



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 458 999
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS
Forretningsadresse: Mjølstadneset
6092 FOSNAVÅG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bent Martini
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.05.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 30.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operasjonelle inntekter		548 079 012	215 369 945
Kontraktinntekter		216 114 829	112 088 935
Annen inntekt		53 904 696	139 281 677
Sum inntekter	1	818 098 536	466 740 557
Kostnader			
Varekostnad	2	105 690 715	53 954 413
Lønnskostnad	3	301 507 587	215 212 051
Avskrivninger	5		
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		
Annen driftskostnad	3, 4	897 415 975	414 239 422
Avskrivninger	5	35 507 286	41 283 976
Nedskrivninger	5	3 053 979	
Sum kostnader		1 343 175 542	724 689 863
Driftsresultat		-525 077 006	-257 949 306
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		64 676	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		202 568 829	
Annen renteinntekt	4	4 079 592	1 972 762
Annen finansinntekt	4		33 281 062
Sum finansinntekter		206 713 097	35 253 824
Rentekostnad til foretak i samme konsern		14 160 141	
Annen rentekostnad	4	338 198 211	188 663 124
Urealisert valutagevinst/tap		96 161 986	
Annen finanskostnad	4	-1 960 767	167 349 038
Sum finanskostnader		446 559 570	356 012 161
Netto finans		-239 846 474	-320 758 337
Ordinært resultat før skattekostnad		-764 923 480	-578 707 643
Skattekostnad på resultat	6	37 558 873	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Ordinært resultat etter skattekostnad		-802 482 353	-578 707 643
Årsresultat		-802 482 353	-578 707 643
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-802 482 353	-578 707 643
Totalresultat		-802 482 353	-578 707 643
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-802 482 353	-574 730 087
Sum overføringer og disponeringer		-802 482 353	-578 707 644



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	37 948 630	26 699 095
Utsatt skattefordel	6		37 558 873
Sum immaterielle eiendeler		37 948 630	64 257 968
Varige driftsmidler			
Nybyggingskontrakter	5		1 112 307 427
Varige driftsmidler	5	1 480 348	961 117
Skip	5		933 946 748
Bruksretter	7	19 679 230	16 334 199
Sum varige driftsmidler		21 159 578	2 063 549 491
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8, 10		
Investering i annet foretak i samme konsern	8, 9	255 000	315 000
Lån til foretak i samme konsern	12		
Investeringer i tilknyttet selskap	9		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	12		
Investeringer i aksjer og andeler	9, 10		
Obligasjoner	9		
Andre langsiktige fordringer	11, 12	3 597 201 190	1 174 951 873
Sum finansielle anleggsmidler		3 597 456 190	1 175 266 873
Sum anleggsmidler		3 656 564 399	3 303 074 333
Omløpsmidler			
Varer			
Varelager	2	15 121 187	13 454 535
Sum varer		15 121 187	13 454 535
Fordringer			
Kundefordringer	11	140 640 537	87 008 112
Andre kortsiktige fordringer	11, 12	983 456 731	35 107 508
Sum fordringer		1 124 097 268	122 115 620



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	10		
Markedsbaserte aksjer	10		
Markedsbaserte obligasjoner	10		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	10		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	134 738 298	5 960 424
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13		
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		134 738 298	5 960 424
Sum omløpsmidler		1 273 956 754	141 530 579
SUM EIENDELER		4 930 521 153	3 444 604 912
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	14	375 000 000	375 000 000
Overkurs		845 000 000	845 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 220 000 000	1 220 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	19		
Udekket tap		1 606 711 153	804 228 800
Sum opptjent egenkapital		-1 606 711 153	-804 228 799
Sum egenkapital		-386 711 153	415 771 201
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	15, 16, 17		



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Obligasjonslån	15, 16, 17		
Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 16	2 853 959 711	
Langsiktig konserngjeld	11, 15, 16	1 289 200 351	
Langsiktige leieforpliktelser	7, 15	17 030 598	14 445 978
Annen langsiktig gjeld	1, 15	20 735 892	
Sum annen langsiktig gjeld		4 180 926 551	14 445 978
Sum langsiktig gjeld		4 180 926 551	14 445 978
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15, 16	657 451 831	1 261 412 871
Leverandørgjeld	11, 16	208 591 688	148 608 563
Betalbar skatt	6		
Skyldig offentlige avgifter		1 763 809	2 166 239
Kortsiktig konserngjeld	11	16 800 328	1 353 611 464
Annen kortsiktig gjeld	17	247 858 924	246 091 685
Kortsiktige leieforpliktelser	7	3 839 175	2 496 911
Sum kortsiktig gjeld		1 136 305 754	3 014 387 733
Sum gjeld		5 317 232 305	3 028 833 711
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 930 521 153	3 444 604 912
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	18		
Pantstillelser	18		



ÅRSREGNSKAP 2023
HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

Org.nr.: 918 458 999



Årsberetning 2023 for Havila Kystruten Operations AS

VIRKSOMHETENS ART

Havila Kystruten Operations AS er et heleid selskap av Havila Kystruten AS, og drifter de fire mest miljøvennlige skipene på den klassiske kystruten mellom Bergen-Kirkenes på kontrakt med Samferdselsdepartementet.

Selskapet er lokalisert i Herøy (Møre Og Romsdal) kommune.

FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapets skip Havila Capella, Havila Castor, Havila Polaris og Havila Pollux er med på å sikre et godt transporttilbud langs norskekysten. Kontrakten med Samferdselsdepartementet er for perioden ut 2030, med opsjon for Samferdselsdepartementet til å forlenge avtalen med ett år. Selskapets oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til næringslivet og kystbefolkningen.

Selskapet ser frem til 2024 som blir selskapets første år hvor alle fire skipene er i full drift. Interessen for Havila Kystruten øker stadig i både inn- og utland. Selskapet får positive tilbakemeldinger om produkt og konsept, og ser en god trend i bestillingstall.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

I forbindelse med refinansiering og levering av de to siste skipene, er tre skip solgt til skipseiende selskaper. Skipene leies tilbake med bareboat-avtale.

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

RISIKOFAKTORER

Havila Kystruten Operations AS er eksponert for ulike risikoområder og forsøker å redusere potensielle negative effekter til et minimum gjennom god forretningskikk og avdempende tiltak.

FINANSIELL RISIKO

Havila Kystruten Operations AS er eksponert for valutarisiko, renterisiko og bunkersrisiko. Finansiering av skipene er i Euro, mens driftsinntektene forventes å bli fordelt mellom norske kroner og andre valutaer, med Euro som viktigste valuta. Langsiktig rentebærende gjeld har ett flytende rente element, mens bunkers (LNG) har et variabelt element relatert til markedspris.

Konsernet har som mål å belyse de ulike risikoene, og iverksette avdempende tiltak. Finansiering i samme valuta som inntekter er et av tiltakene. Selskapet har i tillegg sikret ca 35% av bunkerforbruket for 2024. Konsernets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

MARKEDS- OG REGULATORISK RISIKO

Selskapet er utsatt for markedsrisiko knyttet til turisme og cruisenæringen, der flertallet av passasjerene kommer fra Europa, spesielt tysktalende land, som står for over 50% av kundebasen. Endringer i økonomien i disse regionene kan potensielt påvirke selskapets kundegrunnlag. For å motvirke denne risikoen jobber selskapet aktivt med å diversifisere kundebasen geografisk, og oppnår gode resultater gjennom digital markedsføring, spesielt i USA og gradvis i Asia.

Videre er selskapet utsatt for regulatorisk risiko i Norge, spesielt knyttet til fornyelse av kontrakten med Samferdselsdepartementet som løper til 2030. Selskapet er godt posisjonert for å sikre forlengelse av oppdraget, og eier i tillegg fleksible skip som også kan settes inn i ekspedisjons segmentet.



LIKVIDITETSRISIKO

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

IT- OG CYBERSIKKERHET

Selskapet benytter ulike datasystemer og programvare i den daglige driften. Selskapet anerkjenner metodisk arbeid med informasjonssikkerhet som et viktig bidrag til driftskontinuitet, beskyttelse av sensitiv forretningsinformasjon, opprettholdelse av kundenes tillit og overholdelse av regelverk og relevante bransjestandarder. Selskapet implementerer derfor et rammeverk for informasjonssikkerhet (ISMS) i samsvar med ISO 27001. Retningslinjer gjelder for alle systemer, personer og prosesser som utgjør organisasjonens informasjonssystem, inkludert styremedlemmer, direktører, ansatte, leverandører og andre tredjeparter som Havila Kystruten samhandler med.

BÆREKRAFT

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Selskapet er ansvarlig for å skape trygge og sikre arbeidsplasser, og ønsker å sikre gode verdier for sine kunder, ansatte, samfunnet og andre interessenter. Selskapet setter høye etiske standarder og er transparente om gjeldende bærekraftmål og fremgang for å nå disse. Åpenhet er nøkkelen for å nå selskapets mål.

For å sikre fremtidig verdiskaping, er rekruttering, målet om å beholde dyktige medarbeidere, samt å sikre en mangfoldig arbeidsstyrke nøkkelen for selskapet. Selskapet 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 2023 sysselsatte selskapet totalt 52 fast ansatte, 45 % kvinner og 55 % menn. Konsernledelsen hadde ved utgangen av 2023, 3 kvinner og 5 menn, og styret hadde 1 kvinne og 3 menn. Et kontinuerlig mål for selskapet er å øke andel kvinner, og selskapets ambisjon er å etablere 50-50 % kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen.

MILJØRAPPORTERING

Selskapets skip har batteri 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 skipene fremover. Denne kombinasjonen gjør at våre skip kutter CO₂-utslipp med rundt 35 % og NO_x-utslipp med 90 % sammenlignet med tilsvarende skip som går på fossilt drivstoff, og derav ingen betydelig påvirkning av miljøet. 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 konsernets integrerte bærekraftsrapport.

REDEGJØRELSE FOR AKTSOMHETSURDERINGER ETTER ÅPENHETSLOVEN

For fullstendig redegjørelse for aktsomhetsvurderingen henvises det til [havilavoyages.com](https://www.havilavoyages.com).

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Havila Holding AS har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Kystruten Operations AS sammen med mor og 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 unnlattelse.



KONTANTSTRØM

Årets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde MNOK -385, netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -1 331 og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 1 575. Beholdning per periodeslutt var MNOK 134.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FORTSATT DRIFT

Regnskapet for 2023 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. Med de to siste skipene i rute er kontrakten med Samferdselsdepartementet sikret. Driften av Havila Capella og Havila Castor har vært overbevisende, og selskapet hadde en driftsstabilitet på 99,5 prosent i 2023. Stabilitet på drift av Havila Polaris og Pollux har etter levering vært tilsvarende.

Refinansieringen etter balansedagen i april 2024, gir selskapet tiden frem til 2026 med å finne en langsiktig og mer bærekraftig finansiering som bedre reflekterer de underliggende skipsverdier og det inntjeningspotensial som ligger i selskapet.

Etter at de ekstraordinære forholdene nå er løst, styrker dette tilliten selskapet har opparbeidet seg ytterligere og legger grunnlaget for videre positiv utvikling.

Styret i selskapet legger til grunn at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -802 482 353 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Overført til udekket tap	802 482 353

Fosnavåg, 27.05.2024

Styret i Havila Kystruten Operations AS

Per Sævik
styreleder

Njål Sævik
styremedlem

Hege Sævik Rabben
styremedlem

Vegard Sævik
styremedlem

Bent Martini
daglig leder



RESULTATREGNSKAP

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2023	2022
Operasjonelle inntekter		548 079 012	215 369 945
Kontraktinntekter		216 114 829	112 088 935
Annen inntekt		53 904 696	139 281 677
Sum driftsinntekter	1	818 098 536	466 740 557
Varekostnad	2	-105 690 715	-53 954 413
Lønnskostnad	3	-301 507 587	-215 212 051
Annen driftskostnad	3, 4	-897 415 975	-414 239 422
Sum driftskostnader		-1 304 614 277	-683 405 887
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)		-486 515 741	-216 665 330
Avskrivninger	5	-35 507 286	-41 283 976
Nedskrivninger	5	-3 053 979	0
Driftsresultat (EBIT)		-525 077 006	-257 949 306
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap		64 676	0
Renteinntekt	4	4 079 592	1 972 762
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		202 568 829	0
Urealisert valutagevinst/tap		-96 161 986	0
Annen finansinntekt	4	0	33 281 062
Rentekostnad til foretak i samme konsern		-14 160 141	0
Annen rentekostnad	4	-338 198 211	-188 663 124
Annen finanskostnad	4	1 960 767	-167 349 038
Resultat av finansposter		-239 846 474	-320 758 337
Resultat før skattekostnad		-764 923 480	-578 707 643
Skattekostnad på resultat	6	37 558 873	0
Årsresultat		-802 482 353	-578 707 643
Utvidet resultat			
Årsresultat		-802 482 353	-578 707 643
Utvidet resultat etter skatt		0	0
Årsresultat		-802 482 353	-578 707 643
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap		802 482 353	574 730 087
Sum overføringer		-802 482 353	-578 707 644



BALANSE

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

EIENDELER	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immaterielle eiendeler	5	37 948 630	26 699 095
Utsatt skattefordel	6	0	37 558 873
Sum immaterielle eiendeler		37 948 630	64 257 968
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Nybyggingskontrakter	5	0	1 112 307 427
Varige driftsmidler	5	1 480 348	961 117
Skip	5	0	933 946 748
Bruksretter	7	19 679 230	16 334 199
Sum varige driftsmidler		21 159 578	2 063 549 491
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investering i datterselskap	8, 9	255 000	315 000
Andre langsiktige fordringer	11, 12	3 597 201 190	1 174 951 873
Sum finansielle anleggsmidler		3 597 456 190	1 175 266 873
Sum anleggsmidler		3 656 564 399	3 303 074 333
OMLØPSMIDLER			
Varelager	2	15 121 187	13 454 535
Kundefordringer	11	140 640 537	87 008 112
Andre kortsiktige fordringer	11, 12	983 456 731	35 107 508
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	134 738 298	5 960 424
Sum omløpsmidler		1 273 956 754	141 530 579
Sum eiendeler		4 930 521 153	3 444 604 912



BALANSE

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	14	375 000 000	375 000 000
Overkurs		845 000 000	845 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 220 000 000	1 220 000 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Udekket tap		-1 606 711 153	-804 228 800
Sum opptjent egenkapital		-1 606 711 153	-804 228 799
Sum egenkapital		-386 711 153	415 771 201
GJELD			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15, 16	2 853 959 711	0
Langsiktige leieforpliktelser	7, 15	17 030 598	14 445 978
Langsiktig gjeld til eiere	11, 15, 16	232 362 559	0
Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern		1 056 837 791	0
Annen langsiktig gjeld	1, 15	20 735 892	0
Sum annen langsiktig gjeld		4 180 926 551	14 445 978
KORTSIKTIG GJELD			
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15, 16	657 451 831	1 261 412 871
Leverandørgjeld	11, 16	208 591 688	148 608 563
Skyldig offentlige avgifter		1 763 809	2 166 239
Gjeld til selskap i samme konsern	11	16 800 328	1 353 611 464
Annen kortsiktig gjeld	17	247 858 924	246 091 685
Kortsiktige leieforpliktelser	7	3 839 175	2 496 911
Sum kortsiktig gjeld		1 136 305 754	3 014 387 733
Sum gjeld		5 317 232 305	3 028 833 711
Sum egenkapital og gjeld		4 930 521 153	3 444 604 912



BALANSE

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

Fosnavåg, 27.05.2024

Styret i Havila Kystruten Operations AS

Per Sævik
styreleder

Njål Sævik
styremedlem

Hege Sævik Rabben
styremedlem

Vegard Sævik
styremedlem

Bent Martini
daglig leder



KONTANTSTRØM

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

	Note	2023	2022
NOK i 1000			
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-764 923	-578 708
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	5	-53 905	0
Ordinære avskrivninger	5	38 561	41 284
Netto rentekostnad		145 710	186 690
Endring i varelager	2	-1 667	-7 760
Endring i kundefordringer		-54 081	-75 118
Endring i leverandørgjeld		33 619	73 235
Urealisert kursgevinst/tap		36 725	136 510
Øvrige finansposter		98 022	0
Innbetalt renteinntekt		4 062	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	12	402 375	214 537
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-115 502	-9 331
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetaling skip under bygging	5	0	-712 831
Utbetaling til skip	5	-1 315 888	28 715
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	5	15 380	18 398
Kjøp av aksjer i datterselskap		0	-140
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 331 268	-702 654
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	15	3 377 538	0
Innløsning av gjeld	15	-2 263 953	-14 282
Opptak av ny konsernintern gjeld	11	939 958	421 294
Betalt rentekostnad		-479 337	-34 665
Nedbetaling av leieforpliktelser	7	1 342	-1 880
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 575 548	370 467
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		128 778	-341 518
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		5 960	347 477
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		134 738	5 960



Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	375 000 000	845 000 000	-804 228 800	415 771 200
Årets resultat			-802 482 353	-802 482 353
Pr 31.12.2023	375 000 000	845 000 000	-1 606 711 153	-386 711 153

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	375 000 000	845 000 000	-229 084 754	990 915 246
Årets resultat			-578 707 642	-578 707 642
Konsernbidrag mottatt			3 563 596	3 563 596
Pr 31.12.2022	375 000 000	845 000 000	-804 228 800	415 771 200



Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med bestemmelsene i forskrift om forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9. Forskriften gir adgang til å fravike måle- og innregningsregler etter IFRS. Reglene etter IFRS fravikes kun for konserninterne leieavtaler. Konsernintern leieavtaler behandles etter NRS 14.

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

BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

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 som en del av finans i resultatregnskapet.

INNETEKTER

INNETEKTER FRA SALG AV 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, er inntekten basert på gjenværende dager i regnskapsperioden. Inntekter periodiseres basert på rapporter fra bookingsystemet med detaljert informasjon om seilingene. Billetter, måltider og utflukter er primært forhåndsolgt før reisen starter, men for reisende langs norskekysten er det også mulig å kjøpe billetter i havnen rett før skipet seiler. Forhåndsbetalte reiser regnskapsføres som innskudd fra kunder (forpliktelser).

INNETEKTER 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 detaljhandel skjer i form av kontanter eller med kredittkort, hvorav eventuelle kredittkortgebyr bokføres som salgskostnad. Salget regnskapsføres når varen er levert til kunden.

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.

Det foreligger en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Opsjonsraten avviker fra raten på den faste perioden. Iht. IFRS 15, B43, er den lavere raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal 2023.



SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

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.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

LÅN

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

LEASINGAVTALER

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.

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 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.

DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Utbytteutdeling til eiere av mor blir innregnet som en forpliktelse i regnskapet når utbyttet er godkjent av generalforsamlingen.

VARER

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til næværende plassering og tilordnes ved bruk av FIFO - prinsippet.

**FORDRINGER**

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

PENSJONER - INNSKUDDSBASERT ORDNING

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Note 1 Driftsinntekter

	2023	2022
Per virksomhetsområde		
Kontraktsinntekter	216 114 829	112 088 935
Forhåndssalg	451 402 000	176 886 635
Ombordsalg	86 999 461	38 483 310
Annet	63 582 247	139 281 678
Sum	818 098 536	466 740 557
Geografisk fordeling		
Norge	818 098 536	466 740 557
Sum	818 098 536	466 740 557

Kontraktsinntekter knyttet til kysttjenesten Bergen-Kirkenes er basert på eksisterende avtale med Samferdselsdepartementet. I avtalen foreligger det en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Opsjonsraten avviker fra raten i den faste perioden. Iht. IFRS 15, B43, er den lavere raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktsperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal gjennom en reduksjon i inntekt med MNOK 15,5. Samlet for 2023 er inntektene redusert med MNOK 19,7.

For 2024 er det totale vederlaget i avtalen MNOK 411.

Forhåndssalg refererer til forskuddsbetalt passasjerinntekt for inneværende periode.

Annen inntekt gjelder gevinst ved salg av skipene Havila Capella, Havila Polaris og Havila Pollux til underliggende selskaper, samt leie- og fraktsinntekt.

Per 31.12.2023 er forskuddsbetalinger fra agenter og enkeltreisende MNOK 213. Dette bokføres som en forpliktelse. Se note 17.

Note 2 Varer

Varelager	2023	2022
Innkjøpte handelsvarer	9 964 643	7 945 068
Bunkers	5 156 544	5 509 467
Sum varelager	15 121 187	13 454 535
Lager vurdert til anskaffelseskost	15 121 187	13 454 535
Varekostnad	2023	2022
Innkjøp av råmaterialer	50 269 873	28 524 077
Innkjøp av ferdigvarer	55 420 842	25 430 336
Sum varekostnad	105 690 715	53 954 413



Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2023	2022
Lønn administrasjon	39 234 646	31 243 659
Mannskapskostnader	285 984 041	183 053 531
Arbeidsgiveravgift	6 153 849	4 650 030
Pensjonskostnader	4 118 526	3 650 168
Andre lønnsrelaterte ytelser	4 846 776	2 046 220
Aktiverte lønnskostnader	-38 830 251	-9 431 553
Sum	301 507 587	215 212 055
Gjennomsnittlig antall årsverk	42	37

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER

TNOK	2023	2022
Lønn	2 758	2 396
Pensjonskostnader	206	266
Annen godtgjørelse	213	213
Sum	3 176	2 874

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2023.

BONUS

Ledende ansatte har ikke avtale om bonus.

LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSE TIL LEDENDE PERSONER, AKSJEIEIERE M.V.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen, styrets ansatte eller andre valgte.

REVISOR

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

TNOK	2023	2022
Lovpålagt revisjon	1 781 870	1 224 977
Andre attestasjonstjenester	175 800	0
Skatterådgivning	127 885	268 035
Andre tjenester utenfor revisjon	242 750	170 435
Sum	2 328 305	1 663 447

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.



Note 4 Poster som er slått sammen i regnskapet

	2023	2022
Andre driftskostnader		
Leie av lokaler	1 144 395	1 663 061
IT kostnader	14 110 509	8 683 672
Juridisk bistand	76 300 480	23 564 387
Revisjon og regnskap	2 085 555	1 628 139
Annen konsulentbistnad	23 971 794	20 539 608
Reisekostnader	11 706 197	7 648 033
Markedsføring/salg	82 025 178	24 537 898
Bunkers	190 716 559	114 166 314
Leie av skip	345 863 756	42 306 143
Andre driftskostnader	149 491 552	169 502 167
Sum andre driftskostnader	897 415 975	414 239 422
Finansinntekter	2023	2022
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	202 568 829	0
Annen renteinntekt	4 079 592	1 972 762
Annen finansinntekt	64 676	0
Agio	286 001	33 281 062
Sum finansinntekter	206 999 098	35 253 823
Finanskostnader	2023	2022
Rentekostnader fra foretak i samme konsern	14 160 141	0
Annen rentekostnad	338 198 211	188 663 124
Annen finanskostnad	-1 960 767	167 349 038
Disagio	96 447 987	0
Sum finanskostnader	446 845 571	356 012 161
Netto finans	-239 846 474	-320 758 338



Note 5 Varige driftsmidler

TNOK

Anskaffelseskost	Skip under bygging	Skip	Driftsmidler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2023	1 112 306	972 739	1 702	2 086 747
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 298 371	30 275	999	1 329 645
Avgang solgte driftsmidler	-2 410 677	-1 003 014	0	-3 413 691
Anskaffelseskost 31.12.2023	0	0	2 701	2 701
Per 01.01.2022	1 433 309	1 001 454	956	2 435 719
Tilganger	712 831	-1 044 084	746	-330 507
Reklassifisering	-1 033 834	1 015 369	0	-18 465
Anskaffelseskost 31.12.2022	1 112 306	972 739	1 702	2 086 747
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger				
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2023	0	37 394	741	38 135
Årets avskrivninger	0	20 805	481	21 286
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2023	0	58 199	1 222	59 421
Per 01.01.2022	0	2 828	420	3 248
Avskrivninger	0	34 556	321	34 877
Nedskrivninger	0	0	0	0
Per 31.12.2022	0	37 384	741	38 125
Bokført verdi per 31.12.2022	1 112 306	935 355	961	2 048 622
Bokført verdi per 31.12.2023	0	0	1 480	1 480
Økonomisk levetid	Ikke aktuelt	30 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Selskapet fikk levert to skip i Q3-23 fra Tersan i Tyrkia. Disse er solgt videre, i likhet med Castor, til underliggende selskaper.

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

Aktiverte renter og garantiprovisjon utgjorde MNOK 35 i 2023 (MNOK 82 i 2022).



IMMATERIELLE EIENDELER

Anskaffelseskost	IT-system
Anskaffelseskost 01.01.2023	35 983
Tilganger	24 676
Avganger	0
Anskaffelseskost 31.12.2023	60 659
Per 01.01.2022	18 331
Tilganger	17 652
Avganger	0
Per 31.12.2022	35 983
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2023	9 534
Årets avskrivninger	10 122
Årets nedskrivninger	3 054
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2023	22 710
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2022	5 296
Avskrivninger	3 988
Nedskrivninger	0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2022	9 284
Bokført verdi per 31.12.2022	26 699
Bokført verdi per 31.12.2023	37 949



Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt		0
Endring i utsatt skattefordel	37 558 873	0
Skattekostnad ordinært resultat	37 558 873	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-764 923 480	-578 707 643
Permanente forskjeller	808 411	183 431
Endring i midlertidige forskjeller	-43 137 718	-112 479 428
Mottatt konsernbidrag	64 676	0
Skattepliktig inntekt	-807 188 111	-691 003 641
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-14 229	0
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	14 229	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-764 923 480	-578 707 643
Beregnet skatt av resultat før skatt	-168 283 166	-127 315 682
Skatteeffekt av permanente forskjeller	177 850	40 355
Sum	-168 105 315	-127 275 327
Effektiv skattesats	22,0%	22,0%

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	9 714	274 186 738	274 177 025
Varebeholdning	0	0	-1
Fordringer	0	112 786 222	112 786 222
Balanseførte leieavtaler	-1 190 543	-608 690	581 853
Gevinst – og tapskonto	483 263 750	170 536 812	-312 726 938
Avsetninger mv	14 441 058	-103 514 821	-117 955 879
Sum	496 523 979	453 386 261	-43 137 718
Akkumulert fremførbart underskudd	-2 009 160 062	-1 201 971 951	807 188 111
Avskåret rentefradrag	-616 344	-616 344	0
Grunnlag for utsatt skattefordel	-1 513 252 427	-749 202 034	764 050 393
Utsatt skattefordel (22 %)	-332 915 934	-164 824 447	168 091 487
Ikke balanseført utsatt skattefordel	332 915 934	127 265 574	460 181 508
Balanseført utsatt skattefordel	0	37 558 873	37 558 873

Selskapet har per 31.12.23 en ikke-balanseført utsatt skattefordel på MNOK 332,9 som følge av usikkerhet til fremtidig skattemessige resultater.



Note 7 Leieavtaler

BELØP INNREGNET I BALANSEN

Bruksrett eiendel per 31.12.2022	16 334 199
Tilganger	3 595 458
Avganger	-150 427
Avskrivninger	-4 099 322
Bruksrett eiendel per 31.12.2023	15 679 908

Leieforpliktelser	31.12.2023	31.12.2022
Kortsiktig	3 839 175	2 496 911
Langsiktig	17 030 598	14 445 978
Sum leieforpliktelser	20 869 773	16 942 889

BELØP INNREGNET I RESULTATREGNSKAPET

Relaterte kostnader til leieavtaler	31.12.2023	31.12.2022
Rentekostnad	1 331 835	808 083
Kortsiktige kostnader til leieavtaler	3 614 833	1 879 637
Sum relaterte kostnader	4 946 668	2 687 720

Note 8 Investering i datterselskap

Havila Kystruten Operations AS er heleid av Havila Kystruten AS og har følgende datterselskap per 31.12.2023:

Selskap	Kontor-kommune	Eier-andel	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Egenkapital	Resultat
Havila Castor AS	HERØY	100 %	30 000	30 000	2 235	-11 610
Havila Capella AS	HERØY	100 %	30 000	30 000	-3 585	-3 609
Havila Pollux AS	HERØY	100 %	30 000	30 000	-1 259	-1 283
Havila Polaris AS	HERØY	100 %	30 000	30 000	-1 564	-1 588
Havila Crew AS	HERØY	100 %	30 000	30 000	-337	-1 144
Havila Crew Management AS	HAMMERFEST	100 %	30 000	30 000	-4 590	-1 004
HK Ship I AS	HAMMERFEST	100 %	30 000	30 000	30	56

Note 9 Resultat per aksje

	2023	2022
Årsresultat	-802 482 353	-578 707 643
Antall aksjer	30 000	30 000
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	30 000	30 000
Resultat per aksje (ordinær og utvannet)	-26 749	-19 290

HAVILA KYSTRUTEN OPERATIONS AS

SIDE 21



Note 10 Finansielle instrumenter

Balanseførte eiendeler	Virkelig verdi	Amortisert kost	Sum
Investeringer i aksjer	25 000	0	25 000
Kontanter og kontantekvivalenter	0	134 738 298	134 738 298
Fordringer på konsernselskap	0	901 368 623	901 368 623
Sum balanseførte eiendeler	0	1 036 106 922	1 036 106 922
Balanseførte forpliktelser			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	3 424 883 554	3 424 883 554
Gjeld til konsernselskaper	0	1 056 837 791	1 056 837 791
Leverandørgjeld	0	208 591 688	208 591 688
Leieforpliktelser	0	20 869 773	20 869 773
Sum balanseførte forpliktelser	0	4 711 182 806	4 711 182 806

Virkelig verdi av leieforpliktelse og bruksverdi eiendel er vurdert å være tilnærmet lik balanseført verdi.

SPESIFIKASJON AV INVESTERINGER I ANDRE SELSKAPER

Selskap	Eierskap	Bokført verdi
Utviklingsforum Ålesund Lufthavn	2,44 %	25 000



Note 11 Mellomværende med nærstående parter

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2023	2022	2023	2022
Havila Capella AS	237 164	5 570	192 232 403	0
Havila Castor AS	0	4 996 287	219 895 174	729 453
Havila Polaris AS	0	5 570	252 423 890	0
Havila Pollux AS	0	0	256 043 171	0
Havila Voyages AS	0	5 570	0	0
HK Ship I AS	336 551	366 424	0	0
HK Ship II AS	0	68 721	0	0
HK Ship III AS	0	37 066	0	0
HK Ship IV AS	0	37 657	0	0
HK Crew AS	19 040 889	4 160 398	0	0
Havila Holding AS	0	21 034	0	0
Havila Shipping AS	54 375	17 212	0	0
Sum	19 668 979	9 721 508	920 594 638	729 453

	Leverandørgjeld		Annen langsiktig gjeld	
	2023	2022	2023	2022
Havila Kystruten AS	0	1 516 399	1 056 837 791	0
Havila Holding AS	0	0	232 362 559	0
HK Crew AS	0	170 278	0	0
HK Crew Management AS	314 624	0	0	0
Havila Holding AS	3 979 181	6 553 122	0	0
Havila Shipping AS	115 764	58 504	0	0
Havila Hotels AS	41 644	60 581	0	0
Havila Ariel AS	0	134 544	0	0
Sum	4 451 213	8 493 428	1 289 200 351	0

	Øvrig kortsiktig gjeld	
	2023	2022
Havila Holding AS	0	445 498 409
HK Ship I AS	0	899 455 590
Sum	0	1 344 953 999

I overensstemmelse med avtale inngått i 2021 og gjennomført refinansiering, er selskapets tidligere krav mot Barreras avregnet mot lån fra Havila Holding.



Note 12 Andre fordringer

Fordringer med forfall før 12 måneder	2023	2022
Forskuddsbetalte kostnader*	60 404 724	8 394 027
MVA tilgode	9 928 851	16 931 093
Mellomværende konsern	901 368 623	9 721 510
Depositum	10 000 000	0
Andre fordringer	1 689 298	60 879
Sum kortsiktige fordringer	983 391 497	35 107 509

*MNOK 26 gjelder forskuddsbetaling av LNG.

Fordringer med forfall senere enn 12 måneder	2023	2022
Mellomværende konsern	3 596 800 000	729 053 465
Depositum	401 190	400 000
Andre fordringer	0	477 039 809
Sum langsiktige fordringer	3 597 201 190	1 206 493 273

Note 13 Bundne midler

Innestående bundne midler per 31.12.2023 er 144 493 625, hvorav 1 739 275 gjelder skattetrekkmidler og resterende er pantsatt bankinnskudd og depositum for garantistillelse.

Note 14 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Havila Kystruten Operations AS per 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	30 000	12 500	375 000 000
Sum	30 000	12 500	375 000 000

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Havila Kystruten Operations AS eies 100% av Havila Kystruten AS som har forretningsadresse Mjølstadnesvegen, 6092 FOSNAVÅG. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til denne adressen.



Note 15 Lån

Nominell verdi per 31.12.2023	Nominell verdi	Uamortisert kostnad	Bokført verdi
Gjeld til Havila Kystruten AS	1 063 112 508	0	1 063 112 508
Gjeld til Havila Holding AS	242 888 171	0	242 888 171
Gjeld til kredittinstitusjoner*	3 545 545 190	34 133 649	3 511 411 541
Leieforpliktelser	20 869 773	0	20 869 773
Sum	4 872 415 642	34 133 649	4 838 281 993

*Gjelden er sikret ved pant i konsernets fire skip som ligger i underliggende selskap.

Se note 20 for hendelser etter balansedagen.

Beløpene over inneholder både kortsiktige og langsiktige forpliktelser.

Nominell verdi per 31.12.2022	Nominell verdi	Uamortisert kostnad	Bokført verdi
Gjeld til Havila Holding AS	445 498 409	0	445 498 409
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 261 412 871	0	1 261 412 871
Leieforpliktelser	16 942 889	0	16 942 889
Gjeld til HK Ship 1 AS	899 455 590	0	899 455 590
Sum	2 623 309 759	0	2 623 309 759

Selskapet kom i 2023 til enighet med et stort internasjonalt privat kredittfond for finansiering på 305 millioner euro for å finansiere selskapets fire skip. Finansieringen er et obligasjonslån og har en rente på 3 måneders EURIBOR pluss 6 prosent og en PIK rente på 3,5 prosent.

Forutsatt oppfyllelse av spesifikke betingelser reduseres renten til 3 måneders EURIBOR pluss 7,75%. Av lånet forfaller 50 millioner euro til kurs 107 etter 15 måneder hvor Havila Holding AS (selskapets største aksjonær) har garantert for oppgjøret gjennom utstedelse av usikret gjeld.

Resten av gjelden løper i tre år og skal innløses til 106% av pålydende.

Havila Holding AS har i tillegg ytet et usikret og subordinert lån på 20 millioner euro. Lånet har betingelser tilsvarende det sikrede lånet med 3 måneders EURIBOR pluss 9,5% og renter akkumuleres.



Note 16 Finansiell risikostyring

Selskapets policy for finansielle risikostyring er under utvikling av ledelsen. Ved utgangen av 2023 er selskapet eksponert for finansiell risiko relatert til markedsrisiko (valutarisiko, renterisiko og bunkersrisiko), 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:

Eiendeler 2023	EUR	GBP	SEK	USD
Bankinnskudd o.l.	128 002 344	1 125 049	1 633 166	1 478 896
Kundefordringer	498 541	0	0	98 573
Forskuddsbetalte kostnader	0	620 698	8 687	50 605
Sikring av gass	26 147 499	0	0	0
Sum	154 648 384	1 745 747	1 641 853	

Eiendeler 2022	EUR	GBP	SEK	USD
Bankinnskudd o.l.	1 675 910	263 048	158 755	227 136
Andre fordringer	0	0	0	5 210
Kundefordringer	1 148	0	0	98 573
Forskuddsbetalte kostnader	361 036	219 084	0	1 355
Sum	2 038 094	482 132	158 755	332 274

Gjeld 2023	EUR	GBP	SEK	USD	CHF	DKK
Gjeld til Havila Holding	238 637 276	0	0	0	0	0
Leverandørgjeld	1 481 391	6 071 137	348 603	614 998	234 898	87 627
Andre påløpte renter	112 426 529	0	10 362	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 511 411 541	0	0	0	0	0
Gjeld til Havila Kyrstruten	1 063 112 508	0	0	0	0	0
Sum	4 927 069 246	6 071 137	358 965	614 998	234 898	87 627

Gjeld 2022	EUR	GBP	SEK	USD	CHF	DKK
Gjeld til Havila Holding	445 498 409	0	0	0	0	0
Leverandørgjeld	7 789 441	6 631 758	305 444	1 583 181	234 898	24 760
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 260 037 020	0	0	0	0	0
Gjeld til selskap i samme konsern	899 455 590	0	0	0	0	0
Sum	2 612 780 460	6 631 758	305 444	1 583 181	234 898	24 760



Samlet netto valutagevinst/-tap	2023	2022
Valutatap	145 813 326	133 797 943

Finansiell risiko kommer hovedsaklig fra finansiering av skipene, hvorav lånene er i Euro. Risiko måles gjennom likviditetsanalyse og nedbetalingsplan til långiver.

RENTERISIKO

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:

Lån i EUR	2023	2022
Lån fra Havila Holding	238 637 276	445 498 409
Lån fra kredittinstitusjoner	3 511 411 541	1 260 037 020
Lån fra Havila Kystruten	1 056 837 791	0
Lån fra HK Ship 1	0	899 455 590
Sum	4 806 886 609	2 604 991 019

Selskapet benytter ingen andre instrumenter for å sikre seg mot renterisiko.

LIKVIDITETSRIKIO

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

Ledelsen overvåker og kontrollerer løpende konsernets likviditetsreserve, kontanter og kontantekvivalenter på grunnlag av forventede kontantstrømmer.

BUNKERSRIKIO

Kostnader til LNG bunkers utgjorde ca. 19 prosent av konsernets driftskostnader for 2023, og representerer en driftsmessig risiko som følge av endringer i gassprisene. Selskapet hadde per 31. desember 2023 fremtidig sikring av prisen på bunkers for ca. 35 prosent av estimert forbruk i 2024. Sikringene er utført ved avtale om fastpris med leverandør og basert på det reelle volumet skipene forbruker ved å betjene Kystruten.

Bunkersprisen har faste elementer, og ett flytende element relatert til TTF prisen på LNG. En prisendring på +/- 10 prosent på TTF vil gi en resultatteffekt på ca. +/- NOK 8 millioner før skatt. Dette inkluderer 70% sikring av de 6 første månedene.



Note 17 Annen kortsiktig gjeld

	2023	2022
Feriepenger	3 705 797	3 329 302
Andre påløpte kostnader	38 658 315	157 267 683
Forskuddsbetalinger kunder/agenter	205 494 812	85 494 700
Sum	247 858 924	246 091 685

Se note 11 for spesifikasjon av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld til nærstående parter.

Note 18 Barreras nybyggingskontrakt

SKIP UNDER BYGGING

Det ble i første halvdel av 2018 inngått kontrakt mellom Havila Kystruten Operations (HKO) og det spanske verftet Hijos de J. Barreras ("Barreras") om bygging av to skip som skulle driftes under kontrakten HKO har med Samferdselsdepartementet, fom 2021.

I slutten av november 2019 ble skipsbyggingskontraktene kansellert av Barreras. HKO bestred Barreras sin rett til å kansellere, og fant den grunnløs. I februar 2020 kansellerte HKO kontraktene med Barreras. Innbetalt forskudd på kontraktene var sikret ved en garanti, og som følge av HKO sin kansellering så tok HKO ut søksmål mot utsteder av garantien for å få dekning for innbetalt forskudd. Per 31.12.19 utgjorde forskuddsbetalingen MNOK 354,4 (MEUR 36,8).

I desember 2022 fikk HKO medhold på kravet i britisk rett, inkludert renter. Beløpet utgjorde per 31.12.22 MNOK 444. Rettighetene og forpliktelsene knyttet til den terminerte kontrakten med Barreras ble overdratt til Havila Holding AS. Bokført gjeld til Havila Holding ble tilsvarende beløp som det kravet mot Barreras var.

I overensstemmelse med avtale inngått i 2021 og gjennomført refinansiering, er HKOs tidligere krav mot Barreras avregnet mot lån fra Havila Holding. Dette er bokført i henhold til pass through-regler, ref. IFRS 9. Dette medfører at risikoen knyttet til kravet er overført til Havila Holding og nettet i årets regnskap.

Note 19 Hendelser etter balansedagen

REFINANSIERING

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

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



Til generalforsamlingen i Havila Kysttruten Operations AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Havila Kysttruten Operations AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

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 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.

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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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, 17. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning HKYO

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID	2024-06-17 14:14

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.