



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	927 216 841
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HAVILA KYSTRUTEN AS
Forretningsadresse:	Mjølstadnesvegen 24 6092 FOSNAVÅG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jan Sivert Sandøy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	742 982 000	66 958 000
Sum kostnader		742 982 000	66 958 000
Driftsresultat		-742 982 000	-66 958 000
Netto finans			
Annen finanskostnad		56 074 000	128 070 000
Sum finanskostnader		56 074 000	128 070 000
Netto finans		-56 074 000	-128 070 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-799 056 000	-195 028 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-799 056 000	-195 028 000
Årsresultat		-799 056 000	-195 028 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		1 114 084 000	1 114 084 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 114 084 000	1 114 084 000
Sum anleggsmidler		1 114 084 000	1 114 084 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 516 000	2 566 000
Sum fordringer		1 516 000	2 566 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	293 819 000	12 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		293 819 000	12 000
Sum omløpsmidler		295 335 000	2 578 000
SUM EIENDELER		1 409 419 000	1 116 662 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		74 650 000	49 650 000
Overkurs		1 335 697 000	1 066 988 000
Sum innskutt egenkapital		1 410 347 000	1 116 638 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-994 000	-195 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum opptjent egenkapital		-994 000	-195 000
Sum egenkapital		1 409 353 000	1 116 443 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 000	214 000
Annen kortsiktig gjeld			5 000
Sum kortsiktig gjeld		66 000	219 000
Sum gjeld		66 000	219 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 409 419 000	1 116 662 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kontraktsinntekter	3	112 089 000	39 825 000
Operasjonelle inntekter	3	220 027 000	4 798 000
Sum inntekter		332 116 000	44 623 000
Kostnader			
Varekostnad		53 954 000	1 500 000
Lønnskostnad	4	230 040 000	74 723 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	65 888 000	6 340 000
Annen driftskostnad	5	287 845 000	74 764 000
Sum kostnader		637 727 000	157 327 000
Driftsresultat		-305 611 000	-112 704 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 974 000	1 368 000
Annen finansinntekt	5	87 167 000	22 050 000
Sum finansinntekter		89 141 000	23 418 000
Annen rentekostnad		239 726 000	1 810 000
Annen finanskostnad	5	218 731 000	41 827 000
Sum finanskostnader		458 457 000	43 637 000
Netto finans		-369 316 000	-20 219 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-674 927 000	-132 923 000
Skattekostnad på ordinært resultat		0	-22 745 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-674 927 000	-110 178 000
Årsresultat		-674 927 000	-110 178 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	7	26 699 000	13 034 000
Utsatt skattefordel	6	38 564 000	38 564 000
Sum immaterielle eiendeler		65 263 000	51 598 000
Varige driftsmidler			
Skip	7	1 913 871 000	998 626 000
Nybyggingskontrakter	7	1 112 307 000	1 433 309 000
Varige driftsmidler	7	2 816 000	536 000
Bruksretter	9	16 334 000	12 122 000
Sum varige driftsmidler		3 045 328 000	2 444 593 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	11	25 000	25 000
Andre fordringer	12,18, 20	444 453 000	354 359 000
Sum finansielle anleggsmidler		444 478 000	354 384 000
Sum anleggsmidler		3 555 069 000	2 850 575 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	14	13 455 000	5 927 000
Sum varer		13 455 000	5 927 000
Fordringer			
Kundefordringer		86 559 000	16 972 000
Andre fordringer	13	45 266 000	20 997 000
Sum fordringer		131 825 000	37 969 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	303 467 000	437 539 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		303 467 000	437 539 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum omløpsmidler		448 747 000	481 435 000
SUM EIENDELER		4 003 816 000	3 332 010 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16	74 650 000	49 650 000
Overkurs	16	1 335 697 000	1 066 988 000
Sum innskutt egenkapital		1 410 347 000	1 116 638 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		797 400 000	121 359 000
Sum opptjent egenkapital		-797 400 000	-121 359 000
Sum egenkapital		612 947 000	995 279 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17		1 800 639 000
Langsiktige leieforpliktelser	9	14 446 000	10 944 000
Annen langsiktig gjeld		976 000	300 000
Sum annen langsiktig gjeld		15 422 000	1 811 883 000
Sum langsiktig gjeld		15 422 000	1 811 883 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17,18	2 629 856 000	56 969 000
Leverandørgjeld	18	159 517 000	54 260 000
Skyldige offentlige avgifter	19	4 442 000	8 433 000
Kortsiktig konserngjeld	12	450 584 000	357 140 000
Annen kortsiktig gjeld	19	128 551 000	46 648 000
Kortsiktige leieforpliktelser	9	2 497 000	1 399 000
Sum kortsiktig gjeld		3 375 447 000	524 849 000



Konsernets balanse

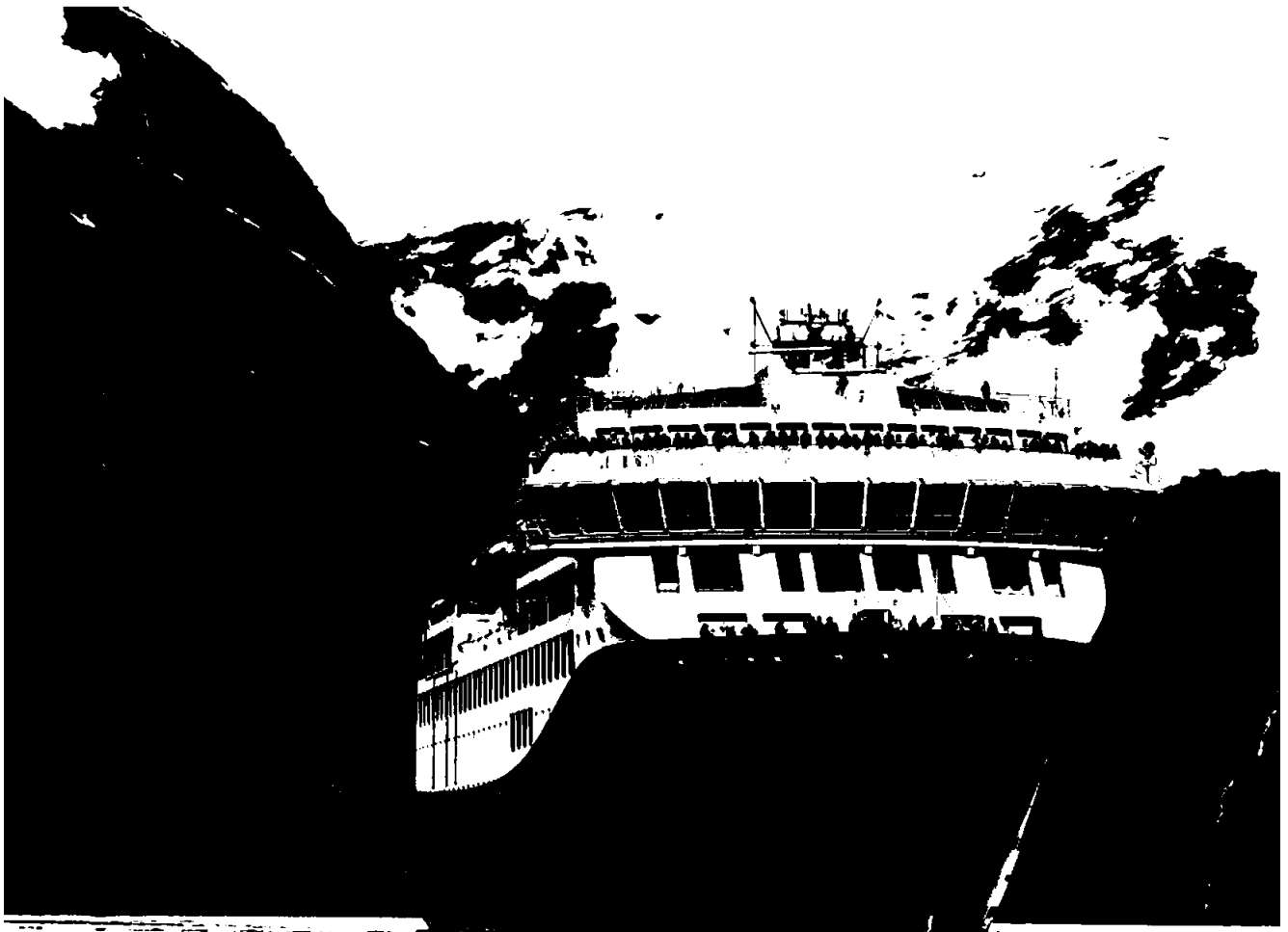
Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum gjeld		3 390 869 000	2 336 732 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 003 816 000	3 332 011 000



KYSTRUTEN

Annual report Årsrapport 2022

31/05/2023





Content

Innhold

4	Annual report	Årsberetning
5	Area of business and location	Virksomhetens art og tilholdssted
6	Sustainability	Bærekraft
7	Financial risk	Finansiell risiko
8	Events after the Balance Sheet Date	Hendelser etter balansedagen
9	Going Concern	Fortsatt drift
11	Distribution of results	Resultatdisponering
12	Group financial statements	Regnskap konsern
13	Income statement	Resultatregnskap
14	Balance Sheet	Balanse
16	Equity statement	Egenkapitaloppstilling
17	Cash flow statement	Kontantstrømoppstilling
18	Group notes	Noter konsern
50	Parent company financial statements	Regnskap morselskap
51	Parent company Income statement	Resultatregnskap morselskap
52	Parent company Balance Sheet	Balanse morselskap
54	Parent company Equity statement	Egenkapitaloppstilling morselskap
55	Parent company Cash flow statement	Kontantstrømoppstilling morselskap
56	Parent company notes	Noter morselskap



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 it's communities.

Havila Kystruten AS was listed on Euronext Growth Oslo in August 2021. Through it's 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





Annual report

Årsberetning

4	Annual report	Årsberetning
5	Area of business and location	Virksomhetens art og tilholdssted
6	Sustainability	Bærekraft
7	Financial risk	Finansiell risiko
8	Events after the Balance Sheet Date	Hendelser etter balansedagen
9	Going Concern	Fortsatt drift
11	Distribution of results	Resultatdisponering



AREA OF BUSINESS AND LOCATION

Havila Kystruten AS was awarded a contract with the Ministry of Transport in 2018 for the coastal route between Bergen and Kirkenes. The contract encompasses 4 vessels with a duration of 10 years. The first voyage took place in December 2021. The contract with the Ministry of Transport will ensure a reliable transportation service along the Norwegian coast, and Havila Kystruten AS's 4 new vessels will be the most environmentally friendly ships operating between Bergen and Kirkenes. To fulfill the contracts with the Ministry of Transport, Havila Kystruten AS entered into 4 newbuilding contracts with Tersan in Turkey. The first vessel, Havila Capella, was delivered in late 2021, the second vessel, Havila Castor, was delivered in April 2022, and the remaining two vessels, Havila Polaris and Havila Pollux, are expected to be delivered in Q2 2023.

The group has its headquarters in Fosnavåg.

Financial Statement Analysis

The group's revenues for 2022 amounted to MNOK 112 (MNOK 39) in contract income and MNOK 220 (MNOK 5) in operational income. The costs primarily consist of personnel expenses and other operating costs associated with vessel operations. Interest expenses of MNOK 239 (MNOK 1.8) are related to operations. Interest on debt for vessel construction is capitalized until delivery. The net result for 2022 was a negative MNOK -674 (MNOK -110). Figures for the previous year are shown in parentheses.

The group's total assets amount to MNOK 4,003 (MNOK 3,332). The majority of the assets consist of prepayments for vessels under construction and delivered vessels. The book equity as of December 31, 2022, was MNOK 613 (MNOK 995), representing an equity ratio of approximately 15%.

Future outlook

The company has a 10-year agreement to operate on the coastal route between Bergen and Kirkenes with a total of 4 vessels. Havila Capella and Havila Castor are fully operational along the route, and Havila Polaris and Havila Pollux are expected to be delivered in Q2 2023.

The company has faced significant challenges related to the war in Ukraine. The financing for the vessels was originally through a Russian-owned leasing company, which was sanctioned as a result of the war. This has led the company to seek new financing.

The company has encountered significant legal challenges in order to establish a lawful pathway for refinancing. This is soon to be resolved, and the company expects all vessels to be on schedule by summer.

Despite considerable uncertainty regarding refinancing and the expected delivery of Havila Polaris and Havila Pollux, the company is experiencing strong booking figures for 2023, with a target average occupancy rate of 70%.

VIRKSOMHETENS ART OG TILHOLDSSTED

Havila Kystruten AS ble i 2018 tildelt kontrakt med Samferdselsdepartementet på kystruten mellom Bergen og Kirkenes. Kontrakten omfatter 4 skip med varighet på 10 år. Første seilas var i desember 2021. Kontrakten med Samferdselsdepartementet vil sikre et godt transporttilbud langs norskekysten, og Havila Kystruten AS sine 4 nye skip vil være de mest miljøvennlige skipene som seiler mellom Bergen og Kirkenes. For å betjene kontraktene med Samferdselsdepartementet har Havila Kystruten AS inngått 4 nybyggingskontrakter ved Tersan i Tyrkia. Det første skipet Havila Capella, ble levert i slutten av 2021, det andre skipet Havila Castor ble levert april 2022, og de to siste skipene, Havila Polaris og Havila Pollux er forventet levert Q2 2023.

Konsernet har hovedkontor i Fosnavåg.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernets inntekter for 2022 var MNOK 112 (MNOK 39) kontraktsinntekter og MNOK 220 (MNOK 5) i operasjonelle inntekter. Kostnadene består i hovedsak av lønnsutgifter, og andre driftskostnader knyttet til drift av skipene. Renteutgifter på MNOK 239 (MNOK 1,8) er knyttet til driften. Renter på gjeld til bygging av skip aktiveres fram til levering. Årsresultatet for 2022 ble negativt med MNOK -674 (MNOK -110). Fjorårets tall i parentes.

Totalkapitalen i konsernet er MNOK 4 003 (MNOK 3 332). Hoveddelen av eiendelene består av forskuddsbetalinger på skip under bygging og levert skip. Bokført egenkapital pr 31.12.2022 var MNOK 613 (MNOK 995), tilsvarende en egenkapitalandel på ca. 15 %.

Fremtidig utvikling

Selskapet har en 10 års avtale om seiling på kystruten mellom Bergen og Kirkenes for totalt 4 skip. Havila Capella og Havila Castor er i full drift langs ruten, og Havila Polaris og Havila Pollux forventes levert i Q2 2023.

Selskapet har hatt store utfordringer i forbindelse med krigen i Ukraina. Finansieringen av skipene var opprinnelige gjennom et russiskeid leasingsselskap. De ble som følge av krigen sanksjonert, som igjen medførte at selskapet søker ny finansiering.

Selskapet har møtt på store utfordringer rettslig for å få på plass en lovlig løype for å gjennomføre refinansieringen. Dette er snart på plass og selskapet forventer at alle skipene er i rute i løpet av sommeren.

Tross for mye usikkerhet rundt refinansiering og forventet levering til Havila Polaris og Havila Pollux så opplever selskapet gode bookingtall for 2023 hvor målsetningen er et gjennomsnittsbelegg 70%.



SUSTAINABILITY

Work Environment, Equality, and Discrimination

Havila Kystruten is responsible for creating safe and secure workplaces and aims to deliver value for its customers, employees, society, and other stakeholders. Havila Kystruten upholds high ethical standards and is transparent about its sustainability goals and progress towards achieving them. Transparency is key to reaching the company's objectives; please refer to our separate sustainability report for 2022.

To ensure future value creation, recruitment, employee retention, and fostering a diverse workforce are key priorities for Havila Kystruten. The company operates in accordance with the Labor Protection Act and the Equality and Anti-Discrimination Act. The company has a policy to promote equality and prevent any form of discrimination based on gender, ethnicity, religion, sexual orientation, age, or disability.

As of December 31, 2022, the company employed a total of 418 permanent employees, of which 80% were Norwegian and 20% were foreign workers. 38% were women and 62% were men. At the end of 2022, the group management consisted of 2 women and 5 men, and the board of directors had 2 women and 3 men. A continuous goal for Havila Kystruten is to increase the proportion of women, and the company's ambition is to establish a 60-40% gender balance at all levels of the organization.

Health and Safety

All employees at Havila Kystruten are the company's most valuable resource. Our ambition is to have zero injuries, accidents, or incidents. The company systematically maintains a good working environment by promoting employee safety and growth, reducing, and ultimately eliminating any exposure to unsafe working or sailing conditions.

There were 10 work-related injuries and 6 passenger injuries on board in 2022.

Business Ethics and Human Rights

The company aims to build a strong corporate culture where ethical conduct and transparency are core values that employees adhere to. In addition to ensuring work is performed safely, this also entails respect for freedom of association, and no acceptance of any form of forced labor or other work-related discrimination.

Havila Kystruten has a zero-tolerance policy for corruption, and the company operates in accordance with Norwegian laws and regulations. Training and communication on ethics and anti-corruption are also part of the onboarding process for new employees. The company operates exclusively in Norway.

Before Havila Kystruten enters into contracts with new suppliers and

BÆREKRAFT

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Havila Kystruten er ansvarlig for å skape trygge og sikre arbeidsplasser, og ønsker å sikre gode verdier for sine kunder, ansatte, samfunnet og andre interessenter. Havila Kystruten setter høye etiske standarder og er transparente om gjeldende bærekraftsmål og fremgang for å nå disse. Åpenhet er nøkkelen for å nå selskapets mål, se for øvrig vår separate bærekraftsrapport for 2022.

For å sikre fremtidig verdiskaping, er rekruttering, målet om å beholde dyktige medarbeidere, samt og sikre en mangfoldig arbeidsstyrke nøkkelen for Havila Kystruten. Havila Kystruten driver i henhold til arbeidsmiljøloven og likestillings- og diskrimineringsloven. Selskapet har en policy om å fremme likestilling og forhindre enhver form for diskriminering på grunnlag av kjønn, etnisitet, religion, seksuell legning, alder eller funksjonshemming

Per 31. desember 2022 sysselsatte selskapet totalt 418 fast ansatte, hvorav 80 % var norske og 20 % utenlandske arbeidstakere. 38 % er kvinner og 62 % menn. Konsernledelsen hadde ved utgangen av 2022, 2 kvinner og 5 menn, og styret hadde 2 kvinne og 3 menn. Et kontinuerlig mål for Havila Kystruten er å øke andel kvinner, og selskapets ambisjon er å etablere 60-40 % kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen.

Helse og sikkerhet

Alle ansatte i Havila Kystruten, er selskapets viktigste ressurs. Vår ambisjon er å ha null skader, ulykker eller hendelser. Selskapet systematisk å opprettholde et godt arbeidsmiljø ved fremme ansattes sikkerhet og vekst, redusere og til slutt eliminere eventuelle eksponering for usikre arbeids- eller seilingsforhold.

Det var 10 arbeidsskader, og 6 passasjerskader om bord i 2022.

Forretningsetikk og menneskerettigheter

Selskapet har som mål å bygge en sterk bedriftskultur, der etisk oppførsel og åpenhet er kjerneverdier som ansatte følger. I tillegg til å sikre at arbeidet utføres trygt, innebærer dette også respekt for organisasjonsfriheten, og vil ikke akseptere noen form for tvangsarbeid eller annen arbeidsrelatert diskriminering.

Havila Kystruten har nulltoleranse for korrupsjon og selskapet driver i henhold til norske lover og regler. Opplysning og kommunikasjon om etikk og antikorrupsjon er også en del av introduksjonen av nyansatte. Selskapet opererer kun i Norge.

Før Havila Kystruten signerer kontrakter med nye leverandører og samarbeidspartnere, gjennomfører Havila Kystruten risikovurderinger om temaer knyttet til antikorrupsjon,



partners, Havila Kystruten conducts risk assessments on topics related to anti-corruption, human rights, and business ethics. Employees at Havila Kystruten have been informed of their responsibility in cases where they identify potential conflicts of interest or violations of laws and regulations. Matters raising ethical questions or potential breaches of laws should be reported to the employee's supervisor.

A whistleblower channel has been established, allowing all employees to report potential or actual violations of rules or laws. External individuals can also use the whistleblower channel, which is operated by a neutral third party, and any whistleblower has the option to remain anonymous.

Environmental Impact

The company's business activities have both direct and indirect social, environmental, and economic consequences. Havila Kystruten's four vessels have batteries that can be charged with clean hydroelectric power when the ships are on land, provided that shore power infrastructure is made available in relevant ports. The ships operate as plug-in hybrids, with natural gas (LNG) generating power for the batteries, which in turn propel the ship forward. This combination allows our ships to reduce CO₂ emissions by around 30% and NO_x emissions by 90% compared to similar vessels running on fossil fuels. The ships are specially designed for maximum energy efficiency, and excess heat from cooling water and seawater is used for onboard heating. We already surpass the government's requirements for emission reductions by 25% for CO₂ and 90% for NO_x, and our main goal is to sail with zero emissions.

For more information, please refer to the company's dedicated sustainability report.

FINANCIAL RISK

Barreras

Havila Kystruten entered into a contract with the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras for the construction of two vessels intended for operation under the contract with the Ministry of Transport.

Rights and obligations related to the terminated contract with Barreras were transferred to Havila Holding AS in 2021. The claim and corresponding liability are retained in the financial statements until the matter is resolved.

Foreign Exchange Risk

Havila Kystruten AS is exposed to foreign exchange risk. Payments for the vessels are made in Norwegian kroner, euros, and US dollars. The financing of the vessels is in euros.

Operating revenues are expected to be distributed between Norwegian kroner and other currencies, with the euro being the most important currency.

The group aims to identify and mitigate various risks. Financing

menneskerettigheter og forretningsetikk. Ansatte i Havila Kystruten har blitt informert om deres ansvar i tilfeller der de identifiserer mulige interessekonflikter eller brudd på lover og regler. Forhold som reiser etiske spørsmål, eller forhold som kan innebære brudd på lover skal rapporteres til den ansattes leder.

Det er etablert en varslerkanal som lar alle ansatte rapportere om mulige, eller faktiske brudd på regler eller lover. Eksterne personer kan også bruke varslerkanalen, som drives av en nøytral tredjepart, og enhver varsler har muligheten til å være anonym.

Miljøpåvirkning

Selskapets forretningsaktiviteter har både direkte og indirekte sosiale, miljømessige og økonomiske konsekvenser. Havila Kystrutens fire skip har batterier som kan lades av ren vannkraft når skipene er i land, forutsatt at infrastrukturen for landstrøm gjøres tilgjengelig i aktuelle havner. Skipene driftes som en plug-in hybrid, med naturgass (LNG) som genererer strøm til batteriene, som igjen driver skipet fremover. Denne kombinasjonen gjør at våre skip kutter CO₂-utslipp med rundt 30 % og NO_x-utslipp med 90 % sammenlignet med tilsvarende skip som går på fossilt drivstoff. Skipene er spesialdesignet for maksimal energieffektivitet, og overskuddsvarme fra kjølevann og sjø brukes til oppvarming om bord. Vi overgår allerede myndighetenes krav til utslippskutt med 25 % og NO_x 90 %, og vårt hovedmål er å seile med nullutslipp.

For mer informasjon se selskapets egen bærekraftsrapport.

FINANSIELL RISIKO

Barreras

Havila Kystruten inngikk kontrakt med det spanske verftet Hijos de J. Barreras om bygging av to skip som var tenkt driftet under kontrakten med Samferdselsdepartementet.

Rettigheter og forpliktelser knyttet til terminert kontrakt med Barreras ble i 2021 overdratt til Havila Holding AS. Kravet og tilsvarende gjeldspost beholdes i regnskapet inntil saken er avgjort.

Valutarisiko

Havila Kystruten AS er eksponert for valutarisiko. Betalingene for skipene skjer i Norske kroner, Euro og Amerikanske dollar. Finansiering av skipene er i Euro.

Driftsinntektene forventes å bli fordelt mellom norske kroner og andre valutaer, med Euro som viktigste valuta.

Konsernet har som mål å belyse de ulike risikoene, og iverksette avdempende tiltak. Finansiering i samme valuta



in the same currency as revenues is one of the measures taken. The group's current strategy does not include the use of financial instruments, but this is subject to ongoing evaluation by the board.

Liquidity Risk

The management and board focus on managing liquidity risk, which involves maintaining an adequate level of liquid reserves. The group's management is responsible for ongoing monitoring and reporting of the group's liquidity position.

Insurance for the Board and CEO

Havila Holding AS has taken out directors and officers liability insurance, which also covers Havila Kystruten AS and its subsidiaries. The coverage applies to board members, the CEO, and other employees with independent management responsibilities. The insurance covers the insured's liability for financial loss resulting from claims made against the insured during the insurance period arising from an alleged act or omission giving rise to liability.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Rulings and Licenses

The company has informed the market about ongoing legal proceedings and license applications necessary for the company to redeem debt and release securities associated with existing lenders in accordance with the sanction regulations.

Requisite court rulings and licenses are in place, including licenses from the Ministry of Foreign Affairs in Norway and the Irish Central Bank.

Additionally, the company has applied for and received licenses from the US licensing authority OFAC and the UK licensing authority OFSI, ensuring that American and British lenders can participate alongside European lenders in the company's refinancing.

The legal challenges have thus been resolved, and the company, together with facilitators Arctic Securities, Fearnley Securities, and Nordea, has commenced the marketing of a bond loan. It is expected that the refinancing can be carried out, allowing for the redemption of existing debt and simultaneous delivery of Havila Polaris and Havila Pollux vessels by the company.

Contractual Penalty

The company received a letter dated January 30th from the Ministry of Transport notifying the company of the consequences of the delayed start of operations for Havila Polaris. For the period up to and including January 31st, 2023, the Ministry has imposed a total contractual penalty of 7,752,355 Norwegian kroner.

The company disagreed with the Ministry of Transport's decision and appealed the decision, in which the company was granted the appeal and is exempt from paying the contractual penalty.

som inntekter er et av tiltakene. Konsernet nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Likviditetsrisiko

Ledelsen og styret har fokus på styring av likviditetsrisiko. Dette innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig fri beholdning av likvider. Konsernets ledelse har ansvar for løpende overvåking og rapportering av konsernets likviditetsmessige stilling.

Forsikring til styret og CEO

Havila Holding AS har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Kystruten AS med datterselskap. Dekningen gjelder for medlemmer av styret, daglig leder og andre ansatte med et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formueskade som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Kjennelse og lisenser

Selskapet har informert markedet om pågående rettsprosesser og lisenssøknader nødvendige for at selskapet skal kunne innløse gjeld og få frigjort sikkerheter knyttet til eksisterende långiver i overensstemmelse med sanksjonsregelverkene.

Nødvendige rettskjennelser og lisenser foreligger herunder lisenser fra Utenriksdepartementet i Norge og fra den Irske Sentralbanken.

Selskapet har i tillegg søkt og mottatt lisenser fra den Amerikanske lisensmyndigheten OFAC og den Britiske lisensmyndigheten, OFSI, som sikrer at Amerikanske og Britiske långivere kan delta sammen med Europeiske i refinansieringen av selskapet

De juridiske utfordringene er dermed løst og selskapet har sammen med tilretteleggerne Arctic Securities, Fearnley Securities og Nordea startet markedsføringen av et obligasjonslån. Det forventes at refinansieringen kan gjennomføres slik eksisterende gjeld kan innløses og selskapet samtidig kan ta levering av Havila Polaris og Havila Pollux.

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 var uenig i Samferdselsdepartementets avgjørelse og har påklaget avgjørelsen hvor selskapet fikk medhold i klagen og slipper å betale konvensjonalboten.



Earthquake - Force Majeure

Havila Pollux, which is under construction at the Tersan shipyard in Turkey, was scheduled to start operations from Bergen on March 22nd, 2023. The Tersan shipyard has declared force majeure due to the earthquake disaster that struck Turkey and Syria in February 2023.

As a consequence, a large number of workers from the shipyard, many of whom were supposed to work on Havila Pollux, have traveled to assist in the disaster area.

GOING CONCERN

The 2022 financial statements are presented under the assumption of the company's ability to continue as a going concern, with the agreement with the Ministry of Transport to operate four vessels on the Bergen-Kirkenes coastal route as a foundation.

The first vessel, Havila Capella, was delivered in late 2021, the second vessel, Havila Castor, was delivered in April 2022, and the remaining two vessels, Havila Polaris and Havila Pollux, are expected to be delivered in Q2 2023.

The vessels have been well-received by passengers and coastal communities, and the company expects that the environmentally friendly ships will result in increased demand as operations stabilize.

The company's financing has been significantly affected by sanctions against the leasing companies that were supposed to finance the completion of vessels under construction, as well as long-term financing for all the vessels. Therefore, the company is dependent on refinancing to be able to deliver the two vessels under construction. The refinancing will cover all four vessels, and the company assumes that new financing will be obtained and that the refinancing will be completed no later than the second quarter of 2023.

The company, together with facilitators, has initiated the concrete work for refinancing and assumes that the refinancing will be successful, enabling the redemption of existing debt and the delivery of Havila Polaris and Havila Pollux. With the final two vessels in operation, the conditions are in place to ensure the operation under the contract with the Ministry of Transport.

The operations of Havila Capella and Havila Castor have been impressive, with an operational stability of 99.5%. Feedback from passengers has predominantly exceeded expectations. With the solution now in place for the extraordinary circumstances, the company expects to regain trust and further enhance the positive development of the operating vessels, with a corresponding impact on the final two vessels as well.

The board of directors of the company assumes that the measures and activities implemented by the company provide the basis for the continued operation to be present.

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 har varslet force majeure etter jordskjelvkatastrofen som rammet Tyrkia og Syria i februar 2023.

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

FORTSATT DRIFT

Regnskapet for 2022 avlegges under forutsetningen om fortsatt drift. Avtalen med Samferdselsdepartementet for drift av fire skip i kystruten mellom Bergen og Kirkenes er fundamentet for selskapets virksomhet.

Det første skipet Havila Capella, ble levert i slutten av 2021, det andre skipet Havila Castor ble levert april 2022, og de to siste skipene, Havila Polaris og Havila Pollux er forventet levert Q2 2023.

Skipene har blitt tatt godt imot av passasjerer og kystbefolkningen og selskapet regner med at de miljøvennlige skipene vil resultere i økt etterspørsel etter hvert som driften stabiliseres.

Selskapets driftssituasjon har vært preget av hendelser utenfor selskapets kontroll. Det har påført selskapet betydelige driftsforstyrrelser og ekstrakostnader. Selskapets långiver ble rammet av sanksjoner som har medført krevende og langvarige retts- og lisensieringsprosesser. Avklaringene er nå mottatt både for selskapet og lisenser slik at långivere verden over kan delta i selskapets refinansiering.

Selskapet har sammen med tilretteleggere startet det konkrete arbeidet med refinansiering og legger til grunn at refinansieringen blir vellykket slik at eksisterende gjeld innløses og at selskapet kan ta levering av Havila Polaris og Havila Pollux. Med de to siste skipene i rute er forutsetningene til stede for at driften under kontrakten med Samferdselsdepartementet sikres.

Driften av Havila Capella og Havila Castor har vært overbevisende med en driftsstabilitet på 99,5%. Tilbakemeldingene fra de reisende har overveiende vært over all forventning. Med løsningen som nå foreligger for de ekstraordinære forholdene, legger selskapet til grunn at tilliten til selskapet etableres og at den positive utviklingen for skipene som er i drift forsterkes med tilsvarende effekt også for de siste to skipene.

Styret i selskapet legger til grunn at tiltak og aktiviteter selskapet har iverksatt gir forutsetningen for fortsatt drift er til stede.





Annual report

Årsberetning

DISTRIBUTION OF RESULTS

The board proposes the following distribution of the annual result in Havila Kystruten AS:

RESULTATDISPONERING

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Havila Kystruten AS:

		Parent company / Morselskap
Allocation of profit	Disponering av resultat	
Uncovered loss	Overført til udekket tap	- 799 056
Total allocated	Totalt disponert	- 799 056

Fosnavåg, 31.12.22 / 31.05.2023

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

Per Sævik

Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Hege Sævik Rabben

Board member
Styremedlem

Anita Nybo

Board member
Styremedlem

Njål Sævik

Board member
Styremedlem

Vegard Sævik

Board member
Styremedlem

Bent Martini

CEO
Administrerende direktør



Group financial statements

Regnskap konsern

12	Group financial statements	Regnskap konsern
13	Income statement	Resultatregnskap
14	Balance Sheet	Balanse
16	Equity statement	Egenkapitaloppstilling
17	Cash flow statement	Kontantstrømoppstilling



Group financial statements

Regnskap konsern

INCOME STATEMENT**RESULTATREGNSKAP**

NOK 1000

		Note	2022	2021
Contractual revenues	Kontraktinntekter	3	112 089	39 825
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	3	220 027	4 798
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		332 116	44 623
Direct cost of goods and services	Kostnader varer og tjenester		-53 954	-1 500
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader	4	-230 040	-74 723
Other operating expenses	Annen driftskostnad	5	-287 845	-74 764
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-571 839	-150 987
EBITDA	EBITDA		-239 723	-106 364
Depreciation	Avskrivninger	7	-65 888	-6 340
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-305 610	-112 704
Interest income	Renteinntekt		1 974	1 368
Other financial income	Annen finansinntekt	5	87 167	22 050
Interest expenses	Annen rentekostnad		-239 726	-1 810
Other financial expenses	Annen finanskostnad	5	-218 731	-41 827
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-369 316	-20 218
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-674 926	-132 922
Income tax expense	Skattekostnad	6	-	22 745
Profit for the period	Årsresultat	16	-674 926	-110 177
Earnings per share (basic and diluted)	Resultat pr. aksje (ordinær og utvannet)	21	-13,57	-2,21



Group financial statements

Regnskap konsern

BALANCE SHEET**BALANSE**

NOK1000

		Note	2022	2021
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel	6	38 564	38 564
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler	7	26 699	13 034
Vessel	Skip	7	1 913 871	998 626
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter	7	1 112 307	1 433 309
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler	7	2 816	536
Right-of-use assets	Bruksretter	9	16 334	12 122
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		3 110 592	2 496 190
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler	11	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	12, 18, 20	444 453	354 359
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		444 478	354 384
Trade receivables	Kundefordringer		86 559	16 972
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	13	45 266	20 997
Inventories	Varelager	14	13 455	5 927
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	303 467	437 539
Total current assets	Sum omløpsmidler		448 746	481 435
Total assets	Sum eiendeler		4 003 815	3 332 010

NOK1000

		Note	2022	2021
Share capital	Aksjekapital	16	74 650	49 650
Share premium	Overkurs	16	1 335 697	1 066 988
Total paid-in capital	Sum innskutt egenkapital		1 410 347	1 116 638
Uncovered loss	Udekket tap		-797 400	-121 359
Total equity	Sum egenkapital		612 947	995 280
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	17	-	1 800 639
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	9	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
Trade payables	Leverandørgjeld	18	159 517	54 260
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	17, 18	2 629 856	56 969
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter	19	4 442	8 433
Related parties liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	12	450 584	357 140
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	19	128 551	46 648
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	9	2 497	1 399
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		3 375 447	524 848
Total liabilities	Sum gjeld		3 390 869	2 336 730
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		4 003 815	3 332 010



Fosnavåg, 31.05.2023

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

Per Sævik

Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Hege Sævik Rabben

Board member
Styremedlem

Anita Nybo

Board member
Styremedlem

Njal Sævik

Board member
Styremedlem

Vegard Sævik

Board member
Styremedlem

Bent Martini

CEO
Administrerende direktør



Group financial statements

Regnskap konsern

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

		Share capital / aksjekapital	Share premium / overkurs	Other equity / udekket tap	Total
Equity at 01.01.2022 (incorporation)	Egenkapital 01.01.2022 (innberegnet)	49 650	1 066 988	-121 359	995 279
Profit/(loss) for the period	Årsresultat	-	-	-674 926	-674 926
Group Elimination / Continuity difference	Konserneliminering	-	-	-	-
Share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	25 000	268 709	-	293 709
Other income and expenses	Annen inntekter og kostnader	-	-	-1 115	-1 115
Transactions with owners	Transaksjoner med eierne	25 000	268 709	-1 115	292 594
Equity at 31.12.2022	Egenkapital 31.12.2022	74 650	1 335 697	-797 400	612 947

NOK 1000

		Share capital / aksjekapital	Share premium / overkurs	Other equity / udekket tap	Total
Equity at 01.01.2021	Egenkapital 01.01.2021	102 000	240 000	-117 088	224 912
Profit/(loss) for the period	Årsresultat	-	-	-110 177	-110 177
Establishment	Stiftelse	30	-	-	30
Group Elimination / Continuity difference	Konserneliminering	-102 000	-240 000	105 906	-236 094
Share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	19 650	457 874	-	477 524
Other income and expenses	Annen inntekter og kostnader	29 970	609 114	-	639 084
Equity at 31.12.2021	Egenkapital 31.12.2021	49 650	1 066 988	-121 359	995 280



Group financial statements

Regnskap konsern

CASH FLOW STATEMENT**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

<i>NOK 1000</i>		Note	2022	2021
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-674 926	-132 922
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	7	65 888	6 340
Net interest expense	Netto rentekostnader		237 752	442
Inventories	Varelager	14	-7 528	-5 297
Trade receivables	Kundefordringer		-69 587	-16 972
Trade payables	Leverandørgjeld		105 258	39 769
Other accruals	Andre tidsavgrensningposter		240 153	53 741
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-102 991	-55 529
Interest received	Innbetalt renteinntekt		-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-102 991	-55 529
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging	7	-712 831	-459 068
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	7	-22 312	-1 001 354
Proceeds of vessel	Innbetalinger til skip	7	81 731	
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	-20 254	-6 197
Correction of purchase	Korrigerings av tidligere aktiveringer		-	2 953
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-673 666	-1 463 666
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Proceeds from borrowings	Innbetaling fra opptak av ny gjeld	17	483 617	1 515 277
Repayment of borrowings	Nedbetaling av lån	17	-82 698	-
Proceeds from intercompany borrowings	Innbetaling fra opptak av ny konsernintern gjeld	17	0	2 596
Interest paid	Betalte rentekostnad		-50 968	-38 928
Share capital increase	Emisjon, eks transaksjonskostnader	16	293 709	477 524
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	9	-1 074	-752
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		642 586	1 955 717
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-134 071	436 522
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		437 539	1 016
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		303 467	437 538



Group notes

Noter konsern

18	Group notes	Noter konsern
19	Note 1 - Summary of significant accounting policies	Note 1 - Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper
25	Note 2 - Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty	Note 2 - Bruk av skjønn og vesentlige regnskapsestimer
26	Note 3 - Operating revenues	Note 3 - Kontraktsinntekter
27	Note 4 - Payroll, personnel expenses, employees etc.	Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte m.m.
28	Note 5 - Specification of operating expenses	Note 5 - Spesifikasjon av driftskostnader
28	Note 6 - Taxes	Note 6 - Skattekostnad
30	Note 7 - Property, plant and equipment	Note 7 - Anleggsmidler
32	Note 8 - Capital commitments	Note 8 - Kontraktsfestede forpliktelser
33	Note 9 - Leases	Note 9 - Leieavtaler
34	Note 10 - Subsidiaries	Note 10 - Investeringer i datterselskap
35	Note 11 - Financial instruments by category	Note 11 - Finansielle instrumenter
36	Note 12 - Related parties	Note 12 - Mellomværende med tilknyttet selskap
37	Note 13 - Other current receivables	Note 13 - Andre kortsiktige fordringer
38	Note 14 - Inventories	Note 14 - Varelager
38	Note 15 - Restricted cash	Note 15 - Bundne midler
40	Note 16 - Share capital and share holders	Note 16 - Aksjekapital og aksjonærer
41	Note 17 - Borrowings	Note 17 - Lån
42	Note 18 - Financial risk management	Note 18 - Finansiell risiko
45	Note 19 - Current liabilities	Note 19 - Kortsiktig gjeld
46	Note 20 - Barreras termination	Note 20 - Barreras nybyggingskontrakt
47	Note 21 - Earnings per share	Note 21 - Resultat per aksje
48	Note 22 - Subsequent events	Note 22 - Hendelser etter balansedagen
49	Note 23 - Going concern	Note 23 - Fortsatt drift



NOTE 1 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Havila Kystruten AS was incorporated 4 January 2017 and has its headoffice located in Fosnavåg, Herøy. The company is in a start-up phase and will be operating scheduled passenger and freight transportation along the West coast of Norway under a government contract.

Havila Kystruten AS is the parent company of the Havila Kystruten Group (see [note 10](#) for information regarding subsidiaries). Consolidated financial statements have been prepared for the Havila Kystruten Group.

The financial statements are prepared in accordance with International Accounting Standards (IFRS) as adopted by the EU and which are mandatory for the financial year beginning 1 January 2022 or later, as well as the requirements that follow from the Accounting Act as of 31 December 2022.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention. Certain exceptions from historical cost are described in the accounting policies below.

Foreign currency translation

The Company's presentation and functional currency is Norwegian kroner (NOK). Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year end exchange rates are generally recognized in profit or loss.

Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings are presented in the statement of profit or loss, as part of interest expense. All other foreign exchange gains and losses are presented in the statement of profit or loss on a net basis within other gains/(losses).

Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Translation differences on assets and liabilities carried at fair value are reported as part of the fair value gain or loss.

REVENUE RECOGNITION

Revenue from sale of services and travel

Sales of services are recognised in the accounting period when the service is rendered and/or delivered to the customer. For ship voyages, revenue is recognised over the days the passenger is onboard. For voyages currently in route on the

NOTE 1 - SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Havila Kystruten Operations AS ble stiftet 4. januar 2017 og har hovedkontor på Fosnavåg, Herøy. Selskapet er i en oppstartsfasen og vil drifte et transporttilbud for fire skip i rute mellom Bergen og Kirkenes under en kontrakt med Samferdselsdepartementet.

Havila Kystruten AS er morselskap i Havila Kystruten Gruppen (se [note 10](#) for informasjon vedrørende datterselskap). Det er utarbeidet konsernregnskap for Havila Kystruten – konsernet.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) som vedtatt av EU og som er obligatorisk for regnskapsåret som begynner 1. januar 2022 eller senere, samt kravene som følger av regnskapsloven per 31. desember 2022.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med enkelte unntak som angitt under.

Omregning av utenlandsk valuta

Selskapets funksjonelle- og presentasjonsvaluta er norske kroner (NOK). Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til den funksjonelle valutaen ved bruk av gjeldende valutakurs på transaksjonstidspunktet. Omregning av monetære eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta gjøres ved bruk av gjeldende valutakurs ved årsslutt. Valutagevinster og -tap som følge av oppgjør av slike transaksjoner, blir innregnet i resultatregnskapet.

Valutagevinst og -tap knyttet til lån er presentert i resultatregnskapet, som en del av rentekostnader. Alle andre valutagevinster og -tap presenteres i resultatregnskapet netto innenfor andre gevinster/(tap).

Ikke-monetære poster som måles til virkelig verdi i utenlandsk valuta, omregnes ved bruk av gjeldende valutakurs på tidspunktet da virkelig verdi ble beregnet. Omregningsdifferanser på eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi rapporteres som en del av gevinst eller tap knyttet til vurdering av virkelig verdi.

INNTEKTER

Inntekter fra salg reise og tjenester

Salg av tjenester regnskapsføres i regnskapsperioden når tjenesten er utført og/eller levert til kunden. Forhåndssalg inntektsføres over dagene passasjeren er ombord. For reiser i rute på rapporteringsdatoen, inntekter basert på antall



Group notes

Noter konsern

reporting date, revenues based on the number of days the voyage lasts before the end of the accounting period. Revenue is performed based on reports from the booking system, providing detailed information regarding the sailings. Tickets, meals, and excursions are primarily pre-sold before the journey commences, but for travelers along the Norwegian coast, it is also possible to purchase tickets in the port right before the ship sails. Travelers pay their journey up-front, and these payments are accounted for as deposits from customers (liabilities).

Revenue from sale of goods

The group's sales of goods primarily relate to sales of food, souvenirs and other kiosk products onboard the ships. Sales are recognised in income when the customer has received and paid the goods. Payment for retail transactions is usually made in the form of cash or by credit card. The revenue is recognised in the income statement including the credit card fees incurred for the transactions. The fees are recorded as cost to sell.

Public procurement

Havila Kystruten AS has a State Services Obligation with the Ministry of Transport and Communications to operate the Bergen-Kirkenes coastal route.

Revenues received from public procurement are recognised in the income statement on a continuous basis over the year based on existing contracts. These contracts are primarily based on a public tender, where the company has a fixed contract sum for planned (annual) production. There are specific conditions and calculation methods for the indexation of the contract sum. Any changes beyond the planned production are compensated/deducted utilising agreed-upon rates set out the agreements and recognised in the periods in the periods in which they occur.

Taxes

The income tax expense or credit for the period is the tax payable on the current period's taxable income based on the applicable income tax rate adjusted by changes in deferred tax assets and liabilities attributable to temporary differences and to unused tax losses.

Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is calculated on temporary differences arising between the tax values of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been

dager reisen varer før slutten av regnskapsperioden. Inntekter periodiseres basert på rapporter fra bookingsystemet, med detaljert informasjon om seilingene. Billetter, måltider og utflukter er primært forhåndsølt før reisen starter, men for reisende langs norskekysten er det også mulig å kjøpe billetter i havnen rett før skipet seiler. Reisende betaler reisen på forhånd, og disse utbetalingene regnskapsføres som innskudd fra kunder (forpliktelse).

Inntekter fra salg av varer

Konsernets salg av varer gjelder i hovedsak salg av matvarer, suvenirer og andre kioskprodukter ombord på skipene. Salg inntektsføres når kunden har mottatt og betalt varene. Betaling for detaljhandelstransaksjoner skjer vanligvis i form av kontanter eller med kredittkort. Inntektene resultatføres inkludert kredittkortgebyrer som påløper for transaksjonene. Gebyrene bokføres som salgskostnad.

Offentlig anskaffelse

Havila Kystruten AS har en statlig tjenesteplikt hos Samferdselsdepartementet til å drive kystruten Bergen-Kirkenes.

Inntekter fra offentlige anskaffelser resultatføres løpende over året basert på eksisterende kontrakter. Disse kontraktene er primært basert på et offentlig anbud, hvor selskapet har en fast kontraktssum for planlagt (årlig) produksjon. Det er spesifikke vilkår og beregningsmetoder for indeksregulering av kontraktssummen. Eventuelle endringer utover den planlagte produksjonen kompenseres/trekkes fra ved bruk av avtalte satser fastsatt i avtalene og regnskapsføres i periodene i de periodene de inntreffer.

Skatter

Skattekostnaden for perioden er skatt som skal betales av inneværende periodes skattepliktige inntekt basert på gjeldende skattesats, justert for endringer i utsatt skatt eller utsatt skattefordel som kan henføres til midlertidige forskjeller og til ubenyttede skatteunderskudd.

Ledelsen vurderer med jevne mellomrom posisjoner tatt i selvangivelsen med hensyn til situasjoner der gjeldende skatteregulering er underlagt tolkning. Det gjøres avsetninger der det er hensiktsmessig på grunnlag av beløp som forventes betalt til skattemyndighetene.

Utsatt skatt beregnes ut ifra midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelse og balanseført verdi i regnskapet. Utsatt skatt beregnes ved bruk av skattesatser (og lover) som er vedtatt eller tilnærmet vedtatt ved utgangen av rapporteringsperioden



Group notes

Noter konsern

enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilize those temporary differences and losses.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities and when the deferred tax balances relate to the same taxation authority. Current tax assets and tax liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Current and deferred tax is recognized in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment consists of vessels, furniture, equipment and office related equipment.

Property, plant and equipment is stated at historical cost less depreciation. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably.

The carrying amount of any component accounted for as a separate asset is derecognized when replaced. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the reporting period in which they are incurred.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount

When material components of operating assets have different useful lives, these operating assets are recognized as separate components and depreciated over each component's useful life.

Newbuildings

Vessels under construction include instalment payments to the shipyard, as well as design and engineering expenses, capitalized borrowing costs and construction oversight costs.

og forventes å gjelde når den tilknyttede utsatte skattefordelen er realisert eller den utsatte skatteforpliktelsen er avgjort.

Utsatt skattefordel innregnes kun dersom det er sannsynlig at fremtidige skattepliktige beløp vil være tilgjengelig for å benytte de midlertidige forskjellene og tapene.

Utsatt skattefordel og -forpliktelse motregnes når det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne gjeldende skattefordeler og -forpliktelser, og når utsatt skattebalanse gjelder samme skattemyndighet. Aktuelle skattefordeler og skatteforpliktelser motregnes der foretaket har en juridisk håndhevbar rett til motregning og har til hensikt enten å gjøre opp på nettbasis, eller å realisere eiendelen og gjøre opp gjelden samtidig.

Nåværende og utsatt skatt innregnes i resultatet, bortsett fra i den grad det er knyttet til poster som er innregnet i utvidet resultat eller direkte i egenkapitalen. I dette tilfellet blir skatten også innregnet i utvidet resultat eller direkte i egenkapitalen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av nybyggingskontrakter fartøy, møbler, utstyr og kontorrelatert utstyr.

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kost minus avskrivninger. Historisk kostnad inkluderer utgifter som direkte kan henføres til anskaffelsen av varene. Etterfølgende kostnader inkluderes enten i eiendelens balanseførte verdi eller innregnes som en egen eiendel, avhengig av hva som er hensiktsmessig, men det gjøres kun når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen vil tilflyte selskapet og kostnaden kan måles pålitelig.

Balanseført verdi av komponenter som regnskapsføres som en egen eiendel fraregnes når den erstattes. Alle andre reparasjoner og vedlikehold belastes resultatet i løpet av rapporteringsperioden de påløper.

Varige driftsmidler avskrives lineært. Eiendelens balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom eiendelens balanseførte verdi er større enn estimert gjenvinnbart beløp.

Når materielle komponenter i driftsmidlene har ulik levetid, blir disse driftsmidlene innregnet som separate komponenter og avskrevet over hver komponents levetid.

Nybygg

Fartøy under bygging inkluderer avdrag til verftet, samt design- og prosjekteringskostnader, aktiverte lånekostnader og kostnader knyttet til konstruksjonstilsyn.



Intangible assets

Intangible assets consist of a software booking system under development and are measured at cost at initial recognition, if the criteria for recognition in the balance sheet are met. Cost associated with maintaining software systems are recognized as expense as incurred.

Development costs that are directly attributable to new functionality and new systems, controlled by the Company, are recognized in the balance sheet as intangible asset when the criteria for doing so are met. Development expenditure that do not meet these criteria are recognized as an expense as incurred. Software systems recognized in the balance sheet are amortized over its estimated useful life. Amortization commences when the asset is available for use.

Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Subsequently, borrowings are recognized at amortized cost using the effective interest method. The difference between the proceeds (net of transaction cost) and the redemption value is recognized over the income statement over the period of the borrowings as part of the effective interest.

Borrowings that are decomposed are expensed between the old and new borrowings. As well past and future transaction costs.

Borrowing costs related to borrowings that are directly related to vessels under construction are according to IAS 23 capitalized as part of the acquisition cost.

Borrowings are classified as current liabilities unless there is an unconditional right to defer payment of the liability at least 12 months after the reporting date. Repayments due within one year are therefore classified as current liabilities.

Leases

Assets and liabilities arising from a lease are initially measured on a present value basis as of the commencement date of the lease. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable
- variable lease payment that are based on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date
- amounts expected to be payable by the Company under residual value guarantees
- the exercise price of a purchase option if the Company is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company exercising that option.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av programvare knyttet til et bookingsystem som er under utvikling og som måles til anskaffelseskost ved første gangs innregning, dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Kostnader knyttet til vedlikehold av programvaresystemer blir kostnadsført etter hvert som de påløper.

Utviklingskostnader som direkte kan tilskrives ny funksjonalitet og nye systemer, og som er kontrollert av selskapet, blir balanseført som immateriell eiendel når gjeldende kriterier er oppfylt. Utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir innregnet som en kostnad når de påløper. Balanseførte programvaresystemer avskrives over estimert brukstid. Amortisering begynner når eiendelen er tilgjengelig for bruk.

Lån

Lån innregnes først til virkelig verdi, fratrukket påløpte transaksjonskostnader. Deretter innregnes lån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Forskjellen mellom inntektene (netto etter transaksjonskostnad) og innløsningsverdien innregnes i resultatregnskapet over låneperioden som en del av effektiv rente.

Lån som er dekomponert kostnadsføres differansen mellom gammelt og nytt lån. Samt også tidligere og fremtidige transaksjonskostnader.

Lånekostnader knyttet til lån som er direkte relatert til skip under bygging er i henhold til IAS 23 aktivert som en del av anskaffelseskostnaden.

Lån er klassifisert som kortsiktig gjeld med mindre det er en ubetinget rett til å utsette forpliktelsen minst 12 måneder etter rapporteringsdatoen. Avdrag som er skyldig innen ett år klassifiseres derfor som kortsiktig gjeld.

Leieavtaler

Eiendeler og forpliktelser som følger av en leieavtale måles ved første gangs innregning til nåverdi med utgangspunkt i leieavtalens oppstartsdato. Leasingforpliktelser inkluderer nåverdien av følgende leiebetalinger:

- faste betalinger (inkludert tilsynelatende variable ytelser som i realiteten er faste betalinger), fratrukket eventuelle insentiver mottatt fra utleier
- variable betalinger som er basert på en indeks eller en sats, målt fortrinnsvis ved hjelp av indeksen eller satsen på startdatoen
- beløp som forventes å betales av selskapet grunnet restverdigarantier
- innløsningsprisen på en kjøpsopsjon hvis selskapet er rimelig sikkert å benytte seg av denne opsjonen, og
- betaling av gebyr for terminering av leieavtalen, dersom det i fastsettelsen av leieperioden er lagt til grunn at selskapet vil utøve denne opsjonen.



Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included in the measurement of the liability. The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, which is generally the case for leases in the Company, the lessee's incremental borrowing rate is used, being the rate that the individual lessee would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment with similar terms, security and conditions.

To determine the incremental borrowing rate the Company uses a build-up approach that starts with a risk-free interest rate adjusted for credit risk for leases held by Havila Kystruten AS and makes adjustments specific to the lease, e.g. term, country, currency and security.

The Company is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset. Lease payments are allocated between principal and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Right-of-use assets are measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received
- any initial direct costs, and
- restoration costs

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Company is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying asset's useful life.

Payments associated with short-term leases of equipment and vehicles and all leases of low-value assets are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less. Low-value assets comprise IT equipment and small items of office furniture.

Extension and termination options are included in several of the lease agreements. These are used to maximize operational flexibility in terms of managing the assets used in the Company's operations. Some of extension and termination options held are exercisable only by the Company and not

Leiebetalinger som skal gjøres etter rimelig sikre utvidelsesalternativer er også inkludert i målingen av forpliktelsen. Leiebetalingene diskonteres med renten som er implisitt i leieavtalen. Hvis denne renten ikke lett kan fastsettes, noe som generelt er tilfelle for leieavtaler i selskapet, brukes leietakers økende lånerente, som er den renten den enkelte leietaker må betale for å låne de midlene som er nødvendige for å oppnå en eiendel av samme verdi som bruksrettigheten i et lignende økonomisk miljø med lignende vilkår, sikkerhet og betingelser.

For å fastslå den inkrementelle lånerenten benytter selskapet en oppbyggingsmetode som starter med en risikofri rente justert for kredittrisiko for leieavtaler som Havila Kystruten AS har inngått og foretar justeringer som er spesifikke for hver leieavtale, f.eks. løpetid, land, valuta og sikkerhet.

Selskapet er eksponert for potensielle fremtidige økninger i variable leiebetalinger som er basert på en indeks eller rente, og som ikke er inkludert i leieavtalen før de trer i kraft. Når justeringer av leiebetalinger basert på en indeks eller rente trer i kraft, vurderes leieforpliktelsen på nytt og justeres mot bruksretten. Leiebetalinger fordeles mellom hovedstol og finansieringskostnad. Finansieringskostnaden belastes resultatet over leieperioden for å gi en konstant periodisk rente på den gjenværende forpliktelsen for hver periode.

Bruksrettigheten måles til kostpris som består av følgende:

- verdien av den første målingen av leieforpliktelsen
- eventuelle forskuddsbetalinger som er gjort på eller før startdatoen minus eventuelle insentiver mottatt fra utleier
- direkte anskaffelseskostnader, og
- utgifter ved tilbakeføring.

Bruksrettigheter avskrives vanligvis over den korteste av eiendelens levetid og leieperioden lineært. Hvis selskapet er rimelig sikker på å benytte seg av en kjøpsopsjon, avskrives bruksretten over den underliggende eiendelens levetid.

Betalinger knyttet til kortsiktige leieforpliktelser av utstyr og kjøretøy og alle leieforpliktelser knyttet til eiendeler med lav verdi innregnes lineært som en kostnad i resultatet. Kortsiktige leieforpliktelser er leieforpliktelser med en leieperiode på 12 måneder eller kortere. Eiendeler med lav verdi består av IT-utstyr og små møbler.

Forlengelses- og oppsigelsesmuligheter er inkludert i flere av leieforpliktelsene. Disse brukes for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten når det gjelder forvaltning av eiendelene som brukes i selskapets virksomhet. Enkelte av forlengelses- og oppsigelsesopsjonene kan bare utøves



Group notes

Noter konsern

by the respective lessor. Some of the termination options are exercisable by both parties in the agreement. In these cases the lease period that can be terminated unilaterally are excluded from the lease period.

Accounts payables

These amounts represent liabilities for goods and services provided to the Company prior to the end of financial year which are not settled. Trade and other payables are presented as current liabilities unless payment is not due within 12 months after the reporting period. They are recognized initially at their fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

Pension obligations

The Company has a mandatory defined contribution pension scheme for its employees. The annual premium paid to the insurance company is recognized through profit and loss as incurred and is presented within payroll costs.

The cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, deposits held at call with financial institutions, other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, and bank overdrafts.

Investments in subsidiaries

Subsidiaries constitute all companies over which the parent exercises control. Investments in subsidiaries are valued using the cost method. Dividend distribution to owners of the parent are recognized as a liability in the financial statements when the dividends are approved by the General Meeting.

av selskapet og ikke av den respektive utleier. Noen av oppsigelsesopsjonene kan benyttes av begge parter i avtalen. I disse tilfellene er den perioden hvor leieavtalen kan ensidig termineres, ekskludert fra leieperioden.

Leverandørgjeld

Disse beløpene representerer forpliktelser for varer og tjenester levert til selskapet før utgangen av regnskapsåret som ikke er oppgjort. Leverandørgjeld og annen gjeld presenteres som kortsiktig gjeld med mindre betaling ikke forfaller innen 12 måneder etter rapporteringsperioden. De innregnes først til virkelig verdi og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har en obligatorisk innskuddspensjonsordning for sine ansatte. Den årlige premien som betales til forsikringsselskapet resultatføres når den påløper, og presenteres innenfor lønnskostnader.

Kontantstrømpoppstillingen

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. For å oppnå hensiktsmessig presentasjon av kontantstrømpoppstillingen inkluderer kontanter og kontantekvivalenter kontantbeholdning, innskudd hos finansinstitusjoner, samt andre kortsiktige og svært likvide investeringer med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre som lett kan konverteres til en kjent mengde kontanter, og som er utsatt for en ubetydelig risiko for verdiendringer og kassekreditt.

Investering i datterselskap

Datterselskaper utgjør alle selskaper som mor utøver kontroll over. Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Utbytteutdeling til eiere av mor blir innregnet som en forpliktelse i regnskapet når utbyttet er godkjent av generalforsamlingen.



Group notes

Noter konsern

NOTE 2 - CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the preparation of the annual accounts 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 annual accounts, are described in the notes.

When changing loans, there is a qualitative assessment in addition to the 10% test.

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.

2.1 Barreras newbuilding contract

Management has used judgement to determine the accounting for the termination of the Barreras shipbuilding contracts. Reference are made to [note 20](#) for further information.

2.2 Going concern

In accordance with IAS 1.125 it is confirmed that the preconditions for going concern are present.

Refer to [note 23](#) for further explanation.

NOTE 2 - BRUK AV SKJØNN OG VESENTLIGE REGNSKAPSESTIMATER

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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 årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Ved endring av lån foreligger det kvalitativ vurdering i tillegg til 10%-test.

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.

2.1 Barreras nybyggingskontrakt

Ledelsen har brukt skjønn for å fastslå regnskapsføringen relatert til kansellering av Barreras nybyggingskontrakter. Det vises til [note 20](#) for ytterligere informasjon.

2.2 Fortsatt drift

I samsvar med IAS 1.125 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Viser til [note 23](#) for ytterligere begrunnelse.



Group notes

Noter konsern

NOTE 3 - OPERATING REVENUES

NOTE 3 - KONTRAKTSINTEKTER

NOK1000

		2022	2021
Business area	Virksomhetsområde		
Contractual revenue	Kontraktsinntekter	112 089	39 825
Presale*	Forhåndssalg	176 887	3 852
Onboard revenue	Ombordsalg	36 801	946
Other revenue	Annen inntekt	6 339	-
Total	Sum	332 116	44 623
Geographical distribution	Geografisk fordeling		
Norway	Norge	332 116	44 623
Other countries	Andre land	-	-
Total	Sum	332 116	44 623

*Presale refers to prepaid passenger revenue for the current period.

*Forhåndssalg referer til forskuddsbetalt passasjerinntekter for inneværende periode.

Contractual revenues relating to the Bergen-Kirkenes coastal service is based on the existing agreement with the Norwegian government through the Ministry of Transport and Communications. The contract expires in the end of 2030.

Total future contractual revenues amounts to MNOK 2 700. Yearly contractual revenues from 2024 is MNOK 345,7.

Unearned income from agents and individual travelers is booked as other short-term liabilities. [See note 19.](#)

Kontraktsinntekter knyttet til kysttjenesten Bergen-Kirkenes er basert på eksisterende avtale med den norske regjeringen gjennom Samferdselsdepartementet. Kontakten utløper ut 2030.

Total fremtidige kontraktsinntekter er MNOK 2 700. Årlig kontraktsinntekter fra 2024 er MNOK 345,7.

Uopptjent inntekter fra agenter og individuelle reisende er bokført som annen kortsiktig gjeld. [Se note 19.](#)



Group notes

Noter konsern

NOTE 4 - PAYROLL, PERSONNEL EXPENSES, EMPLOYEES ETC.

NOTE 4 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE M.M.

NOK1000

Payroll and other personnel expenses	Lønnskostnader	2022	2021
Payroll	Lønn	168 724	53 298
Social security	Arbeidsgiveravgift	31 382	8 233
Pensions	Pensjonskostnader	16 370	4 019
Other personnel expenses	Andre lønnsrelaterte ytelser	22 990	19 004
Supervisjon on vessel under constructions	Byggetilsyn på nybyggskontrakter	-9 432	-9 829
Total	Sum	230 035	74 725

MNOK 9.4 of payrolls related to construction supervisjon on vessels under constructions have been capitalized. Net payroll is MNOK 230.

Det er aktivert MNOK 9,8 av lønnskostnader knyttet byggetilsyn på nybyggskontrakter. Nettolønnskostnader utgjør MNOK 230.

The Group had as of 31.12.2022 418 employees (310 in 2021).

Konsernet har per 31.12.2022 418 ansatte (310 i 2021).

NOK1000

Compensation to the CEO	Godtgjørelse til daglig leder	2022	2021
Salary	Lønn	2 396	3 121
Pension	Pensjonskostnader	266	312
Other	Annen godtgjørelse	213	74
Total	Sum	2 874	3 507

No loans or securities have been granted to CEO or members of the Board of Directors.

Det er ikke ytet lån til eller stilt sikkerhet for daglig leder eller styremedlemmer.

No compensation has been paid to the members of the Board of Directors in 2022 or 2021.

Det er ikke blitt utbetalt noen godtgjørelse til styremedlemmene i 2022 eller 2021.

NOK1000

Fee to the auditor	Revisorhonorar	2022	2021
Audit	Lovpålagt revisjon	1 524	1 093
Other assurance services	Andre attestasjonstjenester	125	200
Other advisory services	Andre tjenester utenfor revisjon	459	797
Tax advisory services	Skatterådgivning	170	-
Total	Sum	2 278	2 090



Group notes

Noter konsern

NOTE 5 - SPECIFICATION OF OPERATING EXPENSES

NOTE 5 - SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER

<i>NOK 1000</i>			
Other operating expenses	Andre driftskostnader	2022	2021
Rent of facilities	Leie av lokaler	1 663	1 830
IT costs	IT kostnader	19 135	7 447
Fees to lawyers	Juridisk bistand	23 616	16 121
Audit and accounting	Revisjon og regnskap	2 317	2 090
Other consultancy fees	Annen konsulentbistand	20 643	17 373
Travel expenses	Reisekostnader	9 680	3 617
Marketing	Markedsføring	20 253	6 736
Other operating expenses	Andre driftskostnader	190 539	19 549
Other operating expenses	Andre driftskostnader	287 845	74 764

<i>NOK 1000</i>			
Other financial income and other financial expenses	Andre finansinntekter og andre finanskostnader	2022	2021
Agio	Valutagevinst	87 167	22 050
Other financial income	Annen finansinntekt	-	-
Other financial income	Annen finansinntekt	87 167	22 050
Disagio	Valutatap	-218 405	-3 152
Other financial expenses	Andre finanskostnader	-326	-38 675
Other financial expenses	Annen finanskostnad	-218 731	-41 827

NOTE 6 - TAXES

NOTE 6 - SKATTEKOSTNAD

<i>NOK 1000</i>			
Specification of income tax expense	Spesifikasjon av skattekostnad	2022	2021
Taxes payable on profit before tax	Betalbar skatt på skattepliktig inntekt	-	-
Adjustment tax payable prior years	Justering av tidligere års betalbare skatt	-	-
Tax effect of received group contribution	Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag	-	-
Change in tax loss carry forwards	Endring i underskudd til fremføring	-168 735	-71 706
Change in temporary differences	Endring i midlertidige forskjeller	60 829	48 961
Change in deferred tax not recognized in the balance sheet	Endring i utsatt skatt/skattefordel ikke balanseført	107 905	-
Income tax expense	Årets totale skattekostnad	-0	-22 745

<i>NOK 1000</i>			
Reconciliation of the income tax expense	Spesifikasjon av skattekostnad i resultatregnskapet	2022	2021
Profit/(loss) before tax	Ordinært resultat før skatt	-490 603	-
Expected income tax expense using the applicable statutory tax rates	Forventet skattekostnad ved lovbestemt skattesats i Norge 22 %	-107 946	-29 243
Non-taxable income (-)	Ikke-skattepliktig inntekt (-)	-	-
Other non-deductible expenses (+)	Gaver, representasjon og andre ikke-fracdragbare kostnader (+)	-	16
Change in statutory tax rate	Endring i skattesats	-	-
Ongoing permanent variances (+/-)	Andre permanente forskjeller (+/-)	40	-
Other changes	Andre endringer	-	6 481
Deferred tax not recognized in the balance sheet	Ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	107 905	-
Income tax expense	Skattekostnad i resultatregnskapet	0	-22 745



Group notes

Noter konsern

Deferred tax

Deferred tax and deferred tax asset that can be offset in the balance sheet:

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse som kan balanseføres føres netto i balansen.

NOK 1000

Temporary differences	Midlertidige forskjeller	31.12.2022	31.12.2021
Vessels under construction	Skip under bygging	178 924	136 884
Property, plant and equipment	Driftsmidler	402 975	201 658
Lease liabilities	Leieforpliktelser	-609	-221
Profit/loss account	Gevinst- og tapskonto	107 705	
Unearned income	Uopptjent inntekt	-2 033	-425
Debt measured at amortised cost	Gjeld til amortisert kost	-69 545	3 010
Group contribution with tax effect	Konsernbidrag med skattemessig virkning	-	-
Interest expense limitation carry forward	Avskåret rentefradrag til fremføring	-616	-616
Sum	Sum	616 801	340 290
Tax loss carry forward	Underskudd til fremføring	-1 282 612	-515 622
Basis for deferred tax/(deferred tax asset)	Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-665 811	-175 332
Gross deferred tax/(deferred tax asset)	Brutto utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-146 478	-38 573
Deferred tax/(deferred tax asset)	Balanseført utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)	-38 573	-38 573

The group has per. 31.12.22 capitalized an estimated deferred tax asset of MNOK 38.

Tax planning can be used to support the recognition of deferred tax assets if it is realistic, tax-profitable and in accordance with the company's business strategy.

In the event of any future entry into the shipping tax scheme, untaxed income and value increase before entry will be taxed. The company will therefore have to be taxed for the difference between fair value and tax value at the time of entry. Based on the market value of the vessels upon delivery, a taxable profit is expected that corresponds to the gross amount of the deferred tax in the balance.

Konsernet har pr. 31.12.22 balanseført en beregnet utsatt skattefordel på MNOK 38.

Skatteplanlegging kan brukes til å støtte balanseføring av utsatt skattefordel dersom det er realistiske, skattemessig lønnsomme og i samsvar med selskapets forretningsstrategi.

Ved eventuell fremtidig inntreden i rederiskatteordningen vil ubeskattede inntekter og verdistigning før inntreden beskattes. Selskapet vil derfor måtte skattlegges for differansen mellom virkelig verdi og skattemessig verdi på tidspunkt for inntreden. Basert på markedsverdi på skipene ved levering, er det ventet et skattemessig gevinst som tilsvarer bruttobeløp av balanseført utsatt skattefordel.



Group notes

Noter konsern

NOTE 7 - PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT NOTE 7 - ANLEGGSMIDLER

NOK 1000

		Vessels under construction	Ship	Equipment	Sum
Acquisition cost	Anskaffelseskost				
1 January 2022	Per 1 januar 2022	1 433 310	1 001 454	923	2 435 687
Additions*	Tilganger*	712 831	-59 419	2 766	656 178
Reclassification	Reklassifisering	-1 033 834	1 033 834	-	-
31 December 2022	Per 31 desember 2022	1 112 307	1 975 869	3 689	3 091 865
1 January 2021	Per 1 januar 2021	974 241	-	582	12 968
Additions	Tilganger	1 460 523	-	355	1 460 897
Reclassification	Reklassifisering	-1 001 454	1 001 454	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	1 433 310	1 001 454	923	2 435 719
<i>*It has been received NOK 81m in 2022 from the NOx fund for Havila Castor. This is netted as additions on ships.</i>					
<i>*Det er i 2022 mottatt NOK 81m fra NOx-fondet for Havila Castor. Dette er nettoført som tilganger på skip.</i>					
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger				
1 January 2022	Per 1 januar 2022	-	2 828	551	3 379
Depreciation	Avskrivning	-	59 169	322	59 491
Impairment	Nedskrivning	-	-	-	-
31 December 2022	Per 31 desember 2022	-	61 997	873	62 870
1 January 2021	Per 1 januar 2021	-	-	230	230
Depreciation	Avskrivning	-	2 828	157	2 985
Impairment	Nedskrivning	-	-	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	-	2 828	387	3 215
Book value 31 December 2021	Bokført verdi 31 desember 2021	1 433 310	998 626	536	2 432 471
Book value 31 December 2022	Bokført verdi 31 desember 2022	1 112 307	1 913 872	2 816	3 028 995
Useful economic lifetime		Not applicable	30 years	3-5 years	

The Group has two vessels under construction per 31.12.2022 by Tersan in Turkey. The ships is expected to be delivered in Q2 - 2023.

Havila Kystruten AS har to skip under oppføring per 31.12.2022 ved Tersan i Tyrkia. Skipene har forventet levering i Q2 - 2023.

The acquisition cost include instalments paid to the ship yard, capitalised interest, guarantee costs and other costs directly attributable to the construction of the vessels.

Kostnadene til skipene under oppføring inkluderer akonto betalinger til skipsverftet, aktiverte renter, garantiprovisjoner og andre kostnader direkte knyttet til oppføring av skipene.

Capitalised interest and guarantee commissions was MNOK 82 in 2022 (MNOK 50 in 2021).

Aktiverte renter og garantiprovisjoner utgjorde 82 MNOK i 2022 (MNOK 50 i 2021).



Group notes

Noter konsern

Intangible assets

Intangible assets include a booking IT system which is under development, and which was partly operational at the start of ordinary operations in Q4 2021.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er knyttet til bookingsystem og andre IT-systemer som er under utvikling, og som delvis var operasjonelt ved oppstart av ordinær drift i Q4 2021.

NOK 1000

		IT-system	Total
Acquisition cost	Anskaffelseskost		
1st of January 2022	Per 1 januar 2022	18 331	18 331
Additions	Tilganger	17 652	17 652
Disposals	Avganger	-	-
31 December 2022	Per 31 desember 2022	35 983	35 983
1st of January 2021	Per 1 januar 2021	12 615	12 615
Additions	Tilganger	5 716	5 716
Disposals	Avganger	-	-
31 December 2021	Per 31 desember 2021	18 331	18 331
Accumulated depreciation and impairment:	Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger		
1st of January 2022	Per 1 januar 2022	5 296	5 296
Depreciation	Avskrivning	3 988	3 988
Impairment	Nedskrivning	-	-
31 December 2022	Per 31 desember 2022	9 284	9 284
1st of January 2021	Per 1 januar 2021	-	-
Depreciation	Avskrivning	2 343	2 343
Impairment	Nedskrivning	2 953	2 953
31 December 2021	Per 31 desember 2021	5 296	5 296
Book value 31 December 2021	Bokført verdi 31 desember 2021	13 035	13 035
Book value 31 December 2022	Bokført verdi 31 desember 2022	26 699	26 699





Group notes

Noter konsern

NOTE 8 - CAPITAL COMMITMENTS

Material contracted capital commitments that are not recognised as liabilities in the balance sheet have the following payment schedule at 31 December 2022:

NOTE 8 - KONTRAKTSFESTEDE FORPLIKTELSER

Vesentlige kontraktsfestede kapitalforpliktelser som ikke er innregnet som forpliktelser i balansen har følgende avtalte betalingsstruktur:

NOK 1000

		2023	After 2023	Sum
Vessels under construction*	Skip under bygging*	1 250 705 293	-	1 250 705 293

*Contractual obligation has been converted using NOK / EURO exchange rates as of 31.12.2022

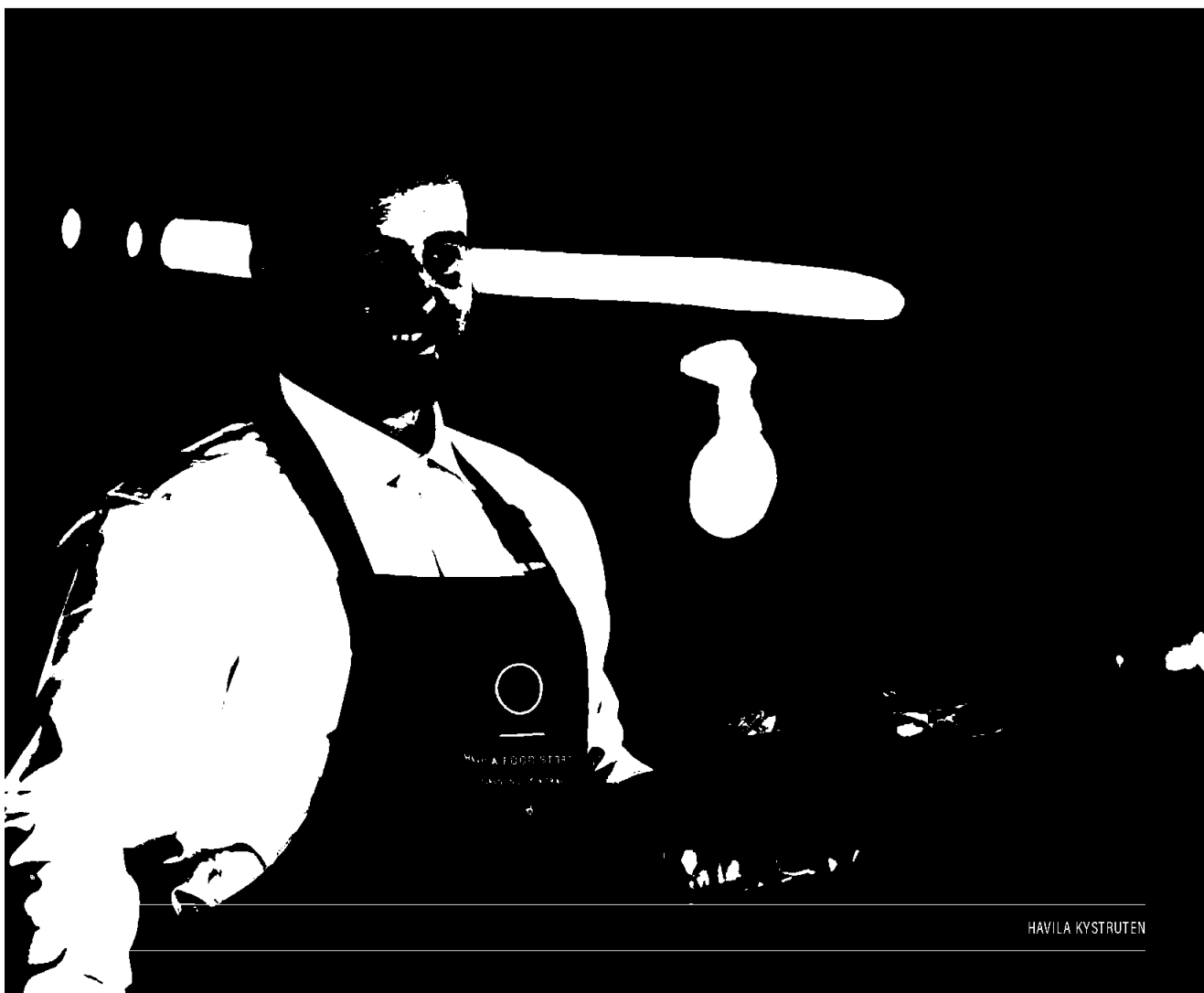
*Kontraktsfestet forpliktelse er omregnet ved bruk av NOK/EUR kurs per 31.12.2022.

The table above do not include payments under the contracts with Barreras, that were terminated in 2020, as described in [note 20](#).

Tabellen over inkluderer ikke betalinger under kontrakten med Barreras som ble terminert i 2020, som beskrevet i [note 20](#).

See [note 18](#) for financial risk management.

Se [note 18](#) for finansiell risikostyring.



HAVILA KYSTRUTEN



Group notes

Noter konsern

NOTE 9 - LEASES

NOTE 9 - LEIEAVTALER

NOK 1000

Book value	Balanseførte beløp	Ship equipment	Property	Total
Right to use asset 1 January 2022	Bruksrett eiendel pr. 01.01.2022	3 838	9 933	16 011
Additions*	Tilgangar	4 395	9 453	13 848
Disposals	Avganger		-7 227	-7 227
Lease payments	Avskrivning	-974	-1 047	-2 021
Right to use asset 31 December 2022	Bruksrett eiendel pr 31.12.2022	7 259	11 112	20 611

*included in non-current assets

*inkludert i varige driftsmidler i balansen

NOK 1000

		31.12.2022	31.12.2021
Lease liabilities**	Leieforpliktelse**		
Current	Kortsiktig	2 497	1 399
Non-current	Langsiktig	14 446	10 944
Total	Sum leieforpliktelser	16 943	12 342

**Included in current and non-current liabilities

**inkludert i kortsiktig og langsiktig gjeld

Amount recognised in the profit/(loss) statement

The income statement consists of the following amounts related to leases in addition to depreciation:

Beløp innregnet i resultatregnskapet

Resultatregnskapet består av følgende beløp relatert til leieavtaler i tillegg til avskrivning:

NOK 1000

		2022	2021
Interest expense	Rentekostnad	808	462
Expenses on short-term leases	Kostnader til kortsiktige leieavtaler	1 880	791

Total cash flow from lease agreements was MNOK 2 688.

Total kontantstrømeffekt av leieavtaler i 2022 var MNOK 2 688.

See [note 17](#) for changes in borrowings.

Se [note 17](#) for endring i gjeld.



Group notes

Noter konsern

NOTE 10 - SUBSIDIARIES

Havila Kystruten AS had the following subsidiaries as of 31st of December 2022:

NOTE 10 - INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Havila Kystruten AS hadde følgende datterselskaper per 31.12.2022.

Company structure / Selskapsstruktur		Ownership / Eierandel
Havila Kystruten AS	Mother / Mor	100 %
Havila Kystruten Operations AS	Daughter /Datter	100 %
HK Crew AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
HK Ship I AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
HK Ship II AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
HK Ship III AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
HK Ship IV AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
Havila Castor AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
Havila Capella AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
Havila Polaris AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
Havila Pollux AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %
HK Crew Management AS	Daughterdaughter / datterdatter	100 %





Group notes

Noter konsern

NOTE 11 - FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

NOTE 11 - FINANSIELLE INSTRUMENTER

NOK 1000

31st of December 2022		Amortised cost	Fair value through profit/loss	Sum
Financial assets	Balanseførte eiendeler			
Investments in and shares	Investeringer i aksjer og andeler	-	25	25
Cash and cash equivalents	Kontanter og kontantekvivalenter	303 467	-	303 467
Non current receivables	Andre langsiktige fordringer	444 453	-	444 453
Sum	Sum	747 920	25	747 945
		Fair value through profit/loss	Amortised cost	Sum
Financial liabilities	Balanseførte forpliktelser			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	-	2 629 856	2 629 856
Liabilities to the parent company	Gjeld til morselskapet	-	444 453	444 453
Trade payables	Leverandørgjeld	-	159 517	159 517
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	-	16 943	16 943
Sum	Sum	-	3 250 769	3 250 769

*Includes both current and non-current lease liabilities

*Inneholder langsiktig- og kortsiktig leasingforpliktelse

The fair value of lease liabilities and right to use asset is considered to be equal to the book value. The Group's assets measured at fair value are level 3.

Virkelig verdi av leieforpliktelse og bruksverdi eiendel er vurdert å være tilnærmet lik balanseført verdi. Investeringer i aksjer og andeler måles på nivå 3.

NOK 1000

Change in financial instruments - level 3		2022	2021
Opening balance	Inngående balanse	25	25
End balance	Utgående balanse	25	25

Specification of investments in shares	Spesifikasjon av investeringer i andre selskaper	Ownership share	Book value
Book value 2021 and 2022	Balanse per desember 2020 og 2021		
Utviklingsforum Ålesund Lufthavn	Utviklingsforum Ålesund Lufthavn	2,44 %	25
Sum	Sum		25



Group notes

Noter konsern

NOTE 12 - RELATED PARTIES

NOTE 12 - MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTET SELSKAP

NOK 1000

		2022	2021
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld		
Havila Holding AS*	Havila Holding AS*	444 453	354 551
Sum	Sum	444 453	354 551
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping AS	Havila Shipping AS	59	19
Havila Holding AS	Havila Holding AS	-	-
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	63	-
Havila Ariel AS	Havila Ariel AS	135	-
Havila AS	Havila AS	-	555
Havila Service AS	Havila Service AS	6 556	2 034
Havila Management AS	Havila Management AS	-	42
Sum	Sum	6 813	2 650
Trade Receivables	Fordringer		
Havila Shipping AS	Havila Shipping AS	17	86
Havila Holding AS	Havila Holding AS	21	281
Sum	Sum	38	367

*Interest ceased 31/12/20
*Rente opphørte 31.12.20

Debt to Havila Holding AS NOK 444,5 million related to the claim towards the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras and will be settled when the case shipyard against Barreras is clarified.

Gjeld til Havila Holding AS NOK 444,5 million knyttet til kravet mot det spanske verftet Hijos de J. Barreras og vil gjøres opp når saken mot Barreras er avklart.



Group notes

Noter konsern

NOTE 13 - OTHER CURRENT RECEIVABLES

NOTE 13 - ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

NOK 1000

Specification of other current receivables	Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer	2022	2021
Prepaid expenses	Forskuddsbetalte kostnader	11 089	10 004
VAT refund	MVA tilgode	16 931	10 993
Net salary benefit	Nettolønn til gode	14 422	-
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	1 147	-
Total		42 442	20 997

Refer to [note 12](#) for a specification of receivables from related parties.

Se [note 12](#) for spesifikasjon av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til nærstående parter.





Group notes

Noter konsern

NOTE 14 - INVENTORIES

NOTE 14 - VARELAGER

NOK 1000

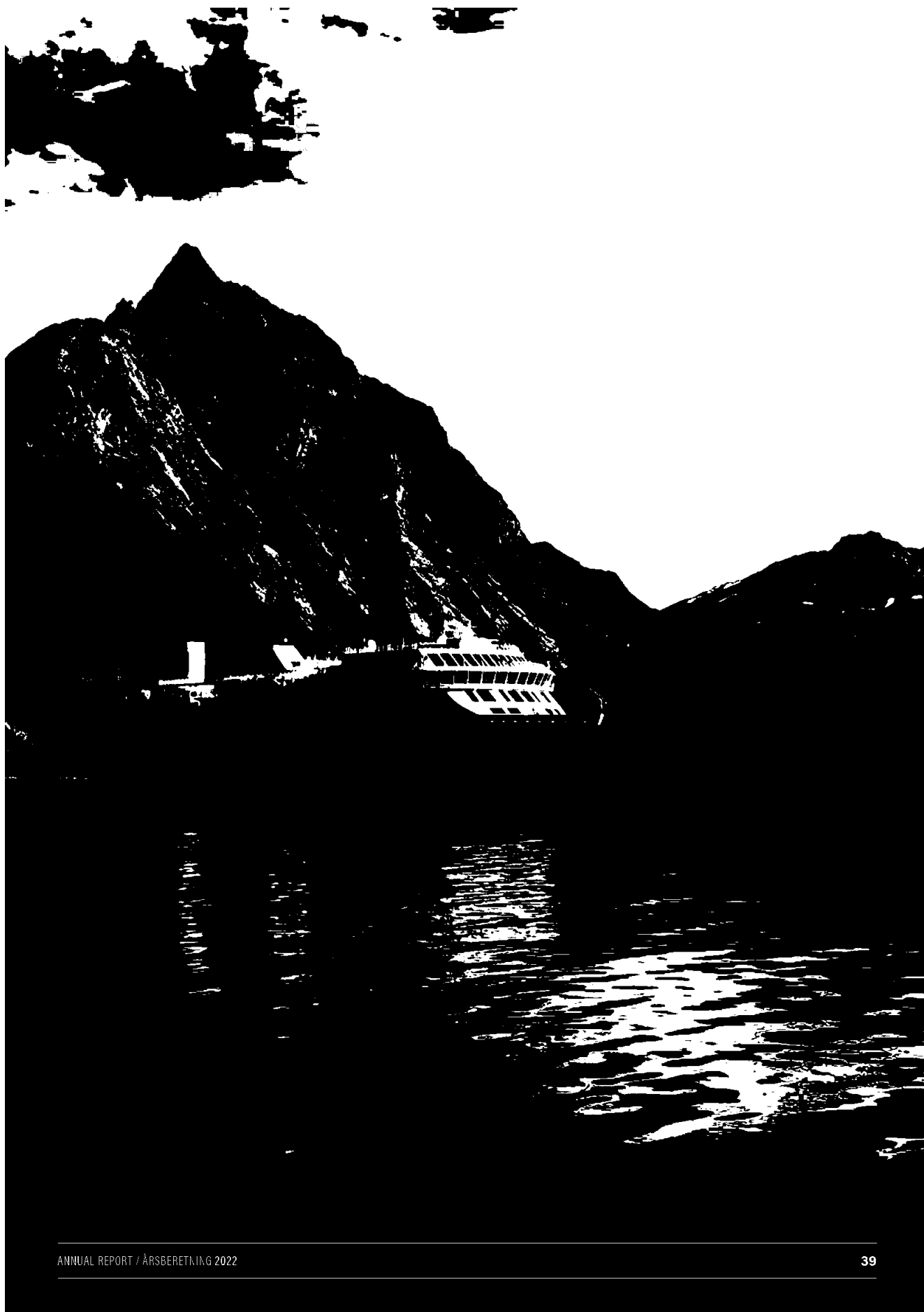
		2022	2021
Raw materials	Råvarer	-	3 357
Purchased finished goods	Innkjøpte ferdigvarer	7 945	923
Bunkers	Bunkers	5 509	1 415
Total	Sum	13 455	5 694
Inventories valued at acquisition cost	Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	13 455	5 694
Inventories valued at fair value	Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	-	-
Total	Sum	13 455	5 694

NOTE 15 - RESTRICTED CASH

NOTE 15 - BUNDNE MIDLER

NOK 1000

		31.12.2022	31.12.2021
Restricted cash and cash equivalents	Herav bundne bankinnskudd	4 360	5 209
Total	Sum	4 360	5 209





Group notes

Noter konsern

NOTE 16 - SHARE CAPITAL AND SHARE HOLDERS

Per 31/12/22 529 shareholders owns the company, whereof 30 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.

NOTE 16 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRER

Pr. 31.12.22 hadde selskapet 529 aksjonærer hvorav 30 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egen 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 31th of desember 2022

De 20 største aksjonærer per 31. desember 2022

Shareholder / aksjonær	Shares / aksjer	Interest / andel
Havila Holding AS	45 108 333	60,4 %
DZ Privatbank S.A.	4 964 999	6,7 %
Artic Securities AS	2 260 665	3,0 %
Farvatn II AS	1 960 784	2,6 %
Goldman Sachs International	1 495 888	2,0 %
Sparebanken 1 Markets AS	1 363 574	1,8 %
MP Pensjon PK	950 382	1,3 %
Klaveness Marine Finance AS	649 795	0,9 %
Clearstream Banking S.A.	624 738	0,8 %
Verdipapirfondet Nordea Norge	587 784	0,8 %
Verdipapirfondet Nordea Avkastning	510 000	0,7 %
Mustang Capital AS	500 000	0,7 %
Oslo Venture Pte Ltd	460 821	0,6 %
Zolen & Månen AS	451 000	0,6 %
Pescara Incest AS	423 000	0,6 %
Verdipapirfondet Nordea Kapital	400 000	0,5 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	350 000	0,5 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Plus	310 000	0,4 %
Wieco Invest AS	300 000	0,4 %
Camaca AS	253 803	0,3 %
20 largest/20 største	63 925 566	85,3 %
Other/Øvrig	10 724 434	14,7 %
Total	74 650 000	100,0 %



Group notes

Noter konsern

NOTE 17 - BORROWINGS**NOTE 17 - LÅN**

NOK 1000

Nominal value at 31 December 2022		Nominal value	Unamortised transaction costs	Book value
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 629 856	-	2 629 856
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap	444 453	-	444 453
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	16 943	-	16 943
Sum	Sum	3 091 251	-	3 091 251

*includes both current and non-current liabilities

*Inneholder langsiktig- og kortsiktig leasingforpliktelse

NOK 1000

Nominal value at 31 December 2021		Nominal value	Unamortised transaction costs	Book value
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 857 608	-	1 857 608
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap	354 551	-	354 551
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	12 342	-	12 342
Sum	Sum	2 224 501	-	2 224 501

*Fair value of the liabilities are assumed to approximate book value given immaterial effect of discounting.

*Antatt virkelig verdi av forpliktelsene antas å være omtrent lik bokført verdi, gitt den ubetydelige effekten av diskontering.

NOK 1000

Changes in borrowings:		Loan	Lease liabilities	Sum
At 1 January 2022	Balanse per 01.01.2022	2 212 159	12 343	2 224 501
Changes from financing cash flows	Endring fra finansiell kontantstrøm			
Repayment of lease liabilities	Tilbakebetaling av leasing forpliktelser	-	-1 074	-1 074
Proceeds from new borrowings	Innbetalinger ved opptak av lån	483 617	-	517 464
Repayment of borrowings	Nedbetaling av lån	-82 698	-	-
Paid interest	Betalte renter	-50 968	-808	-51 776
Total	Sum endring fra finansiell kontantstrøm	349 951	-1 882	464 614

Non-cash changes:	Ikke-kontant relaterte endringer			
Interest expense using effective interest method*	Rentekostnad ved effektive renters metode*	322 158	808	163 376
Effect of currency translation	Effekt av endring i valutakurs	190 041	-	68 546
Transaction fees in amortised cost	Transaksjonskostnad inkludert i amortisert kost	-	-	-
Changes in fair value	Endring i virkelig verdi	-	-	1 209
New lease liabilities	Ny finansiell leieforpliktelse	-	5 674	5 674
Total	Sum ikke-kontant relaterte endringer	512 199	6 482	238 805
At 31 December 2022		3 074 309	16 943	2 927 921

*Interest cost includes new measurement amortized cost

*Rentekostnad inkluderer ny måling amortisert kost

At 1 January 2021	Balanse per 01.01.2021	1 098 973	11 891	-
Changes from financing cash flows	Endring fra finansiell kontantstrøm			
Repayment of lease liabilities	Tilbakebetaling av leasing forpliktelser	-	-791	-791
Proceeds from new borrowings	Innbetalinger ved opptak av lån	1 515 277	-	1 515 277
Paid interest	Betalte renter	-38 928	-462	-39 390
Total	Sum endring fra finansiell kontantstrøm	1 476 349	-1 253	1 475 096

Non-cash changes:	Ikke-kontant relaterte endringer			
Interest expense using effective interest method	Rentekostnad ved effektive renters metode	56 254	462	56 716
Effect of currency translation	Effekt av endring i valutakurs	-16 417	-	-16 417
Debt conversion	Gjeldskonvertering	-403 000	-	-403 000
Transaction fees in amortised cost	Transaksjonskostnad inkludert i amortisert kost	-	-	-
Changes in fair value	Endring i virkelig verdi	-	-	-
New lease liabilities	Ny finansiell leieforpliktelse	-	1 243	1 243
Total	Sum ikke-kontant relaterte endringer	-363 163	1 705	-361 458
At 31 December 2021	Balanse per 31.12.2021	2 212 159	12 343	2 224 501

The company had an agreement to finance four ships with an upper limit of MEUR 85,5 per ship for ships 1 and 2 and MEUR 87,5 per ship for ships 3 and 4. This financing is due in connection with the war in Ukraine and sanctions against the leasing company. The company is working to get a new financing of the ships in place, which is expected to be in place in the second quarter of 2023. Repayment of the financing from GTLK means that Havila Kystruten must pay termination fees in accordance with the agreement. Together, this amounts to approximately NOK 2,592 million, and is reflected in the measurement of the debt as at 31 December 2022. As a result, the company does not expect any significant gains or losses in the event of a final settlement in 2023. The loan from parent Havila Holding AS to Havila Kystruten Group AS has no fixed maturity date.

Selskapet hadde avtale med finansiering av fire skip med en øvre ramme på MEUR 85,5 per skip for skip 1 og 2 og MEUR 87,5 per skip for skip 3 og 4. Denne finansieringen er forfalt i forbindelse med krigen i Ukraina og sanksjoner mot leasingselskapet. Selskapet jobber med å få på plass en ny finansiering av skipene, som forventes være på plass 2. kvartal 2023. Da vil gjeld knyttet til kredittinstitusjoner bli oppgjort. Innfrielse av finansieringen fra GTLK medfører at Havila Kystruten må betale termineringsavgifter i samsvar med avtalen. Tilsammen utgjør dette ca 2 592 MNOK, og er reflektert i målingen av gjelden per 31.12.2022. Som følge av dette forventer ikke selskapet noen vesentlige gevinster eller tap ved et endelig oppgjør i 2023. Det er ikke avtalt forfall på gjeld til morselskap Havila Holding AS.



Group notes

Noter konsern

NOTE 18 - FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The company's policy for financial risk management is under development by the management. At the end of 2022, the company is exposed to financial risk related to market risk, currency risk and interest rate risk, in addition to liquidity risk.

The Group has no derivative instruments to hedge the abovementioned risks.

MARKET RISK

Foreign currency risk

The Group's exposure in foreign currencies presented in NOK are as follows:

NOK 1000

		EUR 31.12.2022	EUR 31.12.2021
Assets	Eiendeler		
Other long-term receivables	Other long-term receivables	444 453	354 359
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 688	-
Total asset	Sum eiendeler	444 453	354 359
Liabilities	Forpliktelser		
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 629 856	1 800 639
Loan from parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskapet	444 453	-
Accounts payables currency	Leverandørgjeld i valuta	16 577	15 769
Total liabilities	Sum gjeld	3 090 886	1 816 408

Total (gains)/losses recognised in the income statement:

NOK 1000

		2022	2021
Agio recognised in other financial income	Netto valutagevinst/(tap) inkludert i annen finansinntekt	87 167	23 397
Disagio recognised in other financial expenses	Valutatap på lån i utenlandsk valuta inkludert i finanskostnader	-218 405	-3 152
Net disagio	Netto valuta (tap)	-131 238	20 245

Financial risk in 2021 and 2022 mainly arises from the contracts related to the construction of four vessels. The contract contains elements in USD, EUR and NOK. Part of the Groups' funding is from loans in EUR. The financial risk is measured based on liquidity analysis taking into account the payment schedule to the yard.

NOTE 18 - FINANSIELL RISIKO

Selskapets policy for finansielle risikostyring er under utvikling av ledelsen. Ved utgangen av 2022 er selskapet eksponert for finansiell risiko relatert til markedsrisiko, valutarisiko og renterisiko, i tillegg til likviditetsrisiko.

Selskapet har ingen derivater som fungerer som økonomisk sikring for de nevnte risikoene.

MARKEDSRISIKO

Valutarisiko

Konsernets valutaeksponering per utgangen av regnskapsåret, presentert i NOK, er som følger:

Samlet netto valutagevinst/tap som er resultatført:

Finansiell risiko i 2020 og 2021 kommer hovedsakelig fra kontraktene for bygging av 4 skip. Kontrakten er inngått i USD, EUR og NOK. For å finansiere to av skipene har konsernet tatt opp lån i EUR. Risikoen måles gjennom likviditetsanalyse og nedbetalingsplan til skipsverftet.



Group notes

Noter konsern

Sensitivity:

As described, the Group is mainly exposed to currency fluctuations in NOK/EUR:

Sensitivitet:

Som vist i tabellen over, er konsernet først og fremst eksponert for valutaendring i NOK/EUR:

NOK 1000

Impact on profit after tax*	Effekt på resultat etter skatt*	2022	2021
EUR/NOK - increase of 5%	EUR/NOK - økning 5%	-103 211	-57 020
EUR/NOK - decrease of 5%	EUR/NOK - nedgang 5%	103 211	57 020

*All other factors held unchanged

*Gitt alle øvrige variabler er konstant.

Interest rate risk

The Group's most material interest rate risk arises from borrowings at floating interest rate. All non-current liabilities are agreed with a floating interest rate, both for NOK and EUR borrowings.

The borrowings are recognised at amortised cost.

The Group's exposure to changes in interest rates are as follows:

Interest rate risk

Selskapets mest vesentlige renterisiko kommer fra lån med flytende rente. All langsiktig finansiering har flytende rente, både for NOK lån og EUR lån.

Selskapets lån er bokført til amortisert kost.

Selskapets eksponering for renteendring ved utgangen av rapporteringsperioden er:

NOK 1000

		31.12.2022	31.12.2021
Borrowings from financial institutions	Lån fra kredittinstitusjoner	2 629 856	1 800 639
Sum	Sum	2 629 856	1 800 639

The Group do not apply derivatives to hedge the interest rate exposure.

Selskapet benytter ingen andre instrumenter for sikre seg mot renterisiko.

Sensitivity:

NOK 1000

Impact on profit after tax*	Effekt på resultat etter skatt*	2022	2021
Interest - increase by 100 basis points	Renter - økt med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	-20 513	-14 489
Interest - decrease by 100 basis points	Renter - redusert med 100 basispunkt		
- External	- Ekstern	20 513	NA**

*All other factors held constant

*Gitt alle øvrige variabler er konstant.

**The interest rate on external borrowings are determined based on EURIBOR with a minimum value of 0 + margin.

**Renten for eksterne lån er fastsatt til EURIBOR med en nedre grense på null, pluss margin. I 2021 var EURIBOR negativ.

Liquidity risk

The Group manage liquidity risk by ensuring that it maintains sufficient holding of cash and liquid assets so that the Group is able to fulfil its obligations as they fall due.

Management is monitoring the Group's liquidity reserves based on forecasted cash flows.

Likviditetsrisiko

Selskapets styring av likviditetsrisiko innebærer at det opprettholdes tilstrekkelig kontanter og markedsværdipapirer og tilgjengelighet til finansiering gjennom tilstrekkelige kredittfasiliteter for å kunne oppfylle forpliktelse ved forfall og for å låse markedsposisjoner.

Ledelsen overvåker og kontrollerer løpende konsernets likviditetsreserve (som inkluderer de ubenyttede fasilitetene under) og kontanter og kontantekvivalenter på grunnlag av forventede kontantstrømmer.



Group notes

Noter konsern

Borrowings

The Group had the following undrawn borrowing facilities at year end:

Finansielle avtaler

Konsernet hadde tilgang til følgende ubenyttede lånefasiliteter ved slutten av rapporteringsperioden:

NOK 1000

Impact on profit after tax	Effekt på resultat etter skatt	31.12.2022	31.12.2021
Loan from financial institutions	Lånefasiliteter fra kredittinstitusjoner	-	-

Maturity of financial liabilities

Forfallstruktur på finansielle forpliktelser

NOK 1000

Per 31 December 2022	Per 31 desember 2021	Less than 12 months	1-3 years	3-5 years	More than 5 years	Total
Trade payables	Leverandørgjeld	158 017	1 500	-	-	159 517
Maturity structure used loan facilities - Havila Holding AS	Forfallsstruktur benyttet lånefasiliteter - Havila Holding AS	444 453	-	-	-	444 453
Maturity structure used loan facilities	Forfallsstruktur benyttet lånefasiliteter	2 629 856	-	-	-	2 629 856
Lease liabilities	Leieforpliktelser	2 497	7 308	3 765	3 373	16 943
Sum	Sum	3 234 823	8 808	3 765	3 373	3 250 769

*The loan from parent Havila Holding AS to Havila Kyststruten Group AS has no fixed maturity date (444,5) and are included in financial liabilities with maturity less than 12 months.

*Det er ikke avtalt forfall på gjeld til morselskap Havila Holding AS på 444,5 MNOK, og er derfor inkludert i gjeld med forfall mindre enn 1 år.

See [note 8](#) for capital commitments.

Se [note 8](#) for kontraktsfestede forpliktelser.

Credit risk

Kreditrisiko

NOK 1000

		31.12.2022
Other long-term receivables	Barreras krav	444 453

The counterparty of the refund receivable is solid financial institution, hence the credit risk is considered to be insignificant.

Som følge av at motpartene presumtively er solide forsikringsselskap er avsetning for forventet kredittap på fordringen satt til null.

Because expected credit loss is considered to be immaterial, there are no loss provision on the receivable.

Viser til [note 20](#).

Refers to [note 20](#).



Group notes

Noter konsern

NOTE 19 - CURRENT LIABILITIES

NOTE 19 - KORTSIKTIG GJELD

NOK 1000

		2022	2021
Holiday pay	Feriepenger	3 797	4 709
Lease liabilities	Leieforpliktelser	2 497	1 399
Other accrued expenses	Andre påløpte kostnader	39 113	10 436
Advance payments customers/agents	Forskuddsbetalinger kunder/agenter	85 495	27 743
Other current liabilities	Sum annen kortsiktig gjeld	130 902	44 287

Refer to [note 12](#) for a specification of trade payables and other current liabilities.

Se [note 12](#) for spesifikasjon av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til nærstående parter.





Group notes

Noter konsern

NOTE 20 - BARRERAS TERMINATION

Vessels under construction

The Group entered into two contracts for the construction of two vessels at the Spanish ship yard Hijos de J. Barreras ("Barreras"). The two vessels were intended for operations under the contract with the Norwegian government, starting 2021.

On 24 November 2019, Barreras sent a notice of termination of these contracts. The Group has disputed Barreras' right to terminate and consider the notice of termination to be without foundations. 11 February 2020, the Group decided to terminate the contracts with Barreras. Paid instalments under the contracts have been secured by a guarantee issued by a financial institution. The Group have filed for a lawsuit in order to claim refund of the paid instalments under the issued guarantee. Prepaid instalments under the contracts was as of 31 December 2019 included in the balance sheet as part of vessel under construction, and amounted to NOK 354.4 million (EUR 36,8 million).

Rights and obligations relating to the terminated contract with Barreras have been transferred to Havila Holding AS. Receivables and equivalent debt item is NOK 444.5 million at 31.12.22 and will remain in the accounts until the case is closed.

On 16.12.22, the company was brought before British law, and was upheld in the claim for advance payments including interest. The book value of the receivable is determined by calculating interest on the original claim of 36.8 MEURO with 5% interest from the time of termination, and converted to NOK using the exchange rate on 31.12.22.

The balance amount per 31 December 2022 amounts to NOK 444 million. Debt to Havila Holding is accounted for with a corresponding amount.

NOTE 20 - BARRERAS NYBYGGINGSKONTRAKT

Skip under bygging

Havila Kystruten ("HKY") inngikk kontrakt med det spanske verftet Hijos de J. Barreras ("Barreras") om bygging av to skip som var tenkt driftes under kontrakten HKY har med Samferdselsdepartementet, fom 2021.

Skipsbyggingskontraktene ble kansellert av Barreras den 24. november 2019. HKY har bestridt Barreras sin rett til kansellering, og finner den grunnløs. Den 11. februar 2020 kansellerte HKY kontraktene med Barreras. Innbetalte forskudd under kontraktene er sikret av en garanti, og som følge av HKY sin kansellering har HKY tatt ut søksmål mot utsteder av garantien for å få dekning for innbetalte forskudd under byggekontrakten. Forhåndsbetalte avdrag i henhold til kontraktene var per 31. desember 2019 inkludert i balansen som en del av skipet under bygging, og utgjorde NOK 354,4 millioner (EUR 36,8 millioner).

Rettigheter og forpliktelser knyttet til terminert kontrakt med Barreras er overdratt til Havila Holding AS. Kravet og tilsvarende gjeldspost beløper seg til NOK 444,4 million pr. 31.12.22 og beholdes i regnskapet inntil saken er avgjort.

16.12.22 var selskapet frem i britisk rett, og fikk medhold i kravet på forskuddsbetalinger inkl rente. Bokførtverdi på fordring er fastsatt ved å renteberegne opprinnelig krav på 36,8 MEURO med 5% rente fra termineringtidspunktet, og regnet om til NOK med valutakurs 31.12.22.

Balanseført beløp per 31.12.2022 utgjør NOK 444 MNOK. Gjeld til Havila Holding er regnskapsført med tilsvarende beløp.



Group notes

Noter konsern

NOTE 21 - EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is calculated by dividing the part of the annual profit allocated to the company's shareholders by a weighted average of total shares.

NOTE 21 - RESULTAT PER AKSJE

Resultat pr. aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer.

NOK1000

Earnings per share	Resultat per aksje	2022	2021
Profit for the period	Årsresultat	-602 371	-110 177
Numbers of shares	Antall aksjer	74 650 000	49 650 000
Weighted average of total issued shares	Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	49 718 493	49 650 000
Earnings per share (basic and diluted)	Resultat pr. aksje (ordinær og utvannet)	-12,12	-2,21





NOTE 22 - SUBSEQUENT EVENTS

Court rulings and licenses

The company has informed the market about ongoing legal proceedings and necessary license applications for the company to redeem debt and release securities associated with existing lenders in accordance with sanction regulations.

Requisite court rulings and licenses are in place, including licenses from the Ministry of Foreign Affairs in Norway and the Irish Central Bank.

Additionally, the company has applied for and received licenses from the US licensing authority OFAC and the UK licensing authority OFSI, ensuring that American and British lenders can participate alongside European lenders in the company's refinancing.

The legal challenges have thus been resolved, and the company, together with facilitators Arctic Securities, Fearnley Securities, and Nordea, has commenced the marketing of a bond loan. It is expected that the refinancing can be carried out, allowing for the redemption of existing debt and simultaneous delivery of Havila Polaris and Havila Pollux vessels by the company.

Liquidated damages

The company has received a letter dated January 30th in which the Ministry of Transport has notified the company of the consequences of the delayed start of operations for Havila Polaris. For the period up to and including January 31st, 2023, the Ministry has imposed a total liquidated damages of NOK 7,752,355.

The company disagreed with the decision of the Ministry of Transport and has appealed the decision, where the company was granted relief in the appeal and is exempt from paying the liquidated damages.

Earthquake - force majeure

Havila Pollux, currently under construction at the Tersan shipyard in Turkey, had planned to start operating from Bergen on March 22nd, 2023. Tersan shipyard has declared force majeure following the earthquake disaster that struck Turkey and Syria in February 2023.

As a consequence, a large number of workers from the shipyard, many of whom were supposed to work on Havila Pollux, have traveled to assist in the disaster-stricken area.

NOTE 22 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Kjennelse og lisenser

Selskapet har informert markedet om pågående rettsprosesser og lisenssøknader nødvendige for at selskapet skal kunne innløse gjeld og få frigjort sikkerheter knyttet til eksisterende långiver i overensstemmelse med sanksjonsregelverkene.

Nødvendige rettskjennelser og lisenser foreligger herunder lisenser fra Utenriksdepartementet i Norge og fra den Irske Sentralbanken.

Selskapet har i tillegg søkt og mottatt lisenser fra den Amerikanske lisensmyndigheten OFAC og den Britiske lisensmyndigheten, OFSI, som sikrer at Amerikanske og Britiske långivere kan delta sammen med Europeiske i refinansieringen av selskapet.

De juridiske utfordringene er dermed løst og selskapet har sammen med tilretteleggerne Arctic Securities, Fearnley Securities og Nordea startet markedsføringen av et obligasjonslån. Det forventes at refinansieringen kan gjennomføres slik eksisterende gjeld kan innløses og selskapet samtidig kan ta levering av Havila Polaris og Havila Pollux.

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 var uenig i Samferdselsdepartementets avgjørelse og har påklaget avgjørelsen hvor selskapet fikk medhold i klagen og slipper å betale konvensjonalboten.

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 har varslet force majeure etter jordskjelvkatastrofen som rammet Tyrkia og Syria i februar 2023.

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



NOTE 23 - GOING CONCERN

The financial statements for 2022 are prepared under the assumption of a going concern. The agreement with the Ministry of Transport for the operation of four vessels in the coastal route between Bergen and Kirkenes is the foundation of the company's operations.

The first vessel, Havila Capella, was delivered at the end of 2021, followed by the delivery of the second vessel, Havila Castor, in April 2022. The remaining two vessels, Havila Polaris and Havila Pollux, are expected to be delivered in Q2 2023.

The vessels have been well-received by passengers and the coastal communities, and the company anticipates that these environmentally friendly ships will result in increased demand as operations stabilize.

The company's operational situation has been affected by events beyond its control, resulting in significant operational disruptions and additional costs. The company's lender was impacted by sanctions, leading to demanding and protracted legal and licensing processes. Clarifications have now been obtained for both the company and the licenses, allowing lenders worldwide to participate in the company's refinancing.

The company, together with facilitators, has initiated the concrete work for refinancing and assumes that the refinancing will be successful, enabling the redemption of existing debt and the delivery of Havila Polaris and Havila Pollux. With the final two vessels in operation, the conditions are in place to ensure the operation under the contract with the Ministry of Transport.

The operations of Havila Capella and Havila Castor have been impressive, with an operational stability of 99.5%. Feedback from passengers has predominantly exceeded expectations. With the solution now in place for the extraordinary circumstances, the company expects to establish trust and further enhance the positive development of the operating vessels, with a corresponding effect on the final two vessels.

The board of directors of the company assumes that the measures and activities implemented by the company provide the basis for the continued operation to be present.

NOTE 23 - FORTSATT DRIFT

Regnskapet for 2022 avlegges under forutsetningen om fortsatt drift. Avtalen med Samferdselsdepartementet for drift av fire skip i kystruten mellom Bergen og Kirkenes er fundamentet for selskapets virksomhet.

Det første skipet Havila Capella, ble levert i slutten av 2021, det andre skipet Havila Castor ble levert april 2022, og de to siste skipene, Havila Polaris og Havila Pollux er forventet levert Q2 2023.

Skipene har blitt tatt godt imot av passasjerer og kystbefolkningen og selskapet regner med at de miljøvennlige skipene vil resultere i økt etterspørsel etter hvert som driften stabiliseres.

Selskapets driftssituasjon har vært preget av hendelser utenfor selskapets kontroll. Det har påført selskapet betydelige driftsforstyrrelser og ekstrakostnader. Selskapets långiver ble rammet av sanksjoner som har medført krevende og langvarige retts- og lisensieringsprosesser. Avklaringene er nå mottatt både for selskapet og lisenser slik at långivere verden over kan delta i selskapets refinansiering.

Selskapet har sammen med tilretteleggere startet det konkrete arbeidet med refinansiering og legger til grunn at refinansieringen blir vellykket slik at eksisterende gjeld innløses og at selskapet kan ta levering av Havila Polaris og Havila Pollux. Med de to siste skipene i rute er forutsetningene til stede for at driften under kontrakten med Samferdselsdepartementet sikres.

Driften av Havila Capella og Havila Castor har vært overbevisende med en driftsstabilitet på 99,5%. Tilbakemeldingene fra de reisende har overveiende vært over all forventning. Med løsningen som nå foreligger for de ekstraordinære forholdene, legger selskapet til grunn at tilliten til selskapet etableres og at den positive utviklingen for skipene som er i drift forsterkes med tilsvarende effekt også for de siste skipene.

Styret i selskapet legger til grunn at tiltak og aktiviteter selskapet har iverksatt gir forutsetningen for fortsatt drift er til stede.



Parent company financial statements

Regnskap morselskap

50	Parent company financial statements	Regnskap morselskap
51	Parent company Income statement	Resultatregnskap morselskap
52	Parent company Balance Sheet	Balanse morselskap
54	Parent company Equity statement	Egenkapitaloppstilling Morselskap
55	Parent company Cash flow statement	Kontantstrømoppstilling Morselskap



Parent company financial statements

Regnskap morselskap

PARENT COMPANY INCOME STATEMENT

RESULTATREGNSKAP MORSELSKAP

NOK1000

		Note	2022	2021
Other operating expenses	Annen driftskostnad	2	-742 982	-66 958
Total	Sum driftskostnader		-742 982	-66 958
EBITDA	Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)		-742 982	-66 958
Operating profit/(loss)	Driftsresultat		-742 982	-66 957
Other financial expenses	Annen finanskostnad		-56 074	-128 070
Net financial items	Netto finansinntekter/(kostnader)		-56 074	-128 070
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-799 056	-195 027
Income tax expense	Skattekostnad		-	-
Profit for the period	Årsresultat		-799 056	-195 027





Parent company financial statements

Regnskap morselskap

PARENT COMPANY BALANCE SHEET

BALANSE MORSELSKAP

NOK1000

		Note	2022	2021
Investments in shares	Investering i aksjer		1 114 084	1 114 084
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		1 114 084	1 114 084
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer		1 516	2 566
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	293 819	12
Total current assets	Sum omløpsmidler		295 336	2 578
Total assets	Sum eiendeler		1 409 419	1 116 662



[Table of contents](#) [Innholdsfortegnelse](#)



Parent company financial statements

Regnskap morselskap

NOK 1000

		Note	2022	2021
Share capital	Aksjekapital		74 650	49 650
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 066 988
Total paid-in capital	Sum innskutt egenkapital		1 410 347	1 116 638
Other equity	Annen egenkapital		-994	-195
Total equity	Sum egenkapital		1 409 353	1 116 443
Trade payables	Leverandørgjeld		66	214
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		-	5
Total non-current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		66	219
Total liabilities	Sum gjeld		66	219
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		1 409 419	1 116 662

Fosnavåg, 31.05.2023

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

Njal Sævik

Board member
Styremedlem

Anita Nybo

Board member
Styremedlem

Vegard Sævik

Board member
Styremedlem



Parent company financial statements

Regnskap morselskap

PARENT COMPANY EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING MORSELSKAP

NOK 1000

		Share capital / aksjekapital	Share premium / overkurs	Other equity / udekket tap	Total
Equity at 01.01.2022	Egenkapital 01.01.2022	49 650	1 066 988	-195	1 116 443
Profit/(loss) for the period	Årsresultat			-799	-799
Capital increase		25 000	268 709	-	293 709
Transactions with owners	Transaksjoner med eierne	25 000	268 709	-	293 709
Equity at 31.12.2022	Egenkapital 31.12.2022	74 650	1 335 697	-994	1 409 353

NOK 1000

		Share capital / aksjekapital	Share premium / overkurs	Other equity / udekket tap	Total
Equity at 01.01.2021	Egenkapital 01.01.2021	-	-	-	-
Profit/(loss) for the period	Årsresultat	-	-	-195	-195
Established 18.05.2021		30			
Capital increase		49 620	1 066 988		
Transactions with owners		49 650	1 066 988	-	-
Equity at 31.12.2021	Egenkapital 31.12.2021	49 650	1 066 988	-195	1 116 443



Parent company financial statements

Regnskap morselskap

PARENT COMPANY CASH FLOW STATEMENT

KONTANTSTRØMOPPSTILLING MORSELSKAP

<i>NOK 1000</i>		Note	2022	2021
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-799	-195
Trade payables	Leverandørgjeld		-147	214
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	4	1 044	-2 561
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		97	-2 543
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Purchase of shares including subsidiaries	Kjøp av aksjer, inkludert datterselskap			-1 114 084
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-1 114 084
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Established 18.05.2021	Stiftet 18.05.2021		-	30
Capital increase	Kapitalforhøyelse		293 709	1 116 608
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		293 709	1 116 639
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		293 806	12
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		12	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		293 819	12



Parent company notes

Noter morselskap

56	Parent company notes	Noter morselskap
57	Note 1 - Accounting principles	Note 1 - Regnskapsprinsipper
58	Note 2 - Payroll expenses, remunerations	Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.
59	Note 3 - Tax	Note 3 - Skatt
60	Note 4 - Related parties	Note 4 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap
60	Note 5 - Restricted cash	Note 5 - Bundne midler
63	Note 6 - Share capital and share holders	Note 6 - Aksjekapital og aksjonærer



NOTE 1 - ACCOUNTING PRINCIPLES

Havila Kystruten AS was established 18th of May 2021 and has its headoffice located in Fosnavåg, Herøy. The purpose of the company is to own shares in Havila Kystruten Operations AS.

The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations set by the (IFRSIC) International Accounting Standards Board and endorsed by EU.

Classification of balance sheet items

Assets intended for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Assets related to the product cycle are classified as current assets. Receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year. For debt, analogous criteria are used as a basis. First-year installments on long-term receivables and long-term debt are nevertheless not classified as current assets and short-term debt.

Taxes

The income tax expense or credit for the period is the tax payable on the current period's taxable income based on the applicable income tax rate adjusted by changes in deferred tax assets and liabilities attributable to temporary differences and to unused tax losses.

Deferred income tax is calculated on temporary differences arising between the tax values of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

The cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, deposits held at call with financial institutions, other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, and bank overdrafts.

Investments in subsidiaries

Subsidiaries constitute all companies over which the parent exercises control. Investments in subsidiaries are valued using the cost method. Dividend distribution to owners of the parent are recognized as a liability in the financial statements when the dividends are approved by the General Meeting.

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Havila Kystruten AS ble etablert 18.mai 2021 og har hovedkontor i Fosnavåg i Herøy kommune. Formålet med selskapet er å eie aksjer i Havila Kystruten Operations AS.

Regnskapet for 2021 er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRSIC), som fastsatt av EU.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Skatt

Skattekostnaden for perioden er skatt som skal betales av inneværende periodes skattepliktige inntekt basert på gjeldende skattesats, justert for endringer i utsatt skatt eller utsatt skattefordel som kan henføres til midlertidige forskjeller og til ubenyttede skatteunderskudd.

Utsatt skatt beregnes ut ifra midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser og balanseført verdi i regnskapet. Utsatt skatt beregnes ved bruk av skattesatser (og lover) som er vedtatt eller tilnærmet vedtatt ved utgangen av rapporteringsperioden og forventes å gjelde når den tilknyttede utsatte skattefordelen er realisert eller den utsatte skatteforpliktelsen er avgjort.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. For å oppnå hensiktsmessig presentasjon av kontantstrømoppstillingen inkluderer kontanter og kontantekvivalenter kontantbeholdning, innskudd hos finansinstitusjoner, samt andre kortsiktige og svært likvide investeringer med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre som lett kan konverteres til en kjent mengde kontanter, og som er utsatt for en ubetydelig risiko for verdiendringer og kassekreditt.

Investering i datterselskap

Datterselskaper utgjør alle selskaper som mor utøver kontroll over. Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Utbytteutdeling til eiere av mor blir innregnet som en forpliktelse i regnskapet når utbyttet er godkjent av generalforsamlingen.



Parent company notes

Noter morselskap

NOTE 2 - PAYROLL EXPENSES, REMUNERATIONS

The company has no employees. No remuneration has been paid to the board in 2022.

No salary or other remuneration has been paid to CEO.

NOTE 2 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.V.

Selskapet har ingen ansatte. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2022.

Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til daglig leder.

NOK1000

Fee to the auditor	Revisorhonorar	2022	2021
Audit	Lovpålagt revisjon	203	-
Other assurance services	Andre attestasjonstjenester	27	-
Other advisory services	Andre tjenester utenfor revisjon	190	-
Tax advisory services	Skatterådgivning	-	-
Total	Sum	420	-



[Tilbake til innholdsfortegnelse](#)



Parent company notes

Noter morselskap

NOTE 3 - TAX

NOTE 3 - SKATT

Calculation of deferred tax/deferred tax benefit	Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2022	2021
Temporary differences	Midlertidige forskjeller		
Vessels under construction	Netto midlertidige forskjeller	-	-
Property, plant and equipment	Underskudd til fremføring	-994 084	-195 028
Basis for deferred tax/(deferred tax asset)	Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-994 084	-195 028
Deferred tax	Utsatt skatt	-218 698	-42 906
Of which unrecognized deferred tax benefit	Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	218 698	42 906
Deferred tax in the balance sheet	Utsatt skatt i balansen	-994 084	-195 028
Deferred tax benefit that could have been recognized in the balance sheet	Utsatt skattefordel som kunne vært balanseført	-	-
Allocation of tax expense	Fordeling av skattekostnaden		
Tax payable	Betalbar skatt	-	-
Over- or under-provisioned last year	For mye, for lite avsatt i fjor	-	-
Total tax payable	Sum betalbar skatt	-	-
Change in deferred tax/tax benefit at the old rate	Endring i utsatt skatt/skattefordel med gammel sats	-	-
Change in deferred tax/tax benefit due to a revised tax rate	Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Change in deferred tax/tax benefit	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Tax expense	Skattekostnad	-	-

Deferred tax benefit is not included in the balance sheet.

Utsatt skattefordel er ikke medtatt i balansen.



Parent company notes

Noter morselskap

NOTE 4 - RELATED PARTIES

NOTE 4 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN OG TILKNYTTET SELSKAP

NOK 1000

		2022	2021
Fordringer på konsernselskap	Fordringer på konsernselskap		
Havila Kystruten Operations AS	Havila Kystruten Operations AS	1 516	2 547
Sum	Sum	1 516	2 547
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Kystruten Operations AS	Havila Kystruten Operations AS	-	214
Sum	Sum	-	214

NOTE 5 - RESTRICTED CASH

NOTE 5 - BUNDNE MIDLER

NOK 1000

		2022	2021
Restricted cash and cash equivalents	Herav bundne bankinnskudd	-	-
Sum	Sum	-	-



RT / ÅRSBERETNING 2022

61





Parent company notes

Noter morselskap

NOTE 6 - SHARE CAPITAL AND SHARE HOLDERS

The share capital consists of 74 650 000 shares at par value NOK 1.

All shares have equal voting rights.

Havila Holding AS owns 60,4% of the company. The company has no own shares.

NOTE 6 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRER

Aksjekapitalen består av 74 650 000 aksjer á kr 1.

Alle aksjene har lik stemmerett.

Havila Holding AS eier 60,4% av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.



To the General Meeting of Havila Kystruten AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Havila Kystruten AS, which comprise:

- the financial statements of the parent company Havila Kystruten AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement, the equity statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- the consolidated financial statements of Havila Kystruten AS and its subsidiaries (the Group), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement, the equity statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements,
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and
- the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company and the Group as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 23 in the financial statements and the Board of Directors' report, which indicates that the company is dependent on refinancing to ensure going concern. As stated in Note 23 and the Board of Directors' report, this event indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Other Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the Board of Directors' report. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 31 May 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.



Til generalforsamlingen i Havila Kystruten AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Havila Kystruten AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 23 i regnskapet og årsberetningen, som angir at selskapet er avhengig av refinansiering for å sikre fortsatt drift. Som angitt i note 23 og i årsberetningen, indikerer dette forholdet at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 31. mai 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2023-05-31 22:02

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.









Havila Kystruten AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

hvilavoyages.com

31/05/2023

