



KYSTRUTEN

Quarterly report
Kvartalsrapport

Q3 2024



QUARTERLY REPORT

2	Quarterly report
3	We are Havila Kystruten
4	Summary
6	Results and key figures
7	Interim financial statement
8	Interim balance sheet
9	Interim cash flow statement
9	Equity statement
12	Notes
19	Shares and shareholders

KVARTALSRAPPORT

2	Kvartalsrapport
3	Vi er Havila Kystruten
4	Sammendrag
6	Resultat og nøkkeltall
7	Foreløpig resultatregnskap
8	Foreløpig balanse
9	Foreløpig kontantstrømoppstilling
9	Egenkapitaloppstilling
12	Noter
19	Aksjer og aksjonærer

We are Havila Kystruten

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

The contract with the Ministry of Transport is for the period until 2030, with an option for the Ministry of Transport to extend the contract by one year. The company's mission is to create safe, sustainable and adventurous journeys that provide memories for life to people, earnings to owners and lasting values to the business community and coastal population.

Havila Kystruten AS is listed on Euronext Growth in Oslo. Through its main owner Havila Holding AS, the company has long traditions and high competence within maritime activities, with roots in family-owned companies since the 1950s.

The head office is located in Fosnavåg.

Our core values

- To lead
- To care
- To share

Vi er Havila Kystruten

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

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

Havila Kystruten AS er notert på Euronext Growth i Oslo. Gjennom sin hovedeier Havila Holding AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, med røtter i familieeide selskaper siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg.

Våre kjerneverdier

- Vi tar ansvar
- Vi bryr oss
- Vi deler



SUMMARY

The company continued its positive development in the third quarter of 2024, with further improvements in both revenue and operational margins. Havila Voyages reports a strengthened operating profit (EBITDA) as a result of solid top-line growth.

Revenue in the third quarter of 2024 amounted to NOK 464 million, a significant increase compared to NOK 226 million in the corresponding period last year. This represents a growth of 62%, adjusted for the increase in the number of ships in operation. For the first nine months of the year, total revenue was NOK 1,126 million, up from NOK 515 million last year.

The revenue growth is driven by increased occupancy rates, which rose to 78% in the third quarter from 70% in the same period last year, combined with higher average cabin revenue, which increased from NOK 4,000 to NOK 5,200. Onboard sales increased, with average revenue per passenger night rising from NOK 690 to NOK 770 in the third quarter compared to the same period last year. In Q3 2024, the company changed its method for reporting KPIs and now includes the level of onboard sales, which includes both pre-sales and services sold on board. Details are provided in the company's quarterly presentation.

Operating expenses amounted to NOK 336 million in the quarter, and these were mainly related to the ordinary operating costs for the four ships in the fleet. The company is operated by a small but efficient onshore organization that supports the ships in their daily operations. Increased goods and wage costs in the quarter reflect both higher occupancies, increased onboard activity, and this year's wage adjustment agreement.

EBITDA for the quarter ended at NOK 128 million, a significant improvement from negative NOK 36 million in the third quarter of 2023, and a continuation of the positive development from the previous quarter, Q2 2024.

The result and balance sheet are still affected by fluctuations in exchange rates, especially related to the Norwegian krone against the euro, which led to unrealized losses in the quarter. Adjusted for ship values that consider broker values totalling MEUR 700, the company's adjusted equity is significantly positive at MNOK 3 858.

The fleet's operational uptime was 97%. Havila Polaris cancelled an ongoing roundtrip at the end of July due to overheating in one of the propulsion systems. The ship was back in operation on August 3rd, and the system has now been repaired by the Norwegian supplier. CO2 emissions were reduced by 30% in the quarter compared to the reference figures from the Coastal Route in 2017. The company achieved the goal of reducing food waste to less than 75 grams per guest night in the third quarter, with an actual result of 66 grams.

As of the end of November, 73% of capacity for 2024 has already been sold, and the company expects an average occupancy of around 75% for the year.

SAMMENDRAG

Selskapets positive utvikling fortsatte i tredje kvartal 2024, med ytterligere forbedringer i både inntekter og lønnsomhet. Havila Kystruten rapporterer et styrket driftsresultat (EBITDA) som følge av solid vekst på topplinjen.

Inntektene i tredje kvartal 2024 beløp seg til MNOK 464, en betydelig økning sammenlignet med MNOK 226 i tilsvarende periode i fjor. Dette representerer en vekst på 62 %, justert for økningen i antall skip i drift. For årets ni første måneder var de samlede inntektene MNOK 1 126, opp fra MNOK 515 i fjor.

Inntektsveksten drives av økt beleggspersent, som steg til 78 % i tredje kvartal fra 70 % i samme periode i fjor, kombinert med høyere gjennomsnittlig lugarinntekt, som steg fra NOK 4 000 til NOK 5 200. Ombordsalget økte, med en gjennomsnittlig inntekt per passasjernatt som gikk opp fra NOK 690 til NOK 770 i tredje kvartal sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har i Q3 2024 endret metode for rapportering av KPI-er og inkluderer nå nivå for ombordsalg, som omfatter både forhåndssalg og tjenester solgt ombord. Detaljer er redegjort for i selskapets kvartalspresentasjon.

Driftskostnadene utgjorde MNOK 336 i kvartalet, og disse var hovedsakelig knyttet til de ordinære driftskostnadene for de fire skipene i flåten. Selskapet drives av en liten, men effektiv landorganisasjon som gir støtte til skipene i den daglige driften. Økte vare- og lønnskostnader i kvartalet reflekterer både høyere belegg, økt aktivitet om bord, samt årets lønnsoppgjør.

EBITDA for kvartalet endte på MNOK 128, en markant forbedring fra negativ MNOK 36 i tredje kvartal 2023, og en videreføring av den positive utviklingen fra foregående kvartal, Q2 2024.

Resultatet og balansen påvirkes fortsatt av svingninger i valutakurser, spesielt knyttet til norske kroner mot euro, noe som førte til urealisert kurstap i kvartalet. Justert for skipsverdier som hensyntar både meglerverdier og indikativ nybyggkostnad tilsvarende totalt MEUR 700, er selskapets verdijusterte egenkapital betydelig positiv med MNOK 3 858.

Flåtens operasjonelle opetid var på 97 %. Havila Polaris avbrøt en pågående rundtur i slutten av juli på grunn av varmgang i ett av fremdriftssystemene. Skipet var tilbake i drift den 3. august, og systemet er nå utbedret av den norske leverandøren. CO2-utslippene ble i kvartalet redusert med 30 % sammenlignet med referansetallene fra Kystruten i 2017. Selskapet nådde målet om å redusere matavfall til under 75 gram per gjestedøgn i tredje kvartal, med et faktisk resultat på 66 gram.

Per utgangen av november er 73 % av kapasiteten for 2024 allerede solgt, og selskapet forventer et gjennomsnittlig belegg på om lag 75 % for året.

Future Development

The outlook for continued positive revenue growth in 2025 is promising. There is a generally increasing demand for travel to Norway, and Havila Voyages' modern and environmentally friendly ships have been very well received and have won several international awards.

The company's sustainable profile is highly valued by the market, which strengthens its position for further growth through both increased prices and higher occupancy rates. With a more experienced organization and further developed digital sales platforms, the company is focusing on realizing higher revenues, especially through direct bookings in its own channels, which historically has yielded significantly higher prices closer to the departure time. As of the end of November, 41% of capacity for 2025 has already been booked at a significantly higher price. The company will seek to balance occupancy and price throughout the year to maximize margins.

Measures to increase onboard sales are in focus. Active work is being done with both price and product-promoting initiatives to help increase revenue from services and experiences on board.

The strategy of offering shorter trips opens further for new, exciting commercial opportunities, targeting travellers with higher willingness to pay. There is a particular potential to increase occupancy and the number of passengers on the southbound route from Kirkenes to Bergen, which has traditionally had lower occupancy than the northbound route. Targeted measures and increased marketing have been implemented to exploit the potential.

Employees

Havila Kystruten had a total of 538 permanent employees as of September 30, 2024, of which 479 were seafarers and 59 in administration.

Fremtidig utvikling

Utsiktene for videre positiv inntektsutvikling i 2025 er gode. Det er generelt økende etterspørsel etter reiser til Norge, og de moderne og miljøvennlige skipene til Havila Kystruten har fått en svært god mottakelse og vunnet flere internasjonale priser.

Selskapets bærekraftige profil verdsettes høyt av markedet, noe som styrker posisjonen for videre vekst gjennom både økte priser og høyere belegg. Med en mer erfaren organisasjon og videreutviklede digitale salgsplassformer fokuserer selskapet på å realisere høyere inntekter, spesielt gjennom direkte bestillinger i egne kanaler, noe som historisk har gitt betydelig høyere priser nær avreisetidspunktet. Per utgangen av november er 41 % av kapasiteten for 2025 allerede booket, til en vesentlig høyere pris. Selskapet vil søke etter å balansere belegg og pris gjennom året for å maksimere marginer.

Tiltak for å øke ombordsalget har fokus. Det jobbes aktivt med både pris- og produktfremmende initiativer som skal bidra til å øke inntektene fra tjenester og opplevelser om bord.

Strategien med å tilby kortere turer åpner videre for nye, spennende kommersielle muligheter, rettet mot reisende med høyere betalingsvillighet. Det er et særlig potensial i å øke belegget og antall passasjerer på den sørgående ruten fra Kirkenes til Bergen, som tradisjonelt har hatt lavere belegg enn den nordgående ruten. Målrettede tiltak og økt markedsføring er iverksatt for å utnytte potensialet.

Ansatte

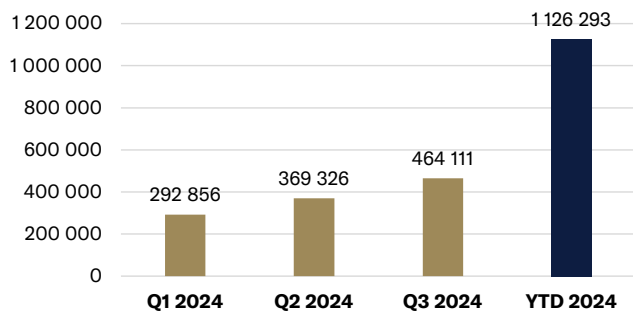
Havila Kystruten hadde totalt 538 faste ansatte per 30.09.24, hvorav 479 sjøansatte og 59 i administrasjonen.

RESULTS AND KEY FIGURES

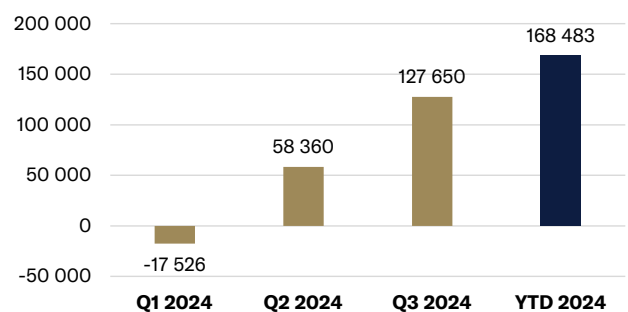
RESULTAT OG NØKKELTALL

NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	YTD 2024	YTD 2023
Total revenues	Totale inntekter	3	464 111	369 326	292 856	1 126 293	514 768
EBITDA	EBITDA		127 650	58 360	-17 526	168 483	-146 301
Profit for the period	Periodens resultat		-189 520	-99 293	-358 282	-647 094	-612 699
Earnings per share	Resultat per aksje		-0,22	-0,12	-0,42	-0,76	-1,46
Cash and cash equivalents	Kontantbeholdning	8	313 685	280 097	191 925	313 685	374 211
Cash flows from operations	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		118 255	27 749	141 475	287 480	-274 667
Net interest bearing debt	Rentebærende gjeld	9	4 338 191	4 148 076	3 986 477	4 338 191	3 691 975

TOTAL REVENUES / TOTALE INNETKTER TNOK



EBITDA TNOK



INTERIM FINANCIAL STATEMENT		FORELØPIG RESULTATREGNSKAP				
NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q3 2024	Q3 2023	YTD 2024	YTD 2023
Operating income	Driftsinntekter					
Contractual revenues	Kontraktsinntekter	3	96 915	47 486	290 745	133 910
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	3	367 196	178 658	835 506	380 857
Other revenue	Annen inntekt		-	-	42	-
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		464 111	226 144	1 126 293	514 768
Operating expenses	Driftkostnader					
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-50 294	-32 188	-134 851	-67 843
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-121 882	-77 570	-327 475	-195 999
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-164 285	-152 184	-495 484	-397 226
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-336 461	-261 943	-957 809	-661 068
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		127 650	-35 798	168 483	-146 301
Depreciation	Avskrivninger	4	-55 476	-35 161	-157 813	-83 535
Operating profit/loss	Driftsresultat		72 174	-70 959	10 671	-229 835
Financial items	Finansposter					
Interest income	Renteinntekt		246	44 487	884	43 453
Other financial income	Annen finansinntekt	5	11 907	267 410	22 658	132 989
Interest expenses	Annen rentekostnad		-158 111	-157 370	-489 440	-233 402
Unrealized currency profit/loss	Urealisert valutagevinst/tap	5	-111 620	-	-175 102	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad	5	-4 117	-380 649	-16 984	-325 904
Net financial items	Netto finansinntekter/kostnader		-261 694	-226 122	-657 985	-382 864
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-189 520	-297 081	-647 314	-612 699
Taxes	Skatt		-	-	220	-
Profit for the period	Resultat		-189 520	-297 081	-647 094	-612 699

INTERIM BALANCE SHEET		FORELØPIG BALANSE			
NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
ASSETS	EIENDELER				
Tangible fixed assets	Varige eiendeler				
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		-	34 696	-
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler	4	35 088	34 981	37 949
Vessel	Skip	4	4 150 150	4 320 853	4 274 464
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler	4	7 252	4 432	4 574
Right-of-use assets	Bruksretter	6	15 784	19 647	19 679
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 208 274	4 414 609	4 336 665
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler				
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		859	400	401
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		884	425	426
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 209 158	4 415 034	4 337 092
Current assets	Omløpsmidler				
Trade receivables	Kundefordringer		107 970	154 710	140 641
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	7	93 429	39 018	107 744
Inventories	Varelager		12 276	21 342	15 121
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	313 685	374 211	150 157
Total current assets	Sum omløpsmidler		527 359	589 282	413 662
Total assets	Sum eiendeler		4 736 517	5 004 316	4 750 754
Paid in equity	Innskutt egenkapital				
Share capital	Aksjekapital		855 986	833 354	855 986
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 335 697	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		2 191 683	2 169 051	2 191 683
Retained earnings	Opptjent egenkapital				
Uncovered loss	Udekket tap		-2 373 246	-1 424 749	-1 726 151
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-2 373 246	-1 424 749	-1 726 151
Total equity	Sum egenkapital		-181 563	744 302	465 531
LIABILITIES	GJELD				
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld				
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	3 117 599	3 353 531	2 853 960
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelsler	6	13 799	16 928	17 031
Non-current liabilities to related parties	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	7,9	1 106 596	225 070	232 363
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		-	16 518	-
Deferred income	Uopptjent inntekt	3	36 937	-	20 736
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		4 274 930	3 612 047	3 124 089
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Trade payables	Leverandørgjeld	7	132 050	294 959	210 149
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	71 871	92 724	657 452
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		10 758	12 698	15 321
Current liabilities to related parties	Gjeld til selskap i samme konsern	7,9	27 111	-	20 941
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	7,9	397 632	243 865	253 433
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelsler	6	3 729	3 721	3 839
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		643 150	647 967	1 161 134
Total liabilities	Sum gjeld		4 918 080	4 260 014	4 285 223
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		4 736 517	5 004 316	4 750 754

INTERIM CASH FLOW STATEMENT

FORELØPIG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q3 2024	Q3 2023	YTD 2024	YTD 2023
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-189 507	-297 081	-647 082	-612 699
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	4	55 476	35 161	157 813	83 535
Net interest expense	Netto rentekostnader		157 864	157 370	488 556	233 402
Inventories	Varelager		-853	-13 238	2 845	-7 887
Trade receivables	Kundefordringer		27 002	23 407	32 671	-68 151
Trade payables	Leverandørgjeld		9 034	153 980	-78 099	135 442
Unrealized currency profit/loss	Urealisert kursgevinst/tap	5	103 224	-	170 704	-
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter		-43 985	-10 351	160 072	-38 308
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		118 255	49 248	287 480	-274 667
Interest received	Innbetalt renteinntekt		-	-	-	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		118 255	49 248	287 480	-274 667
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger skip under bygging		-	1 205 723	-	1 112 307
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip		-2 435	-2 413 257	-17 154	-2 406 982
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler		-3 985	443 568	-12 907	434 709
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6 420	-763 966	-30 061	-859 966
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital		-	744 060	-	744 060
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	9	-	3 353 531	-	3 353 531
Redemption of previous financing	Innløsning av gjeld	9	-	-2 796 813	-660 863	-2 537 132
Proceeds from intercompany borrowings	Opptak av gjeld fra morselskap	7,9	-	-218 701	810 863	-225 514
Interest paid	Betalte rentekostnad		-78 096	-56 019	-243 781	-132 051
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	6	-151	211	-110	2 482
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-78 248	1 026 268	-93 891	1 205 377
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		33 588	311 550	163 527	70 744
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		280 097	62 662	150 157	303 467
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	8	313 686	374 212	313 685	374 211

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING


NOK IN 1000	I NOK 1000	SHARE CAPITAL	SHARE PREMIUM	UNCOVERED LOSS	TOTAL
		AKSJEKAPITAL	OVERKURS	OPPTJENT EGENKAPITAL	TOTAL
Equity per 01/01/24	Egenkapital 01.01.24	855 986	1 335 697	-1 726 152	465 531
Profit/Loss for the period	Resultat i perioden	-	-	-647 094	-647 094
Equity per 30/09/24	Egenkapital 30.09.24	855 986	1 335 697	-2 373 246	-181 563

Despite negative book equity, adjusted equity is significantly positive and estimated at MNOK 3 858 as of the end of Q3. This is attributed to the added value of the group's assets, where shipbrokers assess the market value of the vessels to be substantially higher than their book value. The increase in value is due to price appreciation since the vessels were contracted and built.

Til tross for negativ bokført egenkapital, er verdijustert egenkapital betydelig positiv og anslått til MNOK 3 858 ved utgangen av Q3. Dette skyldes merverdien av konsernets eiendeler, hvor skipsmeglerne vurderer markedsverdien på skipene til å være vesentlig høyere enn bokført verdi. Verdiøkningen kan tilskrives prisstigningen siden skipene ble kontrahert og bygget.

Fosnavåg, 27.11.2024

The Board of Havila Kystruten AS



Per Sævik
Chairman of the Board of Directors



Vegard Sævik
Board member



Hege Sævik Rabben
Board member



Anita Nybø
Board member



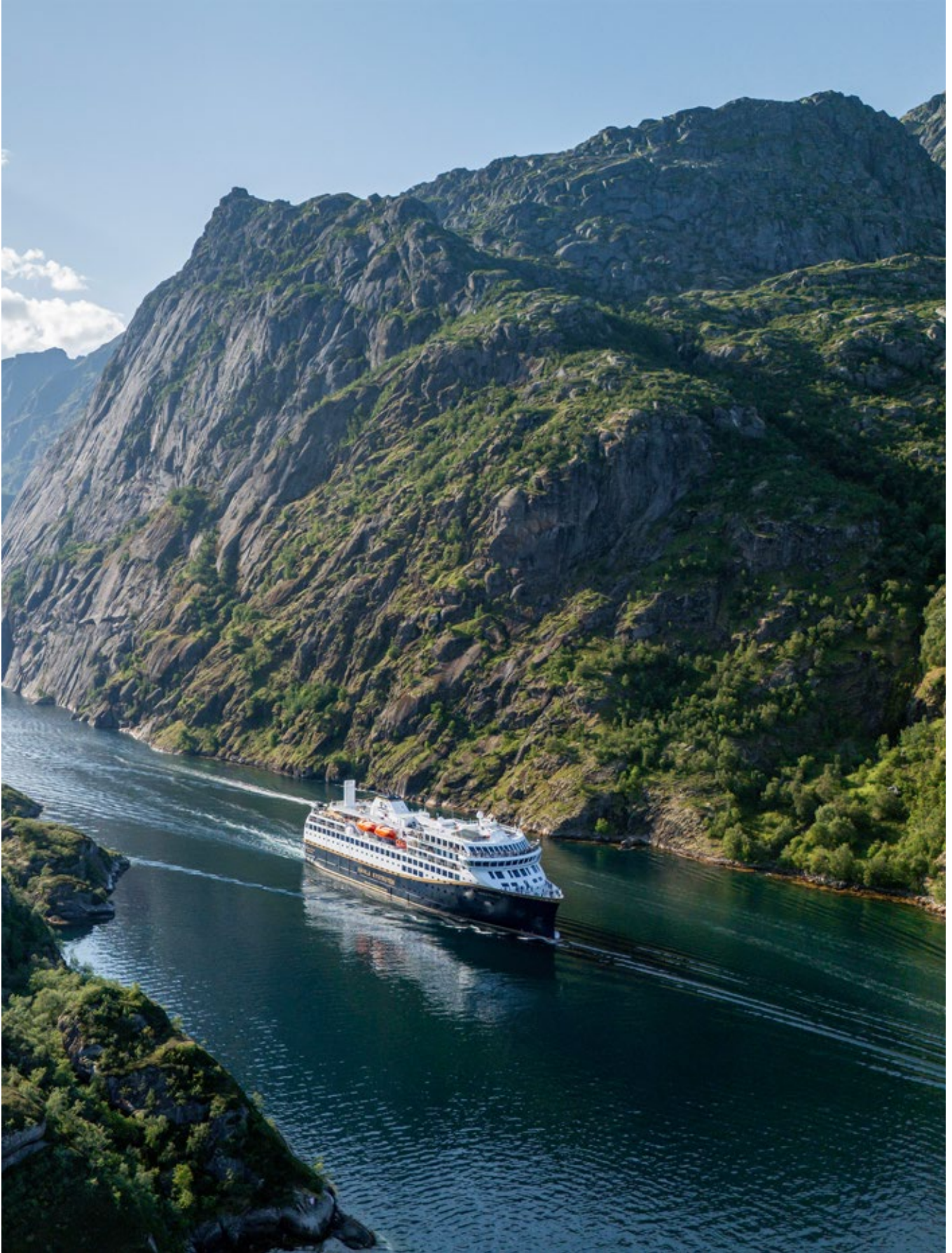
Karina Halstensen Birkelund
Board member



Svein Roger Selle
Board member



Bent Martini
Chief Executive Officer (CEO)



Notes

NOTE 1. ACCOUNTING PRINCIPLES

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

IFRS 9 Financial instruments

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

IFRS 16 Leases

Havila Kystruten evaluates whether an arrangement contains a lease according to IFRS 16, and establish principles for calculation, measurement and presentation of leases and for information about these.

See note 6.

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.

NOTE 2. MAIN ACCOUNTING ESTIMATES

In preparing the interim report, estimates and assumptions have been made that have affected the income statement and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with good accounting practice. Areas that to a large extent contain such subjective assessments, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material to the interim report, are described in the notes.

Estimates and assessments are continuously evaluated and are based on experience, consultation with experts, trend analyzes and several other factors, including forecasts for future events that are considered likely under current conditions.

Critical judgements in determining the lease term

The Group applies IFRS 16. For all leases, with the exception of short-term leases and low-value leases, a lease liability and a corresponding right-of-use are recognized in the balance sheet. When determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic basis for exercising options or not. Extension options are only included if it is reasonably certain that the lease term will be extended.

Periods after a possible termination option are included in the lease term, unless it is reasonably certain that the contract will be terminated.

Noter

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

IFRS 16 Leieavtaler

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

Se note 6.

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.

NOTE 2. VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten er det gjort estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser, og usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i samsvar med god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike subjektive vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder der forutsetningene og estimatene er vesentlige for delårsrapporten, er beskrevet i notene.

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

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

Konsernet følger IFRS 16. For alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi, innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrett i balansen. Ved fastsettelsen av leieperioden vurderer ledelsen alle fakta og omstendigheter som skaper et økonomisk grunnlag for utøvelse av opsjoner eller ikke. Forlengelsesmuligheter er bare inkludert dersom leieperioden rimelig sikkert vil bli utvidet.

Perioder etter eventuell oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at avtalen skal sies opp.

NOTE 3. REVENUES

NOTE 3. INNTEKTER

Business area	Virksomhetsområde				
NOK IN 1000	I NOK 1000	Q3 2024	Q3 2023	YTD 2024	YTD 2023
Contractual revenue	Kontraktinntekter	96 915	47 486	290 745	133 910
Presale*	Forhåndssalg*	317 903	148 463	683 320	317 971
Onboard revenue	Ombordsalg	45 754	27 593	142 678	57 152
Other revenue**	Annen inntekt**	3 539	2 602	9 550	5 734
Total	Sum	464 111	226 144	1 126 293	514 768

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

** Other revenue includes cargo, which is included in operating revenue in the financials.

* Forhåndssalg refererer til forskuddsbetalt passasjerinntekter for innværende periode.

** Annen inntekt inkluderer godsinntekter, som i regnskapet er inkludert i operasjonell inntekt.

Options

The contract with the Ministry of Transport includes an option to extend the contract by one year. The option rate differs from the rate in the fixed period. According to IFRS 15, B43, the lower rate is recognized in the accounts by reducing actual revenue so that the revenue loss in the option year is spread over the entire contract period. This was implemented in the third quarter of 2023. For the third quarter of 2024, revenues have been reduced by MNOK 5.7.

Opsjoner

I avtalen med Samferdselsdepartementet foreligger det en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Opsjonsraten avviker fra raten i den faste perioden. Iht. IFRS 15, B43, er den laveste raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal i 2023. For tredje kvartal i 2024 er inntektene redusert med MNOK 5,7.

NOTE 4. FIXED ASSETS

NOTE 4. DRIFTSMIDLER

Property, plant and equipment	Anleggsmidler				
NOK IN 1000	I NOK 1000	VESSELS UNDER CONSTRUCTION / SKIP UNDER UTFØRELSE	VESSEL / SKIP	EQUIPMENT / UTSTYR	SUM
Acquisition cost	Anskaffelseskost				
Per 01.01.24	Per 01.01.24	-	4 456 185	5 927	4 462 112
Acquisitions	Tilganger	-	15 781	3 018	18 799
Per 30.09.24	Per 30.09.24	-	4 471 966	8 945	4 480 911
Per 01.01.23	Per 01.01.23	1 112 307	1 975 869	3 689	3 091 865
Additions	Tilganger	1 298 371	69 638	2 238	1 370 247
Reclassification	Reklassifisering	-2 410 678	2 410 678	-	-
Per 31.12.23	Per 31.12.23	-	4 456 185	5 927	4 462 112
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte av- og nedskrivninger				
Per 01.01.24	Per 01.01.24	-	-181 721	-1 353	-183 074
Depreciation	Avskrivning	-	-140 095	-340	-140 435
Per 30.09.24	Per 30.09.24	-	-321 816	-1 693	-323 509
Per 01.01.23	Per 01.01.23	-	-61 997	-873	-62 870
Depreciation	Avskrivning	-	-119 724	-480	-120 204
Per 31.12.23	Per 31.12.23	-	-181 721	-1 353	-183 074
Book value per 31.12.23	Bokført verdi per 31.12.23	-	4 274 464	4 574	4 279 038
Book value per 30.09.24	Bokført verdi per 30.09.24	-	4 150 150	7 252	4 157 402
Useful economic lifetime	Nyttig økonomisk levetid	Not applicable	30 years	3-5 years	
Intangible assets	Immaterielle eiendeler				
NOK IN 1000	I NOK 1000				IT-SYSTEM
Acquisition cost	Anskaffelseskost				
Per 01.01.24	Per 01.01.24				60 408
Additions	Tilganger				11 062
Disposals	Avganger				-
Per 30.09.24	Per 30.09.24				71 470
Per 01.01.23	Per 01.01.23				35 983
Additions	Tilganger				24 677
Disposals	Avganger				-252
Per 31.12.23	Per 31.12.23				60 408
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte av- og nedskrivninger				
Per 01.01.24	Per 01.01.24				-22 459
Depreciation	Avskrivning				-13 923
Per 30.09.24	Per 30.09.24				-36 382
Per 01.01.23	Per 01.01.23				-9 284
Depreciation	Avskrivning				-10 121
Impairment	Nedskrivning				-3 054
Per 31.12.23	Per 31.12.23				-22 459
Book value per 31.12.23	Bokført verdi per 31.12.23				37 949
Book value per 30.09.24	Bokført verdi per 30.09.24				35 089
Useful economic lifetime	Nyttig økonomisk levetid				2-5 years

NOTE 5. OTHER FINANCIAL INCOME AND OTHER FINANCIAL EXPENSES

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

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

NOTE 5. ANNEN FINANSINTEKT OG -KOSTNAD

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

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

NOTE 6. LEASES

The Group has implemented IFRS 16 Leases.

Lease liabilities under IFRS 16 are measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average marginal borrowing rate on lease liabilities as of December 31, 2023 was 4.9% for other leases. The associated right-of-use for the assets was measured at an amount equal to the lease liability adjusted for any prepaid payments or accrued lease costs capitalized as of December 31, 2023.

The Group's leases consist of office premises, apartments and ship equipment. The rental of apartments runs until they are cancelled. 5 years have been assumed. The rental of office premises has a lease period of 10 years and is automatically renewed for a further 5 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Ship equipment is leased for between 5 and 8 years.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract between the lease and non-lease components based on the components' relative fair values. However, for office lease contracts where the Group is the lessee, the Group has elected not to separate the lease and nonlease components, and instead to treat the entire rent as a lease component.

NOTE 6. LEIEAVTALER

Konsernet har implementert IFRS 16 Leieavtaler.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingerne, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene per 31. desember 2023 var 4,9 % for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader balanseført per 31. desember 2023.

Konsernets leieavtaler består av kontorlokaler, leiligheter og skipsutstyr. Leie av leiligheter løper til de blir sagt om 5 år er lagt til grunn. Leie av kontorlokaler har leieperiode 10 år og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Skipsutstyr leies mellom 5 og 8 år.

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

NOK IN 1000	I NOK 1000	SHIP EQUIPMENT / SKIPSUTSTYR	PROPERTY / EIENDOM	TOTAL
Total lease liabilities as at 01/01/24	Sum leieforpliktelser pr. 01.01.24	10 277	10 594	20 871
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	-	-	-
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-418	-146	-564
Lease payments	Leiebetalinger	-1 825	-954	-2 779
Total lease liabilities as at 30/09/24	Sum leieforpliktelser pr. 30.09.24	8 035	9 494	17 528

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

NOK IN 1000	I NOK 1000	30.09.2024	31.12.2023
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	8 791	10 190
Vessel equipment	Skipsutstyr	6 993	9 489
Total	Sum	15 784	19 679

*Included in Tangible fixed assets in the balance sheet.

*Inkludert i Varige driftsmidler i balansen.

NOK IN 1000	I NOK 1000	30.09.2024	31.12.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	3 729	3 839
Non-Current	Langsiktig	13 799	17 031
Total	Sum	17 528	20 870

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

NOK IN 1000	I NOK 1000	30.09.2024	31.12.2023
Interest expense	Rentekostnader	1 013	1 318
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	2 678	5 011
Total	Sum	3 692	6 329

NOTE 7. RELATED PARTIES

NOTE 7. NÆRSTÅENDE PARTER

Balances with related parties		Mellomværende med nærstående parter	
NOK IN 1000		I NOK 1000	
		30.09.2024	31.12.2023
Non-current liabilities		Langsiktig gjeld	
Havila Holding AS	Havila Holding AS	1 106 596	238 637
Total	Sum	1 106 596	238 637
Other current liabilities		Øvrig kortsiktig gjeld	
Havila Holding AS	Havila Holding AS	24 597	16 800
Total	Sum	24 597	16 800
Trade payables		Leverandørgjeld	
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	72	116
Havila Service AS	Havila Service AS	2 415	3 983
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	26	42
Total	Sum	2 513	4 141
Receivables		Fordringer	
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	-	54
Total	Sum	0	54
Transactions with related parties		Transaksjoner med nærstående parter	
NOK IN 1000		I NOK 1000	
RELATED PARTIES / NÆRSTÅENDE PARTER	RELATION / TILKNYTNING	OWNERSHIP / EIERANDEL	
Havila Holding AS	Shareholder / Aksjeeier	59,7 %	
Havila Service AS	Subsidiary / Søsterselskap	0,0 %	
Havila Shipping ASA	Subsidiary / Søsterselskap	0,0 %	
Havila Hotels AS	Subsidiary / Søsterselskap	0,0 %	
Total	Sum	59,7 %	
The following transactions have occurred		Følgende interne transaksjoner har funnet sted	
RELATED PARTIES / NÆRSTÅENDE PARTER	TRANSACTION / TRANSAKSJON	AMOUNT / BELØP	
Havila Holding AS	Interest costs / Rentekostnader på lån	24 519	
Havila Service AS	Management fee	3 589	
Havila Service AS	Forwarded costs / Viderefakturerte kostnader	1 054	
Havila Shipping ASA	Forwarded costs / Viderefakturerte kostnader	38	

NOTE 8. RESTRICTED CASH

NOTE 8. BUNDNE MIDLER

As of September 30, 2024, the company held restricted funds of MNOK 151. This amount includes tax withholdings of MNOK 1.6, and the remaining balance represents pledged bank deposits and deposits for guarantees.

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

Innestående bundne midler per 30.09.2024 er MNOK 151, av dette består skattetrekkmidler for MNOK 1,6. Resterende er pantsatt bankinnskudd og depositum for garantistillelse.

Innestående bundne midler per 31.12.2023 var MNOK 158.

NOTE 9. BORROWINGS

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

NOTE 9. GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

IN NOK 1000	NOK 1 000	NOMINAL VALUE / NOMINELL VERDI	UNAMORTISED TRANSACTION COSTS / UAMORTISERT TRANSAKSJONSKOSTNAD	BOOK VALUE / BOKFØRT VERDI
Nominal value at 30/09/24	Nominell verdi per 30.09.24			
Liabilities*	Gjeld*			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 189 470	15 311	3 174 159
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	1 131 193	-	1 131 193
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	17 528	-	17 528
Total	Sum	4 338 191	15 311	4 322 880

IN NOK 1000	NOK 1 000	NOMINAL VALUE / NOMINELL VERDI	UNAMORTISED TRANSACTION COSTS / UAMORTISERT TRANSAKSJONSKOSTNAD	BOOK VALUE / BOKFØRT VERDI
Nominal value at 31/12/23	Nominell verdi per 31.12.23			
Liabilities*	Gjeld*			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 545 545	34 132	3 511 412
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	238 637	-	238 637
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	20 870	-	20 870
Total	Sum	3 805 052	34 132	3 770 919

*Includes both current and non-current liabilities.

**Note 7 provides the amount in both current and non-current debt.

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

*Inneholder både langsiktig og kortsiktig gjeld.

**Note 7 viser beløpet fordelt mellom kortsiktig og langsiktig gjeld.

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

SHARES AND SHAREHOLDERS

Per 30/09/24 1 235 shareholders owns the company, whereof 48 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 59.7 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to MNOK 856, comprising 855 985 659 shares at par value NOK 1. Havila Kyststruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

AKSJER OG AKSJONÆRER

Per 30.09.24 hadde selskapet 1 235 aksjonærer hvorav 48 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 59,7 % av selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjekapital er MNOK 856 fordelt på 855 985 659 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kyststruten AS har én aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

The 20 largest shareholders at 30/09/24:

SHAREHOLDER / AKSJONÆR	SHARES / AKSJER	OWNERSHIP / EIERANDEL
Havila Holding AS	510 928 333	59,69 %
DZ Privatbank S.A.	85 156 010	9,95 %
Athinais Maritime Corp.	59 137 470	6,91 %
Basat Shipping Ltd	56 685 393	6,62 %
Eitzen	19 028 500	2,22 %
Clearstream Banking S.A.	17 396 770	2,03 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Jomani AS	3 282 891	0,38 %
Eitzen AS	3 223 789	0,38 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 457 080	0,29 %
Interface AS	2 241 752	0,26 %
Fremr AS	2 077 235	0,24 %
Bank Julius Bär & Co. AG	1 900 000	0,22 %
State Street Bank and Trust Comp	1 884 675	0,22 %
Nordnet Livsforsikring AS	1 780 812	0,21 %
Cryptic AS	1 700 562	0,20 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,19 %
UBS Switzerland AG	1 435 000	0,17 %
20 largest/20 største	797 823 786	93,21 %
Other/Øvrig	58 161 873	6,79 %
Total	855 985 659	100,00 %

De 20 største aksjonærer per 30.09.24:

Visiting address

Mjølstadnesvegen 24
6092 Fosnavåg

Postal address

Postboks 215
6099 Fosnavåg

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