



KYSTRUTEN

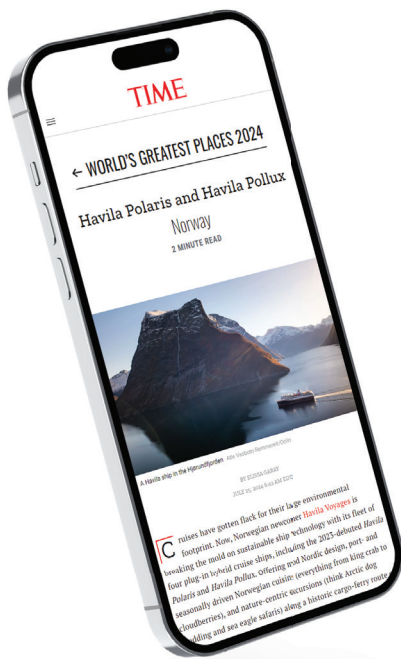
Quarterly report
Kvartalsrapport

Q2 2024



3	We are Havila Kystruten
4	Summary
6	Financial statement
7	Balance sheet
8	Cash flow statement
8	Equity statement
10	Notes
15	Shares and shareholders

3	Vi er Havila Kystruten
4	Sammendrag
6	Resultatregnskap
7	Balanse
8	Kontantstrømoppstilling
8	Egenkapitaloppstilling
10	Noter
15	Aksjer og aksjonærer



Høydepunkt fra Q2

TIME Magazine: Havila Kystruten på listen over verdens beste steder i 2024

Havila Kystrutens kystruteskip Havila Pollux og Havila Polaris har blitt fremhevet som noen av de spennende nye stedene i den nylig publiserte listen til TIME Magazine over Verdens beste steder. Listen fremhever 100 ekstraordinære destinasjoner å besøke og bo.

Q2 highlight

Havila Voyages featured in TIME's annual list of World's Greatest Places 2024

Havila Voyages' coastal cruise ships Havila Pollux and Havila Polaris have been featured as some of the exciting new places in the just revealed TIME annual list of the World's Greatest Places, which highlights 100 extraordinary destinations to visit and stay. To compile this list, TIME solicits nominations of places – including hotels, cruises, restaurants, attractions, museums, parks, and more—from its international network of correspondents and contributors, as well as via an application process, with an eye toward those offering new and exciting experiences.

We are Havila Kystruten

Havila Kystruten is operating the four most environmentally friendly ships on the historical coastal route between Bergen and Kirkenes.

The contract with the Ministry of Transport is for the period until 2030, with an option for the Ministry of Transport 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 de fire mest miljøvennlige skipene på den historiske 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 familieeide selskaper siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg.

Våre kjerneverdier

- Vi tar ansvar
- Vi bryr oss
- Vi deler



Summary

The company's positive development continues with solid top-line growth, and Havila Kyststruten delivers its first positive operating result (EBITDA) in the second quarter of 2024.

Revenues in the second quarter of 2024 amounted to MNOK 369, an increase from MNOK 172 in the same period last year. For the first half of the year, revenues were MNOK 662, up from MNOK 289 the previous year. Adjusted for growth in the number of vessels, this corresponds to a revenue increase of 7% for the second quarter and 15% for the first half-year. Havila Pollux was temporarily out of service for two round trips in May due to technical issues. The revenue loss related to this is primarily covered through the company's loss of hire insurance.

The growth in revenues is due to both higher occupancy (69% versus 62% last year) and increased average cabin revenue (pre-sales) of NOK 5,200 compared to NOK 4,500 in the second quarter of 2023. Occupancy and average cabin income also increased in the first half of the year compared to last year. Contract revenues are CPI-adjusted relative to 2023.

Operating expenses were MNOK 311 in the second quarter, mainly related to ordinary operating costs for four vessels. Some costs are dependent on passenger volume, but the largest items are not significantly affected by occupancy.

EBITDA was positive at MNOK 58 in the second quarter, up from negative MNOK 15 in the same period last year. For the first half-year, EBITDA was MNOK 41, compared to negative MNOK 111 last year.

The result and the balance sheet are significantly affected by fluctuations in exchange rates, especially the value of the Norwegian kroner against the euro, which creates unrealized foreign exchange loss since the ship financing is in euros. Unrealized exchange rate losses have also affected the book equity. However, when adjusting for broker valuations of the ships and considering that the second-hand market for the vessels operates in foreign currency, the value-adjusted equity is significantly positive.

The fleet's operational uptime was 94% in the second quarter. CO₂ emissions were 36% lower compared to the reference figures from the Coastal Route in 2017. The company met its goal of less than 75 grams of food waste per guest night in the second quarter with a result of 70 grams.

As of August, 70% of the capacity for 2024 has been sold, and expectations for the year are slightly adjusted. High-season sales started late for the last two vessels, and higher-than-expected cancellations in group allotments have been challenging to re-sell at short notice. The company has therefore implemented stricter conditions for group allocations going forward. An average occupancy of about 75% is expected for 2024.

Sammendrag

Selskapets positive utvikling fortsetter med solid topplinjevækst, og Havila Kyststruten leverer i andre kvartal 2024 sitt første positive driftsresultat (EBITDA).

Inntektene i andre kvartal 2024 utgjorde MNOK 369, en økning fra MNOK 172 i samme periode i fjor. For første halvår var inntektene MNOK 662, opp fra MNOK 289 året før. Justert for vekst i antall skip tilsvarer dette en inntektsøkning på henholdsvis 7 % for andre kvartal og 15 % for første halvår. Havila Pollux var midlertidig ute av drift i to rundturer i mai på grunn av tekniske problemer. Inntektstapet knyttet til dette er hovedsakelig dekket igjennom selskapets inntektsforsikring.

Veksten i inntekter drives både av høyere belegg (69 % mot 62 % i fjor) og økt gjennomsnittlig lugarinntekt (forhåndssalg) på NOK 5 200 mot NOK 4 500 i andre kvartal 2023. Belegg og gjennomsnittlig inntekt per lugar har også økt i første halvår sammenlignet med i første halvår i fjor. Kontraktsinntektene er KPI-justert i forhold til 2023.

Driftskostnadene var MNOK 311 i andre kvartal, hovedsakelig knyttet til ordinære driftskostnader for fire skip. En del kostnader er avhengig av passasjervolum, men de største postene påvirkes ikke vesentlig av belegg.

EBITDA var positiv med MNOK 58 i andre kvartal, opp fra negativt MNOK 15 samme periode i fjor. For første halvår var EBITDA MNOK 41, mot negativt MNOK 111 i fjor.

Resultatet og balansen påvirkes vesentlig av svingninger i valutakurser, spesielt av verdien av norske kroner mot euro, noe som skaper urealisert kurstap siden skipsfinansieringen er i euro. Urealisert kurstap har også påvirket den bokførte egenkapitalen. Når man derimot justerer for skipsmeglerverdier og tar hensyn til at annenhåndsmarkedet for skipene opererer i utenlandsk valuta, er den verdijusterte egenkapitalen betydelig positiv.

Flåten operasjonelle oppetid var 94 % i andre kvartal. CO₂-utslippene var 36 % lavere sammenlignet med referansetallene på Kyststruten fra 2017. Selskapet nådde målet om mindre enn 75 gram matavfall per gjestedøgn i andre kvartal med et resultat på 70 gram.

Per utgangen av august er 70 % av kapasiteten for 2024 solgt, og forventningene for året justeres noe. Høysesongsalget startet sent for de to siste skipene, og høyere frafall i gruppeallokeringer enn forventet har vært utfordrende å selge opp på kort varsel. Selskapet har derfor innført strengere betingelser for gruppeallokeringer fremover. For 2024 forventes et gjennomsnittlig belegg på rundt 75%.

Outlook

The outlook for continued positive development is promising. The ships have been very well received by both passengers and the coastal population, and the company expects that the modern and environmentally friendly vessels, along with a strengthened brand, will contribute to increased demand moving forward.

The strategy of offering shorter trips opens up new and exciting commercial opportunities aimed at travellers with higher willingness to pay - opportunities that the company is actively working to develop. In particular, we see potential to increase occupancy and passenger numbers on the southbound route from Kirkenes to Bergen, which traditionally has lower occupancy compared to the northbound route from Bergen to Kirkenes.

The company is also well-positioned for further revenue growth through increased prices. Prices realized so far in 2024 have been partially influenced by ticket sales from previous years, where rebookings due to cancellations have been made at the original price, as well as campaigns with lower prices for larger groups to build the brand and secure a base level of occupancy during the startup phase. However, digital sales through the company's own channels close to the departure date have achieved significantly higher prices, and the company is seeing continuous growth in direct bookings through its own channels.

Results for the second quarter of 2024

- Revenue totalled MNOK 369, of which MNOK 97 was revenue from the Ministry of Transport.
- Total operating costs consisted of MNOK 42 in cost of goods sold, MNOK 103 in salary costs, and MNOK 166 in other operating costs.
- Operating profit before depreciation was MNOK 58.
- Depreciation was MNOK 62.
- Net financial items were MNOK - 96.
- Profit before tax was MNOK - 99.

Balance sheet and liquidity as of 30.06.2024

- Total fixed assets were MNOK 4 260, of which ships accounted for MNOK 4 200. At the end of the period, the average broker value for the ships was estimated at 704 million euros (MEUR).
- Current assets were MNOK 497, of which cash and cash equivalents accounted for MNOK 280, of which MNOK 5 are restricted funds for tax deductions.
- The carrying amount of long-term debt was MNOK 4 083, of which debt to financial institutions amounted to MNOK 2 982.
- Book equity was MNOK 8. The value adjusted equity, based on shipbrokers' valuations, is significantly higher.
- Total current liabilities were MNOK 667.
- Net cash flow from operating activities was MNOK 28. Other accrued items are mainly related to advance payments for future voyages.
- Net cash flow from investing activities was MNOK - 13.
- Net cash flow from financing activities was MNOK 74.

Employees

Havila Kystruten had a total of 533 permanent employees as of March 31, 2024, of which 482 were seafarers and 51 were in administration.

Fremtidig utvikling

Utsiktene for videre positiv utvikling er gode. Skipene har fått en svært god mottakelse både blant passasjerer og kystbefolkningen, og selskapet forventer at de moderne og miljøvennlige skipene, sammen med en styrket merkevare, vil bidra til økt etterspørsel fremover.

Strategien med å tilby kortere turer åpner for nye, spennende kommersielle muligheter, rettet mot reisende med høyere betalingsvillighet - muligheter som selskapet aktivt arbeider med å utvikle. Spesielt ser vi potensiale for å øke belegget og antall passasjerer på sørgående rute fra Kirkenes til Bergen, som tradisjonelt har lavere belegg enn nordgående fra Bergen til Kirkenes.

Selskapet er også godt posisjonert for ytterligere inntektsvekst gjennom økte priser. Realiserte priser hittil i 2024 har delvis vært påvirket av tidligere års billettsalg, hvor ombookinger ved kanselleringer har blitt gjort til opprinnelig pris, samt kampanjer med lavere priser for større grupper for å bygge merkevaren og sikre et grunnbelegg i oppstartsfasen. Imidlertid har digitalt salg i egne kanaler nært avreisetidspunkt oppnådd betydelig høyere priser, og selskapet ser en stadig vekst i direktebestillinger gjennom egne kanaler.

Resultat for andre kvartal 2024

- Inntektene var totalt MNOK 369, hvorav MNOK 97 var inntekter fra Samferdselsdepartementet.
- Totale driftskostnader består av MNOK 42 i varekostnader, MNOK 103 i lønnskostnader og MNOK 166 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK 58.
- Avskrivninger var MNOK 62.
- Netto finansposter var MNOK - 96.
- Resultat før skatt ble MNOK - 99.

Balanse og likviditet per 30.06.2024

- Sum varige driftsmidler var MNOK 4 260, hvorav skip utgjorde MNOK 4 200. Ved utgangen av perioden var gjennomsnittlig meglerverdi for skipene estimert til 704 millioner euro (MEUR).
- Omløpsmidler var MNOK 497, der bankbeholdning utgjorde MNOK 280 hvorav MNOK 5 er bundne midler for skattetrekk.
- Bokført egenkapital var MNOK 8. En verdijustert egenkapital, basert på skipsmeglernes verddivurderinger, er vesentlig høyere.
- Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 4 083, hvorav gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde MNOK 2 982.
- Sum kortsiktig gjeld var MNOK 667.
- Netto kontantstrøm fra drift var MNOK 28. Andre tidsavgrensingsposter er hovedsakelig knyttet til forskuddsbetalinger for fremtidige reiser.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -13.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 74.

Ansatte

Havila Kystruten hadde totalt 533 fast ansatte per 30.06.24, hvorav 482 sjøansatte og 51 i administrasjonen.

Financial statement Resultatregnskap

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	Q2 2024	Q2 2023	YTD 2024	YTD 2023
Operating income	Driftsinntekter					
Contractual revenues	Kontraktinntekter	3	96 915	43 212	193 830	86 424
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		272 369	128 921	468 310	202 199
Other revenue	Annen inntekt		42	-	42	-
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		369 326	172 133	662 182	288 623
Operating expenses	Driftskostnader					
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-42 445	-18 717	-84 557	-35 654
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-102 729	-60 502	-205 593	-118 429
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-165 793	-108 235	-331 211	-245 346
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-310 966	-187 454	-621 361	-399 430
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		58 360	-15 322	40 821	-110 806
Depreciation	Avskrivninger		-62 243	-23 443	-102 337	-48 374
Operating profit/loss	Driftsresultat		-3 883	-38 764	-61 516	-159 180
Financial items	Finansposter					
Interest income	Renteinntekt		294	70	638	133
Other financial income	Annen finansinntekt	4	3 175	62 201	10 751	66 974
Interest expenses	Annen rentekostnad		-173 720	-33 869	-331 330	-77 199
Unrealized currency profit/loss	Urealisert valutagevinst/tap	4	86 002	-	-63 482	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-11 381	-102 880	-12 868	-146 650
Net financial items	Netto finansinntekter/kostnader		-95 629	-74 478	-396 291	-156 742
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-99 513	-113 242	-457 807	-315 922
Taxes	Skatt		220	-	220	-
Profit for the period	Resultat		-99 293	-113 242	-457 587	-315 922

Balance sheet

Balanse

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
ASSETS	EIENDELER				
Tangible fixed assets	Varige eiendeler				
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		-	38 578	-
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		37 510	30 229	37 949
Vessel	Skip		4 200 148	1 907 595	4 274 464
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		-	1 205 723	-
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		5 187	4 174	4 574
Right-of-use assets	Bruksretter	5	17 299	19 897	19 679
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 260 143	3 206 196	4 336 665
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler				
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		859	444 847	401
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		884	444 872	426
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 261 028	3 651 068	4 337 092
Current assets	Omløpsmidler				
Trade receivables	Kundefordringer		134 972	178 117	140 641
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	6	70 782	23 584	107 744
Inventories	Varelager		11 423	8 105	15 121
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	280 097	62 662	150 157
Total current assets	Sum omløpsmidler		497 274	272 466	413 662
Total assets	Sum eiendeler		4 758 302	3 923 534	4 750 754
Paid in equity	Innskutt egenkapital				
Share capital	Aksjekapital		855 986	74 650	855 986
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 335 697	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		2 191 683	1 410 347	2 191 683
Retained earnings	Opptjent egenkapital				
Uncovered loss	Udekket tap		-2 183 739	-1 113 327	-1 726 151
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-2 183 739	-1 113 327	-1 726 151
Total equity	Sum egenkapital		7 944	297 020	465 531
LIABILITIES	GJELD				
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld				
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	8	2 982 173	-	2 853 960
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5	14 979	17 300	17 031
Non-current liabilities to related parties	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	6, 8	1 054 863	-	232 363
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		-	-	-
Deferred income	Uopptjent inntekt	3	31 189	1 086	20 736
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		4 083 204	18 386	3 124 089
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Trade payables	Leverandørgjeld	6	123 016	140 978	210 149
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	8	69 101	2 704 089	657 452
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		2 464	12 579	15 321
Current liabilities to related parties	Gjeld til selskap i samme konsern	6, 8	24 118	443 771	20 941
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	6, 8	444 574	303 200	253 433
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5	3 880	3 510	3 839
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		667 153	3 608 127	1 161 134
Total liabilities	Sum gjeld		4 750 357	3 626 514	4 285 223
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		4 758 301	3 923 534	4 750 754

Cash flow statement

Kontantstrømoppstilling

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	Q2 2024	Q2 2023	YTD 2024	YTD 2023
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-99 293	-113 242	-457 587	-315 922
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger		62 243	23 443	102 337	48 374
Net interest expense	Netto rentekostnader		173 426	-33 799	330 692	-77 066
Inventories	Varelager		911	5 854	3 698	5 350
Trade receivables	Kundefordringer		-20 054	-49 409	5 669	-91 558
Trade payables	Leverandørgjeld		-84 160	-510	-87 133	-18 539
Unrealized currency profit/loss	Urealisert kursgevinst/tap		-79 374	-	63 563	-
Other financial expenses	Øvrige finansposter		-	-	-	-
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter		74 050	186 962	207 952	383 980
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		27 749	19 300	169 191	-65 381
Interest received	Innbetalt renteinntekt		-	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		27 749	19 300	169 191	-65 381
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging		-	-45 687	-	-107 154
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip		-8 293	-10 340	-14 719	-33 818
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler		-4 832	-3 863	-8 888	-8 383
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-13 125	-59 890	-23 607	-149 355
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital		-	-	-	-
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	8	-	-	-	-
Redemption of previous financing	Innløsning av gjeld	8	-660 863	-	-660 863	-
Proceeds from intercompany borrowings	Opptak av gjeld fra morselskap	6,8	810 863	-	810 863	-
Interest paid	Betalte rentekostnad		-76 441	-8 633	-165 685	-24 176
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	5	-12	-947	41	-1 894
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		73 547	-9 580	-15 644	-26 070
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		88 172	-50 171	129 940	-240 806
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		191 925	112 833	150 157	303 467
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	7	280 097	62 662	280 097	62 662

Equity statement Egenkapitaloppstilling

NOK in 1000	i NOK 1000	Share capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total Total
Equity per 01/01/24	Egenkapital 01.01.24	855 986	1 335 697	-1 726 152	465 531
Profit/Loss for the period	Resultat i perioden	-	-	-457 587	-457 587
Equity per 30/06/24	Egenkapital 30.06.24	855 986	1 335 697	-2 183 738	7 944

Fosnavåg, 29.08.2024

The Board of Havila Kystruten AS



Per Sævik
Chairman of the Board of Directors



Vegard Sævik
Board member



Hege Sævik Rabben
Board member



Anita Nybø
Board member



Karina Halstensen Birkelund
Board member



Svein Roger Selle
Board member



Bent Martini
Chief Executive Officer (CEO)

Notes

NOTE 1. Accounting principles

Accounting principles and valuation methods for assets and liabilities are the same as for the annual accounts for 2023. The interim report is prepared in accordance with IAS 34.

IFRS 9 Financial instruments

Loans and other financial liabilities are carried at amortized cost. Amortization of long-term debt due within 12 months is classified as current debt.

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 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 judgements in determining the lease term

The Group applies 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.

Noter

NOTE 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2023. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Lån og andre finansielle forpliktelser er ført til amortisert kost. Avdrag på langsiktig gjeld som forfaller innen 12 måneder er klassifisert som kortsiktig gjeld.

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. 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.

NOTE 3. Options

The contract with the Ministry of Transport 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 of 2023. For the second quarter of 2024, revenues have been reduced by MNOK 5.7.

NOTE 4. Other financial income and other financial expenses

Other financial income and expenses mainly consist of realized and unrealized foreign exchange gains or losses, primarily related to ship financing in Euros, but also accounts receivable and payable.

As of December 31, 2023, unrealized gains and losses have been segregated onto a separate line item in the financial statements. Previously, these were included in other financial income and expenses

NOTE 3. 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 laveste 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 i 2023. For andre kvartal i 2024 er inntektene redusert med MNOK 5,7.

NOTE 4. Annen finansinntekt og finanskostnad

Annen finansinntekt og -kostnad består i hovedsak av realisert og urealisert valutagevinst eller -tap, hovedsakelig knyttet til skipsfinansieringen i Euro, men også mellomværende med kunder og leverandører.

Fra og med 31.12.2023 er urealisert gevinst og tap skilt ut på en egen regnskapslinje. Dette har tidligere vært inkludert i annen finansinntekt og -kostnad.

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 nonlease components, and instead to treat the entire rent as a lease component.

NOTE 5. Leieavtaler

Konsernet har implementert IFRS 16 Leieavtaler.

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

NOK in 1000	i NOK 1000	Ship equipment Skipsutstyr	Property Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 01/01/24	Sum leieforpliktelse pr. 01.01.24	10 277	10 594	20 871
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	-	-	-
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-	-146	-146
Lease payments	Leiebetaling	-1 242	-623	-1 865
Total lease liabilities as at 30/06/24	Sum leieforpliktelse pr. 30.06.24	9 035	9 825	18 860

Amounts recognised in the Balance Sheet**Beløp innregnet i balansen**

NOK 1000		30.06.2024	31.12.2023
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	9 204	10 190
Ship Equipment	Skipsutstyr	8 095	9 489
Total	Sum	17 299	19 679

*Included in Tangible fixed assets in the balance sheet.

*Inkludert i Varige driftsmidler i balansen.

In NOK 1000		30.06.2024	31.12.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelse**		
Current	Kortsiktig	3 880	3 839
Non-Current	Langsiktig	14 979	17 031
Total	Sum	18 860	20 870

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss**Beløp innregnet i resultatregnskapet**

In NOK 1000		30.06.2024	31.12.2023
Interest expense	Rentekostnader	683	1 318
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	1 864	5 011
Total	Sum	2 547	6 329

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

NOK in 1000	i NOK 1000	30.06.2024	31.12.2023
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	1 054 863	238 637
Total	Sum	1 054 863	238 637
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	23 080	16 800
Total	Sum	23 080	16 800
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	11	116
Havila Service AS	Havila Service AS	1 013	3 983
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	15	42
Total	Sum	1 038	4 141
Receivables	Fordringer		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	54
Total	Sum	-	54

NOTE 7. Restricted cash

As of June 30, 2024, the company held restricted funds of MNOK 150. This amount includes tax withholdings of MNOK 5, and the remaining balance represents pledged bank deposits and deposits for guarantees.

As of December 31, 2023, the balance of restricted funds was MNOK 158.

NOTE 7. Bundne midler

Innestående bundne midler per 30.06.2024 er MNOK 150, av dette består skattetrekkmidler for MNOK 5. Resterende er pantsatt bankinnskudd og depositum for garantistillelse.

Innestående bundne midler per 31.12.2023 var MNOK 158.

NOTE 8. Borrowings

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

NOTE 8. Gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

in NOK 1000	NOK i 1000	Nominal value Nominell verdi	Unamortised transaction costs Uamortisert transaksjonskostnad	Book value Bokført verdi
Nominal value at 30/06/24		Nominell verdi pr. 30.06.24		
Liabilities*		Gjeld*		
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 051 273	2 327	3 048 946
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	1 077 943	-	1 077 943
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	18 860	-	18 860
Total	Sum	4 148 076	2 327	4 145 748

in NOK 1000	NOK i 1000	Nominal value Nominell verdi	Unamortised transaction costs Uamortisert transaksjonskostnad	Book value Bokført verdi
Nominal value at 31/12/23		Nominell verdi pr. 31.12.23		
Liabilities*		Gjeld*		
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 545 545	34 132	3 511 412
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	238 637	-	238 637
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	20 870	-	20 870
Total	Sum	3 805 052	34 132	3 770 919

*Includes both current and non-current liabilities.

**Note 6 provides the amount in both current and non-current debt.

***Note 5 provides the amount in both current and non-current debt.

*Inneholder både langsiktig og kortsiktig gjeld.

**Note 6 viser beløpet fordelt mellom kortsiktig og langsiktig gjeld.

***Note 5 viser beløpet fordelt mellom kortsiktig og langsiktig gjeld.

Shares and shareholders

Per 30/06/24 1 273 shareholders owns the company, whereof 48 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 MNOK 856, 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.

The 20 largest shareholders per 30/06/24:

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	510 928 333	59,69 %
DZ Privatbank S.A.	85 156 010	9,95 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,62 %
Athinais Maritime Corp.	56 633 618	6,62 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
Clearstream Banking S.A.	16 815 000	1,96 %
Eitzen AS	16 393 341	1,92 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Jomani AS	3 548 387	0,41 %
Eitzen AS	3 525 000	0,41 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 470 080	0,29 %
Interface AS	2 241 752	0,26 %
Fremr AS	2 077 235	0,24 %
Nordnet Livsforsikring AS	1 938 711	0,23 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 900 000	0,22 %
State Street Bank and Trust Comp	1 884 675	0,22 %
Cryptic AS	1 700 562	0,20 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,19 %
Six Sis AG	1 550 000	0,18 %
20 largest/20 største	792 955 611	92,64 %
Other/Øvrig	63 030 048	7,36 %
Total	855 985 659	100,00 %

Aksjer og aksjonærer

Per 30.06.24 hadde selskapet 1 273 aksjonærer hvorav 48 med adresse utenfor Norge. 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.

De 20 største aksjonærer per 30.06.24:

Shareholder Aksjonær	Shares Aksjer	Interest Andel
Havila Holding AS	510 928 333	59,69 %
DZ Privatbank S.A.	85 156 010	9,95 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,62 %
Athinais Maritime Corp.	56 633 618	6,62 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
Clearstream Banking S.A.	16 815 000	1,96 %
Eitzen AS	16 393 341	1,92 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Jomani AS	3 548 387	0,41 %
Eitzen AS	3 525 000	0,41 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 470 080	0,29 %
Interface AS	2 241 752	0,26 %
Fremr AS	2 077 235	0,24 %
Nordnet Livsforsikring AS	1 938 711	0,23 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 900 000	0,22 %
State Street Bank and Trust Comp	1 884 675	0,22 %
Cryptic AS	1 700 562	0,20 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,19 %
Six Sis AG	1 550 000	0,18 %
20 largest/20 største	792 955 611	92,64 %
Other/Øvrig	63 030 048	7,36 %
Total	855 985 659	100,00 %

Visiting address

Mjølstadnesvegen 24
6092 Fosnavåg

Postal address

Postboks 215
6099 Fosnavåg

+47 70 00 70 70
kystruten@havila.no
havilakystnuten.no