

Q4 2022

Quarterly report
Kvartalsrapport

27/02/2023



Table of contents

Innholdsfortegnelse

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



About us

Om selskapet

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.

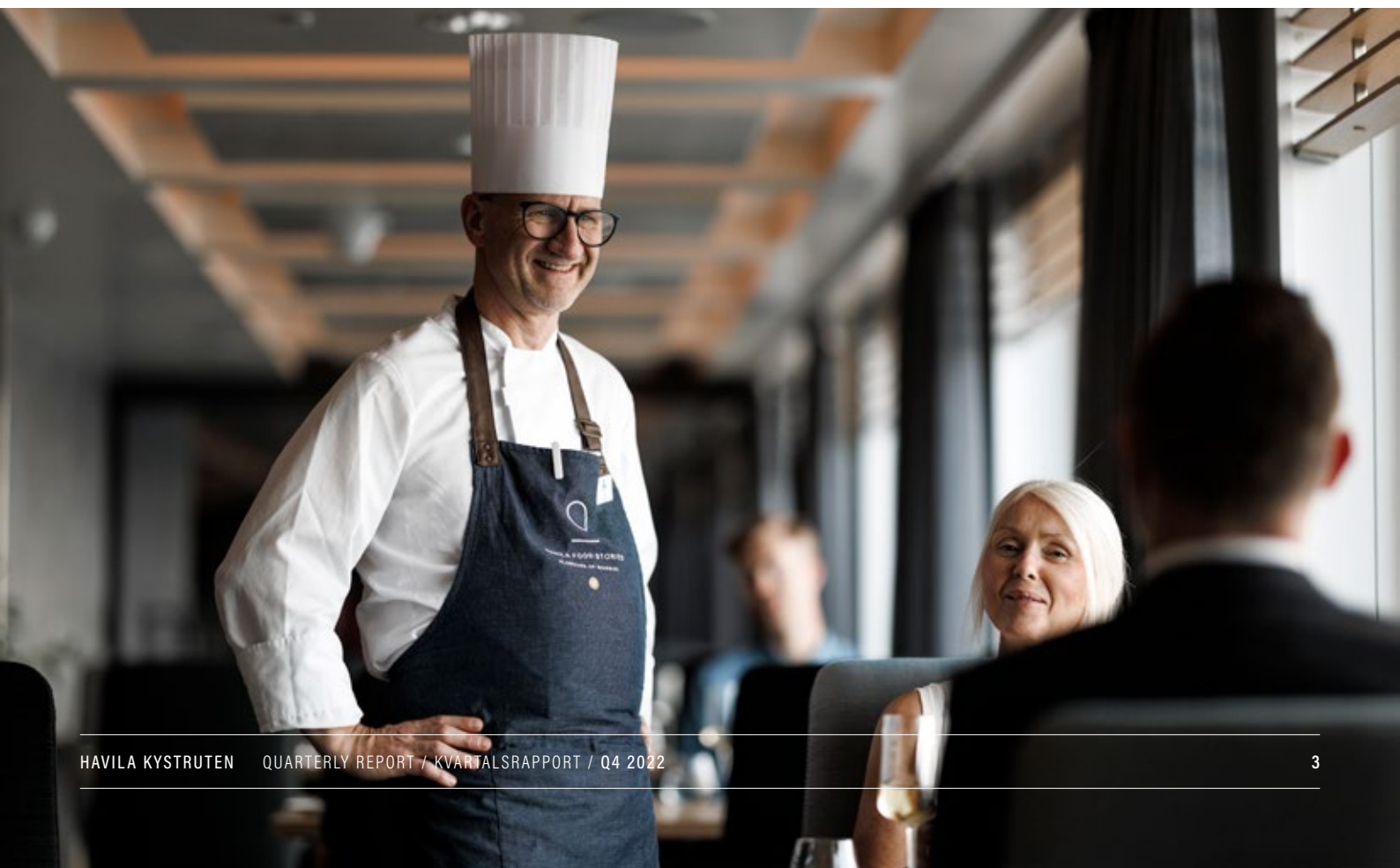
Kontrakten med staten er for perioden ut 2030, med opsjon for staten for ett års forlengelse. Vårt oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til kysten og kystsamfunnet.

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



Quarterly report

Kvartalsrapport

General information

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and are unaudited. The report should be read together with the annual report for 2021, which is published at Euronext Growth Oslo and is available at the company's homepage.

Summary

Havila Kystruten sailed 4th quarter with two ships in route, Havila Capella and Havila Castor. The occupancy for the period still bears the stamp of uncertainty and cancellations from several tour operators.

The operating costs are still characterized by a build-up phase with significant salary and operating costs related to the education and training of crews before all the ships come into operation, high LNG prices and legal costs in connection with sanctions and refinancing.

Reimbursement of LNG costs from the Ministry of Transport amounts to MNOK 116 for 2022.

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

Due to the ongoing refinancing, the debt related to the ships is considered as current liabilities.

The company receives good feedback from travelers for both product and concept, and sees an increased interest in the Havila Kystruten brand. This has resulted in a significant increase in the number of orders, and for January and February 2023 the average occupancy is 13% above budget.

Result for 4th quarter 2022

- The revenue was a total of MNOK 85, of which MNOK 34 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 15 in cost of goods sold, MNOK 61 in payroll expenses and MNOK 126 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 117.
- Depreciation is MNOK 20.
- Net financial items are MNOK - 99.
- Profit before tax is MNOK - 237.

Result for 2022

- The revenue was a total of MNOK 332, of which MNOK 112 was contractual revenue
- Total operating expenses consists of MNOK 54 in cost of goods sold, MNOK 230 in payroll expenses and MNOK 287 in other operating expenses.
- EBITDA is MNOK - 240.
- Depreciation is MNOK 66.
- Net financial items are MNOK - 265.
- Profit before tax is MNOK - 570.

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesning sammenholdes med årsrapporten for 2021 publisert på Euronext Growth og som også er tilgjengelig på selskapets hjemmesider.

Sammendrag

Havila Kystruten seilte 4. kvartal med to skip i rute, Havila Capella og Havila Castor. Belegget for perioden bærer fortsatt preg av usikkerhet og kanselleringer fra flere turoperatører.

Driftskostnadene preges fortsatt av oppbyggingsfase med betydelige lønns- og driftskostnader knyttet til opplæring og trening av mannskaper før alle skipene kommer i drift, høye LNG-priser og juridiske kostnader i forbindelse med sanksjoner og refinansiering.

Refusjon av LNG kostander fra Samferdselsdepartementet utgjør MNOK 116 for 2022.

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

Som følge av pågående refinansiering er gjeld knyttet til skipene ansett som kortsiktig gjeld.

Selskapet får gode tilbakemeldinger fra reisende både for produkt og konsept, og ser en stadig økende interesse for merkevaren Havila Kystruten. Det har resultert i en betydelig økning i antall bestillinger, og for januar og februar 2023 er snittbelegget 13% over budsjettet.

Resultat for 4. kvartal 2022

- Inntektene var totalt MNOK 85, hvorav MNOK 34 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 15 i varekostnader, MNOK 61 i lønnskostnader og MNOK 126 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 117.
- Avskrivninger var MNOK 20.
- Netto finansposter var MNOK - 99
- Resultat før skatt ble MNOK - 237.

Resultat 2022

- Inntektene var totalt MNOK 332, hvorav MNOK 112 var kontraktsinntekter.
- Driftskostnader består av MNOK 54 i varekostnader, MNOK 230 i lønnskostnader og MNOK 287 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 240.
- Avskrivninger var MNOK 66.
- Netto finansposter var MNOK - 265.
- Resultat før skatt ble MNOK - 570.

Balance and liquidity per 31/12/22

Total fixed assets was MNOK 3,110, where investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 65, ships under construction had a value of MNOK 1,112 and operational ships MNOK 1,914.

Total current assets had a value of MNOK 447, where of bank deposits amounted to MNOK 303 (of this MNOK 4 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK 15. Cash flow from investing activities was MNOK -61. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK 286.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was MNOK 15.

Total current liabilities amounted to MNOK 3,196 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 349 employees per 31/12/22 which will sail the classic coastal route and 36 employees in the administration.

Balanse og likviditet pr. 31.12.22

Sum varige driftsmidler utgjorde MNOK 3 110, hvorav investering i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 65, skip under utførelse utgjorde MNOK 1 112 og operasjonelle skip utgjorde MNOK 1 914.

Sum omløpsmidler utgjorde MNOK 447, der bankbeholdning utgjorde MNOK 303 hvorav MNOK 4 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var MNOK 15. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -61. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 286.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 15.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 3 196 bestående av leverandørgjeld, gjeld til kredittinstitusjoner, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Ansatte

Havila Kystruten hadde 349 ansatte pr. 31.12.22 som skal seile den klassiske kystruten og 36 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 27. februar 2023

The Board of Havila Kystruten AS / Styret i Havila Kystruten AS

Per Sævik

Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Bent Martini

CEO
Administrerende direktør

Hege Sævik Rabben

Board member
Styremedlem

Njål Sævik

Board member
Styremedlem

Anita Nybø

Board member
Styremedlem

Vegard Sævik

Board member
Styremedlem

Financial statement

Resultatregnskap

In NOK 1000		Note	Q4 - 22	YTD Q4 - 22	YTD Q4 - 21
Operating income	Driftsinntekter				
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		34 122	112 089	36 000
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		50 413	220 027	-
Total Operating revenues	Sum Driftsinntekter		84 535	332 116	36 000
Operating expenses	Driftkostnader				
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-15 338	-53 954	-
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-60 716	-230 035	-40 997
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-126 178	-287 838	-40 603
Total Operating expenses	Sum Driftskostnader		-202 232	-571 827	-81 600
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-117 697	-239 711	-45 600
Depreciation	Avskrivninger		-20 188	-65 888	-2 522
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-137 885	-305 599	-48 122
Financial items	Finansposter				
Interest income	Renteinntekt		251	1 974	8
Other financial income	Annen finansinntekt	4	35 144	87 167	10 553
Interest expenses	Annen rentekostnad	5	-62 409	-135 229	-1 515
Interest to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		-	-	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-72 439	-218 731	-39 830
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-99 453	-264 819	-30 784
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-237 338	-570 418	-78 906

Balance sheet

Balanse

In NOK 1000		Note	31.12.2022	31.12.2021
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige eiendeler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		38 564	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		26 699	13 034
Vessel	Skip		1 913 925	998 626
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 112 307	1 433 309
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		2 762	536
Right-of-use assets	Bruksretter		16 334	12 122
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		3 110 592	2 496 190
Finanial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		355 805	354 359
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		355 830	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		3 466 422	2 850 575
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		86 559	16 972
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		43 820	20 997
Inventories	Varelager		13 455	5 927
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		303 467	437 539
Total current assets	Sum omløpsmidler		447 300	481 435
Total assets	Sum eiendeler		3 913 722	3 332 010
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital		74 650	49 650
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 066 988
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		1 410 347	1 116 638
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-692 753	-121 359
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-692 753	-121 359
Total equity	Sum egenkapital		717 595	995 280
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner		-	1 800 639
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser		14 446	10 944
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		976	300
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		15 422	1 811 882
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payables	Leverandørgjeld		159 517	54 260
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner		2 371 721	56 969
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		4 442	8 433
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern		360 491	357 140
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		282 038	46 648
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser		2 497	1 399
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		3 180 706	524 848
Total liabilities	Sum gjeld		3 196 128	2 336 730
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		3 913 722	3 332 010

Equity statement

Egenkapitaloppstilling

In NOK 1000		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total
Equity Statement	Egenkapitaloppstilling				
Equity per 30/09/22	Egenkapital 30.09.22	49 650	1 066 988	-455 387	661 251
Profit/ (Loss) for the period	Resultat i perioden	-	-	-237 338	-236 599
Share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto etter transaksjonskostnader	25 000	268 709	-	293 709
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader	-	-	-28	-28
Equity per 31/12/22	Egenkapital 31.12.22	74 650	1 335 697	-692 753	718 334



Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

In NOK 1000		Q4 2022	YTD 2022	YTD 2021
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt	-237 338	-570 418	-78 906
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	20 188	65 888	2 522
Net interest expense	Netto rentekostnader	62 158	133 255	1 507
Inventories	Varelager	18 911	-7 528	-
Trade receivables	Kundefordringer	8 002	-69 587	-1 533
Trade payables	Leverandørgjeld	68 041	105 258	37 998
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	74 615	-3 360	-6 598
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	14 577	-346 492	-45 009
Interest received	Innbetalt renteinntekt	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	14 577	-346 492	-45 009
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	-87 873	321 001	-1 004 063
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	27 318	-856 129	-
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 053	-11 582	-3 377
Correction of purchase	Korrigerig av tidligere aktiveringer	-	-	2 953
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-61 608	-546 710	-1 004 487
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	13 041	514 113	963 923
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	4 591	3 351	1 805
Interest paid	Betalte rentekostnad	-22 973	-50 968	-29 578
Share capital increase	Emisjon, netto etter transaksjonskostnader	293 709	293 709	477 524
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-1 880	-1 074	-513
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	286 488	759 131	1 413 161
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	239 457	-134 071	363 664
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	64 011	437 539	1 016
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	303 467	303 467	364 680

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 for the interim accounts as in the annual accounts for 2020. The interim report is based on IAS 34. Havila Kystruten AS were established the 18th of May 2021. Audited figures for the subsidiaries as of 31/12/21 and half-year report from 2021 are used as comparable figures.

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 2020. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34. Havila Kystruten AS ble stiftet 18. mai 2021. Reviderte tall for datterselskapene pr. 31.12.21 og halvårsrapport fra 2021 er benyttet som sammenligningstall.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

IFRS 16 Leieavtaler

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

Se note 5.



Note 2. Main accounting estimates

In the preparation of the interim report estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice. Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the interim report, are described in the notes.

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

Critical judgements in determining the lease term

From the 1st of January 2019 the Group has implemented the new leasing standard IFRS 16. For all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position. In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

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

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

Note 2. Viktige regnskapsestimer

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten er det gjort estimer 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.

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

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

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

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

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

Note 3. Barreras

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

Receivables and equivalent debt item of NOK 354.4 million will remain in the accounts until the case is closed.

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 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 3. Barreras

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

Kravet og tilsvarende gjeldspost på NOK 354,4 million beholdes i regnskapet inntil saken er endelig oppgjort.

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. 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 opp. 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 allokerte 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.

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Reconciliation of lease liabilities as at 31/12/22

Avstemming av leieforpliktelser pr. 31.12.22

In NOK 1000		Ship equipment Skipsutstyr	Property Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 31/12/21	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.21	3 838	9 933	16 011
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	4 395	9 453	13 848
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler		-7 227	-7 227
Lease payments	Leiebetalinger	-974	-1 047	-2 021
Total lease liabilities as at 31/12/22	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.22	7 259	11 112	20 611

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:

In NOK 1000		31.12.2022	30.09.2022
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	9 528	9 838
Ship Equipment	Skipsutstyr	6 806	5 715
Total	Sum	16 334	15 553

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

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

In NOK 1000		31.12.2022	30.09.2022
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	2 497	2 111
Non-Current	Langsiktig	14 446	13 900
Total	Sum	16 943	16 011

** 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

Beløp innregnet i resultatregnskapet

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

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

In NOK 1000		31.12.2022	30.09.2022
Interest expense	Rentekostnader	808	506
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	1 880	1 074
Total	Sum	2 688	1 580

Notes to the interim report

Noter til delårsrapport

Note 6. Related parties

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

In NOK 1000		31.12.2022	30.09.2022
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS *	Havila Holding AS *	360 491	355 899
Total	Sum	360 491	355 899
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	59	1
Havila Holding AS	Havila Holding AS	6 556	2 221
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	63	7
Havila Ariel AS	Havila Ariel AS	135	-
Total	Sum	6 678	2 229
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	21	3 978
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	17	-
Total	Sum	21	3 978

*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.

In NOK 1000		Nominal value	Unamortised transaction costs	Book value
Nominal value at 31/12/22		Nominell verdi	Uamortisert transaksjonskostnad	Bokført verdi
Liabilities	Gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 417 313	14 050	2 403 263
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	360 491	-	360 491
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	16 943	-	16 943
Total	Sum	2 794 746	14 050	2 780 696

In NOK 1000		Nominal value	Unamortised transaction costs	Book value
Nominal value at 30/09/22		Nominell verdi	Uamortisert transaksjonskostnad	Bokført verdi
Liabilities	Gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 396 513	7 866	2 388 647
Liabilities to parent Havila Holding AS*	Gjeld til morselskap*	355 899	-	355 899
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	-	-	-
Total	Sum	2 752 412	7 866	2 744 546

*See note 3.

*Se note 3.

**Includes both current and non-current liabilities.

** Inneholder både langsiktige og kortsiktige leieforpliktelser.





Note 8. Note 8. Events after the balance sheet date

Judgment from hearing in High Court in Ireland

The company has previously informed the market about ongoing legal proceedings and that an application has been sent to the Central Bank of Ireland for a license which is necessary to release the collateral after the debt to the existing lender has been settled. The company assumes that the license from the Central Bank of Ireland will cover Havila Castor in addition to Havila Polaris and Havila Pollux.

On 23 February, a new hearing was held in the "High Court of England and Wales" to achieve a similar solution for Havila Capella as for the other ships. The hearing also includes further clarification of settlement sums related to existing debts. A court judgement is expected in one of the first days.

As soon as the legal obstacles mentioned have been resolved, the company will have secured the legal basis for the legal redemption of existing debts to bank accounts that have been frozen in accordance with Norwegian and European regulations.

Then there remains clarification of some licensing issues relating to new lenders before the refinancing can be carried out.

Legal redemption

The Company has received letter dated 30 January where the Ministry of Transport has notified the company about consequences of delayed start of operations for Havila Polaris. The Ministry has for the period up to and including 31 January fixed a liquidated fine amounting to NOK 7,752,355. The company disagrees with the Ministry of Transport's decision and has appealed the decision.

Earthquake - force majeure

Havila Pollux, which is under construction at the Tersan shipyard in Turkey, was planned to start on route from Bergen on 22nd of March 2023. Tersan shipyard declared force majeure on February 14th following the earthquake that hit Turkey and Syria on February 6th.

Consequently, a large number of workers from the shipyard, many who were to work on Havila Pollux, have traveled to assist in the disaster area.

Based on this, the delivery of Havila Pollux has been postponed, for now until the end of April 2023.

Note 8. Note 8. Hendelser etter balansedagen

Kjennelse etter høring i High Court i Irland

Selskapet har tidligere informert markedet om pågående rettsprosesser som følge av sanksjoner mot selskapets opprinnelige långiver. Selskapet har søkt den irske sentralbanken om lisens som er nødvendig for å få frigjort sikkerhetene i skipene samtidig med at gjeld til eksisterende långiver gjøres opp. Selskapet legger til grunn at lisens fra den Irske sentralbanken vil dekke Havila Castor i tillegg til Havila Polaris og Havila Pollux.

Den 23. februar ble det gjennomført høring i «High Court of England and Wales» for å oppnå tilsvarende løsning for Havila Capella som for de øvrige skipene. Høringen omfatter også nærmere avklaring av oppgjørssummer knyttet til eksisterende gjeld. Dom er forventet å foreligge innen kort tid.

Når utfordringene som følge av sanksjoner er løst, vil selskapet være sikret det juridiske grunnlaget for lovlig innløsning av eksisterende gjeld til bankkonti som er frosset i henhold til Norsk og europeisk sanksjonsregelverk.

Da gjenstår det avklaring av noen lisensspørsmål som er knyttet til nye långivere før refinansieringen kan gjennomføres.

Konvensjonalbot

Selskapet har mottatt brev datert 30. januar hvor Samferdselsdepartementet har varslet selskapet om konsekvenser av utsatt driftsstart for Havila Polaris. Departementet har for perioden fram til og med 31.01.23 fastsatt en total konvensjonalbot på 7.752.355 kroner. Selskapet er uenig i Samferdselsdepartementets avgjørelse og har påklaget avgjørelsen.

Jordskjelv - force majeure

Havila Pollux, som er under bygging hos Tersan-verftet i Tyrkia, hadde planlagt oppstart i rute fra Bergen 22. mars 2023. Tersan-verftet varslte force majeure den 14. februar på bakgrunn av jordskjelvet som rammet Tyrkia og Syria den 6. februar.

Som en konsekvens har et stort antall arbeidere fra verftet, mange som skulle arbeidet på Havila Pollux, reist for å hjelpe til i katastrofeområdet.

På bakgrunn av dette er leveringen av Havila Pollux utsatt, foreløpig til slutten av april 2023.

Shares and shareholders

Aksjer og aksjonærer

Per 24/02/23 577 shareholders owns the company, whereof 33 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 60.4 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 74.65 million, comprising 74 650 000 shares at par value NOK 1. Havila Kystruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

Pr. 24.02.23 hadde selskapet 577 aksjonærer hvorav 33 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

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

The 20 largest shareholders per 21th of february 2023:

De 20 største aksjonærer per 21. februar 2023:

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	45 108 333	60,4 %
DZ Privatbank S.A.	7 464 999	10,0 %
Mustang Capital AS	2 060 784	2,8 %
Athinais Maritime Corp.	2 000 000	2,7 %
Farvatn II AS	1 960 784	2,6 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	2,2 %
Agil Capital AS	1 242 000	1,7 %
Melesio Invest AS	1 000 000	1,3 %
Klaveness Marine Finance AS	977 295	1,3 %
MP Pensjon PK	950 382	1,3 %
Clearstream Banking S.A.	824 202	1,1 %
Zolen & Månen AS	705 750	0,9 %
Camaca AS	503 803	0,7 %
Sparebank 1 Markets AS	495 888	0,7 %
Oslo Venture Pte Ltd	460 821	0,6 %
Wieco Invest AS	450 000	0,6 %
Wenaasgruppen AS	450 000	0,6 %
Pescara Invest AS	400 000	0,5 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	350 000	0,5 %
RBC Investor Services Bank S.A.	241 661	0,3 %
20 largest/20 største	69 071 707	92,5 %
Other/Øvrig	5 578 293	7,5 %
Total	74 650 000	100,0 %



Havila Kystruten AS

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

havilavoyages.com

27/02/2023

