1,13 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Jomani AS	3 449 193	0,40 %
Eitzen Rederi AS	3 276 500	0,38 %
Nordnet Livsforsikring AS	2 410 397	0,28 %
Krogsmyr	2 250 000	0,26 %
Interface AS	2 241 752	0,26 %
Fremr AS	2 077 235	0,24 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 900 000	0,22 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	1 894 000	0,22 %
State Street Bank and Trust Comp	1 884 675	0,22 %
Synnes	1 839 448	0,21 %
20 largest/20 største	769 145 810	89,6 %
Other/Øvrig	86 839 849	10,4 %
Total	855 985 659	100,0 %



Havila Kystruten AS

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

hvilavoyages.com

28/02/2024

