



KYSTRUTEN

Quarterly report
Kvartalsrapport

Q1 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

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 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 de fire mest miljøvennlige skipene på den historiske kystruten mellom Bergen og Kirkenes.

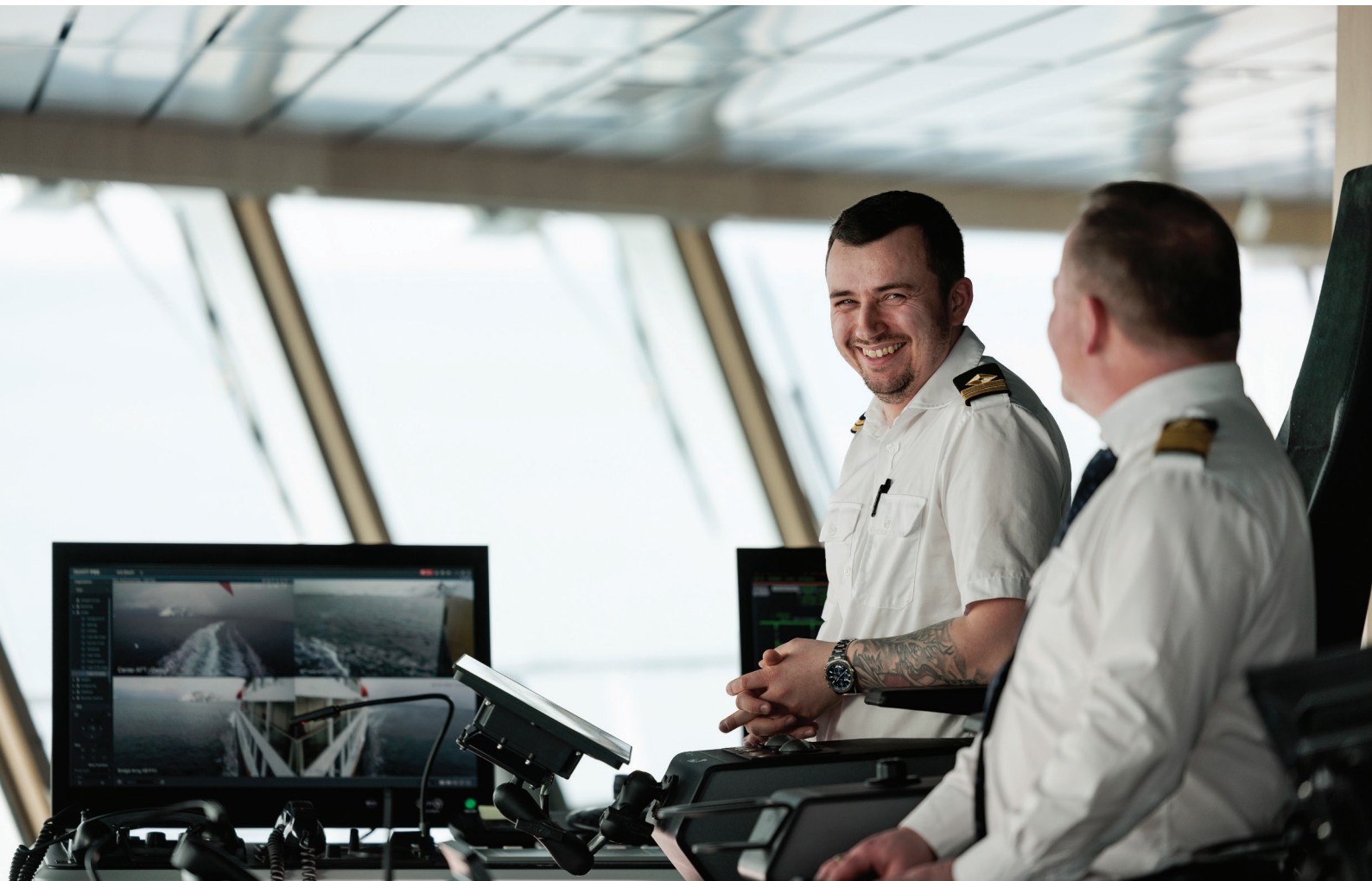
Kontrakten med Samferdselsdepartementet er for perioden ut 2030, med opsjon for Samferdselsdepartementet til å forlenge avtalen med ett år. Selskapets oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til næringslivet 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 familie-eide selskap siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg.

Våre kjerneverdier

- Vi tar ansvar
- Vi bryr oss
- Vi deler



Summary

The company has now completed its second quarter all four ships in full operation, and the positive development in operations continues. Revenues amounted to MNOK 293 in the first quarter of 2024, an increase of 17 % compared to the last quarter of 2023. The revenue growth is driven by a higher occupancy rate, 68 % compared to 60 % in the previous quarter, as well as a higher average cabin rate (ACR) of NOK 3 900 compared to NOK 3 100 in the last quarter of 2023. Occupancy and average cabin price are also higher than in the first quarter of 2023. Contract revenues are CPI-adjusted relative to 2023.

The company simultaneously sees good potential for further increases in ACR, as realized prices are still influenced by ticket sales from previous years. In cases of cancellations, guests had to be rebooked at the same price, and for larger groups, the realized price was lower to build the brand and a base occupancy. However, trips sold through own channels shortly before departure achieve significantly better prices.

Operating costs amounted to MNOK 310 in the first quarter and mainly consist of ordinary operating costs for four ships. Some of these costs are tied to the number of passengers, while the largest cost items are not significantly affected by occupancy. Higher occupancy has led to an increase in both wage costs and cost of goods, which together are MNOK 28 higher than in the last quarter of last year. Wage costs are also affected by the training of personnel for the main season as well as slightly higher absenteeism in the winter months. LNG costs were MNOK 15 higher in the first quarter compared to the last quarter of last year, due to additional costs for securing prices in the market.

EBITDA was negative at MNOK 17.5, an improvement of MNOK 16 compared to the fourth quarter of last year (negative MNOK 33.2).

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.

The fleet's operational uptime was 99.5 % for the first quarter. The reduction in CO2 emissions compared to the reference year 2017 was 36 %. The company's goal of less than 75 grams of food waste per guest night was achieved in the first quarter (68 grams).

Based on a good trend in booking numbers, with 66 % of capacity sold for 2024 in total by the end of May, an average occupancy rate just under 80 % is expected for 2024.

In April 2024, the company completed a refinancing of Series B of the bond loan from HPS Investment Partners. Series B consists of MEUR 50 with maturity in October 2024. The company considered various options within the scope of the loan agreement with HPS and decided that taking up equivalent financing from Havila Holding AS was the preferred solution for the company and shareholders. The shareholder loan runs until July 2028. The company has also secured a credit facility of MNOK 200 from Havila Holding AS. The credit facility provides the company with increased financial flexibility to manage seasonal liquidity fluctuations and has a term until January 2027.

Sammendrag

Selskapet har nå gjennomført sitt andre kvartal med alle fire skip i full drift, og den positive utviklingen i driften fortsetter. Inntektene utgjorde MNOK 293 i første kvartal 2024, en økning på 17 % sammenlignet med siste kvartal 2023. Inntektsveksten drives av et høyere belegg, 68 % mot 60 % i forrige kvartal, samt en høyere gjennomsnittlig lugarrate (ACR) på NOK 3 900 mot NOK 3 100 i siste kvartal 2023. Belegg og gjennomsnittspris per lugar er også høyere enn i første kvartal 2023. Kontraktinntekter KPI-justert i forhold til 2023.

Selskapet ser samtidig et godt potensial for videre økning i ACR, da de realiserte prisene fortsatt påvirkes av billettsalg fra tidligere år. Ved kanselleringer har man måtte booke om gjester til samme pris, og på større grupper var realisert pris lavere for å bygge opp merkevaren og et grunnbelegg. Reiser solgt via egne kanaler kort tid før avreise oppnår derimot vesentlig bedre priser.

Driftskostnadene utgjorde MNOK 310 i første kvartal og består hovedsakelig av ordinære driftskostnader for fire skip. En del av disse kostnadene er knyttet til antall passasjerer, mens de største kostnadspostene ikke er vesentlig påvirket av belegg. Høyere belegg har ført til en økning i både lønnskostnader og varekostnader, som til sammen er MNOK 28 høyere enn i siste kvartal i fjor. Lønnskostnadene er også påvirket av opplæring av personell til hovedsesongen samt noe høyere fravær i vintermånedene. LNG-kostnadene var MNOK 15 høyere i første kvartal sammenlignet med siste kvartal i fjor, som følge av merkostnader for sikring av pris i markedet.

EBITDA var negativ med MNOK 17,5, en forbedring på MNOK 16 sammenlignet med fjerde kvartal i fjor (negativt 33,2 millioner kroner).

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.

Flåten operasjonelle oppetid var 99,5 % for første kvartal. Reduksjon i CO2-utslipp målt mot referanseåret 2017 var 36 %. Selskapets målsetning om mindre enn 75 gram matavfall per gjestedøgn ble nådd i første kvartal (68 gram).

På bakgrunn av god trend i bestillingstall hvor 66 % av kapasiteten er solgt for 2024 totalt per utgangen av mai, forventes et gjennomsnittlig belegg i underkant av 80 % for 2024.

Selskapet har i april 2024 fullført en refinansiering av Serie B av obligasjonslånet fra HPS Investment Partners. Serie B består av MEUR 50 med forfall i oktober 2024. Selskapet vurderte ulike alternativer innenfor handlingsrommet i låneavtalen med HPS, og besluttet at opptak av tilsvarende finansiering fra Havila Holding AS var den foretrukne løsning for selskapet og aksjonærer. Aksjonærlånet løper til juli 2028. Selskapet har i tillegg sikret seg en trekkfasilitet på MNOK 200 fra Havila Holding AS. Trekkfasiliteten gir selskapet økt finansiell fleksibilitet til å håndtere likviditetsmessige sesongsvingninger og har løpetid til januar 2027.

Results for the first quarter of 2024

- Revenue totalled MNOK 293, 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 165 in other operating costs.
- Operating profit before depreciation was MNOK - 17.5.
- Depreciation was MNOK 40.
- Net financial items were MNOK - 301.
- Profit before tax was MNOK - 358.

Balance sheet and liquidity as of 31.03.2024

- Total fixed assets were MNOK 4 307, of which ships accounted for MNOK 4 246.
- Current assets were MNOK 384, of which cash and cash equivalents accounted for MNOK 192, of which MNOK 8.9 are restricted funds for tax deductions.
- The carrying amount of long-term debt was MNOK 3 304, of which debt to financial institutions amounted to MNOK 3 011.
- Total current liabilities were MNOK 1 280, of which the current part of the non-current debt amounted to MNOK 698.
- Net cash flow from operating activities was MNOK 141. Other accrued items are mainly related to advance payments for future voyages.
- Net cash flow from investing activities was MNOK - 11.
- Net cash flow from financing activities was MNOK 89.

Employees

Havila Kystruten had a total of 507 permanent employees as of March 31, 2024, of which 463 were seafarers and 44 were in administration.

Resultat for 1. kvartal 2024

- Inntektene var totalt MNOK 293, hvorav MNOK 97 var inntekter fra Samferdselsdepartementet.
- Totale driftskostnader består av MNOK 42 i varekostnader, MNOK 103 i lønnskostnader og MNOK 165 i andre driftskostnader.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK - 17,5.
- Avskrivninger var MNOK 40.
- Netto finansposter var MNOK - 301.
- Resultat før skatt ble MNOK - 358.

Balanse og likviditet per 31.03.2024

- Sum varige driftsmidler var MNOK 4 307, hvorav skip utgjorde MNOK 4 246.
- Omløpsmidler var MNOK 384, der bankbeholdning utgjorde MNOK 192 hvorav MNOK 8,9 er bundne midler for skattetrekk.
- Balanseført verdi av langsiktig gjeld var MNOK 3 304, hvorav gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde MNOK 3 011.
- Sum kortsiktig gjeld var MNOK 1 280, hvorav kortsiktig del av langsiktig gjeld utgjorde MNOK 698.
- Netto kontantstrøm fra drift var MNOK 141. Andre tidsavgrensingsposter er hovedsakelig knyttet til forskuddsbetalinger for fremtidige reiser.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -11.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 89.

Ansatte

Havila Kystruten hadde totalt 507 fast ansatte per 31.03.24, hvorav 463 sjøansatte og 44 i administrasjonen.

Financial statement

Resultatregnskap

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	31.03.2024	31.03.2023
Operating income				
Contractual revenues	Kontraktinntekter	3	96 915	43 212
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		195 941	73 279
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		292 856	116 491
Operating expenses				
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-42 113	-16 937
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-102 864	-57 928
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-165 406	-137 111
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-310 383	-211 976
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		-17 526	-95 485
Depreciation	Avskrivninger		-40 094	-24 931
Operating profit/loss	Driftsresultat		-57 620	-120 416
Financial items				
Interest income	Renteinntekt		344	63
Other financial income	Annen finansinntekt	4	7 514	4 773
Interest expenses	Annen rentekostnad		-157 610	-43 330
Unrealized currency profit/loss	Urealisert valutagevinst/tap	4	-146 853	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-4 057	-43 770
Net financial items	Netto finansinntekter/kostnader		-300 661	-82 264
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-358 282	-202 680
Taxes	Skattekostnad		-	-
Profit for the period	Resultat		-358 282	-202 680

Balance sheet

Balanse

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
ASSETS	EIENDELER				
Tangible fixed assets	Varige eiendeler				
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		-	38 578	-
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		37 930	28 830	37 949
Vessel	Skip		4 245 660	1 917 895	4 274 464
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		-	1 173 775	-
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		4 946	3 621	4 574
Right-of-use assets	Bruksretter	5	18 553	17 874	19 679
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 307 089	3 180 572	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		401	483 195	401
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		426	483 220	426
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 307 515	3 663 792	4 337 092
Current assets	Omløpsmidler				
Trade receivables	Kundefordringer		114 918	128 708	140 641
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	6	64 618	36 607	107 744
Inventories	Varelager		12 334	13 959	15 121
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		191 925	112 833	150 157
Total current assets	Sum omløpsmidler		383 794	292 107	413 662
Total assets	Sum eiendeler		4 691 309	3 955 899	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		-2 084 433	-1 000 085	-1 726 151
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-2 084 433	-1 000 085	-1 726 151
Total equity	Sum egenkapital		107 250	410 262	465 531
LIABILITIES	GJELD				
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld				
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	3 011 093	-	2 853 960
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5	16 038	15 691	17 031
Non-current liabilities to related parties	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	6, 7	249 923	-	232 363
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		-	1 058	-
Deferred income	Uopptjent inntekt	3	26 525	-	20 736
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		3 303 579	16 748	3 124 089
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Trade payables	Leverandørgjeld	6	207 176	141 488	210 149
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	698 984	2 644 392	657 452
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		9 391	7 750	15 321
Current liabilities to related parties	Gjeld til selskap i samme konsern	6, 7	22 507	482 119	20 941
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	6, 7	338 528	250 214	253 433
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5	3 892	2 927	3 839
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		1 280 480	3 528 889	1 161 134
Total liabilities	Sum gjeld		4 584 059	3 545 637	4 285 223
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		4 691 309	3 955 899	4 750 754

Cash flow statement **Kontantstrømoppstilling**

NOK in 1000	i NOK 1000	Note	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-358 282	-202 680	-874 406
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger		40 094	24 931	137 479
Net interest expense	Netto rentekostnader		157 266	-43 267	386 947
Inventories	Varelager		2 787	-504	-1 667
Trade receivables	Kundefordringer		25 723	-42 149	-54 082
Trade payables	Leverandørgjeld		-2 973	-18 029	43 815
Unrealized currency profit/loss	Urealisert kursgevinst/tap		146 853	-	34 604
Other financial expenses	Øvrige finansposter		-	-	134 998
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter		130 006	197 020	19 391
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		141 475	-84 677	-172 917
Interest received	Innbetalt renteinntekt		-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		141 475	-84 677	-172 917
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging		-	-61 467	-
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip		-6 427	-23 478	-1 368 009
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler		-4 091	-4 520	-1 629
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-10 517	-89 466	-1 369 638
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital		-	-	765 554
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	7	-	-	3 393 888
Redemption of previous financing	Innløsning av gjeld	7	-	-	-2 514 753
Proceeds from intercompany borrowings	Opptak av gjeld fra morselskap	6, 7	-	-	222 550
Interest paid	Betalte rentekostnad		-89 244	-15 543	-479 337
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	5	53	-947	1 342
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-89 191	-16 490	1 389 245
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		41 767	-190 633	-153 310
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		150 157	303 467	303 467
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		191 924	112 834	150 157

Equity statement **Egenkapitaloppstilling**

NOK in 1000	i NOK 1000	Share capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Opptjent egenkapital	Total Total
Equity per 01/01/23	Egenkapital 01.01.23	855 986	1 335 697	-1 726 152	465 531
Profit/Loss for the period	Resultat i perioden	-	-	-358 282	-358 282
Other income and expenses	Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-
Share issue	Emisjon	-	-	-	-
Equity per 31/03/23	Egenkapital 31.03.23	855 986	1 335 697	-2 084 434	107 249

Fosnavåg, 30.05.2024

The Board of Havila Kyststruten 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

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.

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 first 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.

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 lavere raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal i 2023. For første 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.

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.

NOK in 1000	i NOK 1000	Ship equipment Skipsutstyr	Property Eiendom	Total
Total lease liabilities as at 01/01/24	Sum leieforpliktelser pr. 01.01.24	10 277	10 594	20 871
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	0	0	0
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	0	0
Lease payments	Leiebetalinger	-621	-318	-939
Total lease liabilities as at 31/03/24	Sum leieforpliktelser pr. 31.03.24	9 656	10 276	19 932

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

NOK 1000		2023	2022
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	9 761	10 190
Ship Equipment	Skipsutstyr	8 792	9 489
Total	Sum	18 553	19 679

*Included in Tangible fixed assets in the balance sheet.

*Inkludert i Varige driftsmidler i balansen.

In NOK 1000		31.03.2024	31.12.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	3 892	3 839
Non-Current	Langsiktig	16 038	17 031
Total	Sum	19 931	20 870

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

In NOK 1000		31.03.2024	31.12.2023
Interest expense	Rentekostnader	345	1 318
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	939	5 011
Total	Sum	1 285	6 329

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

NOK in 1000	i NOK 1000	31.03.2024	31.12.2023
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	249 923	238 637
Total	Sum	249 923	238 637
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	17 790	16 800
Total	Sum	17 790	16 800
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	116
Havila Service AS	Havila Service AS	4 683	3 983
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	34	42
Total	Sum	4 717	4 141
Receivables	Fordringer		
Havila Holding AS	Havila Holding AS	21	-
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	54
Total	Sum	21	54

NOTE 7. Borrowings**NOTE 7. Lån**

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

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 31/03/24	Nominell verdi pr. 31.03.24			
Liabilities*	Gjeld*			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 710 077	6 412	3 703 666
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	256 469	-	256 469
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	19 931	-	19 931
Total	Sum	3 986 477	6 412	3 980 065

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.

NOTE 8. Events after the balance sheet date**Refinancing of series B secured Bond**

In April 2024, Havila Kystruten refinanced Serie B of the secured bond, which originally had a principal amount of €50 million, plus accrued interest and redemption costs. This is refinanced through a €56 million loan from Havila Holding AS in accordance with a financing guarantee entered into at the time of the bond issue. The loan from Havila Holding is unsecured, interest accrues, and the loan matures in full on July 26, 2028. The loan carries an interest rate of 9.5% over 3-month EURIBOR. This transaction addresses the refinancing need due in October 2024 and replaces secured debt with unsecured debt at a lower cost.

Establishment of revolving credit facility

In addition, Havila Kystruten has established a revolving credit facility of NOK 200 million from Havila Holding, providing the company with increased financial flexibility to manage seasonal liquidity fluctuations. The new loan has a maturity date of January 26, 2027, but can be drawn down and repaid as needed, with interest accruing at 13% and a fee of 0.5%.

NOTE 8. Hendelser etter balansedagen**Refinansiering**

Havila Kystruten har i april 2024 refinansiert Serie B av det sikrede obligasjonslånet som opprinnelig var pålydende 50 millioner euro, i tillegg til innløsningskostnader og påløpte renter. Dette er refinansiert gjennom et lån på 56 millioner euro fra Havila Holding AS i overensstemmelse med finansieringsgaranti inngått da obligasjonslånet ble inngått. Lånet fra Havila Holding er usikret, renter akkumuleres og lånet forfaller i sin helhet den 26. juli 2028. Lånet har en rente på 9,5 % margin over 3 MND EURIBOR. Denne transaksjonen håndterer refinansieringsbehovet med forfall i oktober 2024, og erstatter sikret gjeld med usikret gjeld til en lavere kostnad.

Trekkfasilitet

I tillegg har Havila Kystruten etablert en såkalt trekkfasilitet på 200 millioner kroner fra Havila Holding, som gir selskapet økt finansiell fleksibilitet for å håndtere likviditetsmessige sesongsvingninger. Det nye lånet har løpetid til 26. januar 2027, men kan trekkes og nedreguleres etter behov, renter på 13 % og fee på 0,5 % akkumuleres.

Shares and shareholders

Per 31/03/24 1 317 shareholders owns the company, whereof 65 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 31/03/24:

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.	54 274 157	6,34 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
Clearstream Banking S.A.	15 713 261	1,84 %
Eitzen AS	12 760 000	1,49 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Jomani AS	3 895 000	0,46 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Nordnet Livsforsikring AS	3 252 358	0,38 %
Eitzen AS	3 017 500	0,35 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 258 001	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 %
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 %
Mays Holding AS	1 548 146	0,18 %
20 largest/20 største	786 799 897	91,92 %
Other/Øvrig	69 185 762	8,08 %
Total	855 985 659	100,00 %

Aksjer og aksjonærer

Per 31.03.24 hadde selskapet 1 317 aksjonærer hvorav 65 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 én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

De 20 største aksjonærer per 31.03.24:

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.	54 274 157	6,34 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
Clearstream Banking S.A.	15 713 261	1,84 %
Eitzen AS	12 760 000	1,49 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Jomani AS	3 895 000	0,46 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Nordnet Livsforsikring AS	3 252 358	0,38 %
Eitzen AS	3 017 500	0,35 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 258 001	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 %
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 %
Mays Holding AS	1 548 146	0,18 %
20 largest/20 største	786 799 897	91,92 %
Other/Øvrig	69 185 762	8,08 %
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