



KYSTRUTEN

Quarterly report
Kvartalsrapport

Q4 2024



QUARTERLY REPORT

2	Quarterly report
3	We are Havila Kystruten
4	Summary
6	Results and key figures
7	Financial statement
8	Balance sheet
9	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	Resultatregnskap
8	Balanse
9	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 and Communications lasts until 2030, with the Ministry of Transport and Communications having an option to extend the period with 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 gjelder ut 2030, hvor Samferdselsdepartementet har opsjon 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

Following several challenging years marked by external factors impacting both the delivery and financing of its new, environmentally friendly coastal cruise ships, 2024 represents the first full year of operation for all four of Havila Kystruten AS's vessels along the Norwegian coast. In its first year of full operation, the fleet achieved excellent operational uptime, reaching 100% in the fourth quarter and 98% for the year. This reflects a well-prepared crew, an efficient onshore organization, and positive collaboration with customers and partners along the coast. Collectively, these elements form the foundation for the company's value creation for shareholders, travellers, and the communities it serves.

Fourth-quarter revenue totalled NOK 403 million, a substantial increase from NOK 249 million in the same period of 2023. Total 2024 revenue reached NOK 1,529 million, up from NOK 764 million the previous year. Fourth-quarter EBITDA reached NOK 50 million, a significant improvement from negative NOK 33 million in Q4 2023. For the full year, EBITDA was NOK 219 million, significantly up from NOK negative 180 million in 2023.

These financial results reflect the company's ongoing start-up phase. Key performance indicators (KPIs) demonstrated steady improvement throughout the year, adjusted for seasonal variations. Occupancy rose to 78% in the fourth quarter of 2024, compared to 63% in the same period of 2023, with a full-year average of 73%, up from 65% the previous year.

Average cabin revenue (ACR) showed solid growth, reflecting the completion of previously low-price bookings from 2023 and earlier, and the company's ability to increase underlying price levels. Average cabin revenue increased from NOK 2,650 to NOK 3,800 in the quarter, and from NOK 3,300 to NOK 4,300 for the full year.

Onboard sales per guest night continued to grow. The full-year average was NOK 710, a marked improvement from NOK 670 in 2023. Fourth-quarter 2024 was somewhat impacted by adverse weather conditions, with average sales per guest night at NOK 640, compared to NOK 650 in Q4 2023. Cabin factor (passengers per cabin) also increased, reaching 1.85 in the fourth quarter compared to 1.75 the previous year, and 1.82 for the full year versus 1.74 in 2023.

Fourth-quarter operating expenses were NOK 352 million, up from NOK 283 million in the same period of the prior year. Total 2024 operating expenses were NOK 1,310 million, compared to NOK 944 million in 2023. Operating expenses primarily consist of fixed costs. The delivery of the final two vessels in Q3 2023 have impacted cost levels, while higher occupancy, increased onboard activity, and annual wage adjustments contributed to the overall cost increase. Variable costs are mainly related to fuel (LNG). Currently, the company does not hedge LNG prices but has a built-in annual adjustment mechanism within its contract with the government.

Currency fluctuations, particularly between the Norwegian krone and the euro, impact both results and the balance sheet, resulting in unrealized currency losses for the quarter and the year, negatively affecting equity. Adjusted for vessel values, including broker valuations and estimated newbuild costs of just under EUR 700 million, the company's adjusted equity remains significantly positive estimated at NOK 3,751 million.

Fourth-quarter CO2 emissions were reduced by 33% compared to Kystruten's 2017 reference figures, exceeding the concession requirements, which stipulate a 25% reduction. Utilizing LNG as fuel eliminates particulate emissions. The company maintained its target of reducing food waste to below 75 grams per guest day, with a fourth-quarter result of 70 grams.

SAMMENDRAG

Etter flere utfordrende år, der eksterne faktorer har påvirket både levering og finansiering av de nye, miljøvennlige kystruteskipene, markerer 2024 det første året med full drift for alle de fire skipene til Havila Kystruten AS langs norskekysten. Flåten har i sitt første driftsår hatt en meget god operasjonell oppetid, som var 100 % i fjerde kvartal og 98 % gjennom året. Dette reflekterer et godt forberedt mannskap, en effektiv landorganisasjon og et positivt samarbeid med kunder og partnere langs kysten. Samlet danner dette grunnlaget for selskapets verdiskaping for aksjonærer, reisende og de samfunnene vi berører.

Inntektene for fjerde kvartal beløp seg til MNOK 403, en betydelig økning fra MNOK 249 i samme periode i 2023. Totale inntekter for 2024 var MNOK 1 529, opp fra MNOK 764 året før. Kvartalets EBITDA endte på MNOK 50, en markant forbedring fra negativ MNOK 33 i Q4 2023. For året som helhet var EBITDA MNOK 219, betydelig opp fra negativ MNOK 180 i 2023.

De finansielle resultatene reflekterer at selskapet fortsatt er i en oppstartsfasen. Sentrale KPI-er viste jevn forbedring gjennom året, justert for sesongvariasjoner. Beleggsprosenten steg til 78 % i fjerde kvartal 2024, opp fra 63 % i samme periode i 2023, med et gjennomsnitt på 73 % for året, sammenlignet med 65 % året før.

Snittinntekten per lugar (ACR) viser solid vekst, noe som reflekterer at tidligere lavprisbestillinger fra 2023 og før nå er gjennomført, og at selskapet evner å øke det underliggende prisnivået. Gjennomsnittlig lugarinntekt økte fra NOK 2 650 til NOK 3 800 i kvartalet, og fra NOK 3 300 til NOK 4 300 for hele året.

Ombordsalget per gjestedøgn fortsatte å øke. For hele året var snittsalget per passasjernatt NOK 710, en klar forbedring fra NOK 670 i 2023. Fjerde kvartal 2024 er noe påvirket av dårlig vær, med ett gjennomsnittlig salg per passasjernatt på NOK 640, fra NOK 650 i Q4 2023. Lugarfaktoren (antall passasjerer per lugar) økte også, med 1.85 i fjerde kvartal mot 1.75 året før, og 1.82 for året totalt sammenlignet med 1.74 i 2023.

Driftskostnadene i fjerde kvartal utgjorde MNOK 352, en økning fra MNOK 283 i samme periode året før. Totalt for 2024 var driftskostnadene MNOK 1 310, opp fra MNOK 944 i 2023. Driftskostnadene består i hovedsak av faste kostnader. Leveransen av de siste to skipene i Q3 2023 har hatt en direkte påvirkning på kostnadsnivået, samtidig som høyere belegg, økt aktivitet om bord og årets lønnsoppgjør har bidratt til den generelle kostnadsøkningen. Variable kostnader er hovedsakelig relatert til drivstoff (LNG). Per i dag har selskapet ingen egen sikring av LNG-priser, men har en innebygget årlig justeringsmekanisme i kontrakten med myndighetene.

Valutasvingninger, særlig mellom norske kroner og euro, påvirker både resultat og balanse, og resulterte i urealisert kurstap for kvartalet og året, som har en negativ innvirkning på egenkapitalen. Justert for skipsverdier, inkludert meglerverdier og estimert nybyggkostnad på i underkant av MEUR 700, er selskapets verdijusterte egenkapital fortsatt betydelig positiv, estimert til MNOK 3 751.

CO2-utslippene ble i fjerde kvartal redusert med 33 % sammenlignet med Kystrutens referansetall fra 2017, noe som også er bedre enn kravene i konsesjonen, som fastsetter en reduksjon på 25 %. Ved bruk av LNG som drivstoff eliminerer selskapet partikkelutslipp. Selskapet har videre opprettholdt målet om å redusere matavfall til under 75 gram per gjestedøgn, med et faktisk resultat på 70 gram i fjerde kvartal.

Future Development

Demand for travel to Norway is growing, and Havila Kystruten's modern and environmentally friendly ships have gained wide recognition and won several international awards. The company's sustainable profile strengthens its growth potential, with opportunities for both further price increases and higher occupancy. Havila Kystruten is actively working towards achieving climate-neutral operation by 2028 and is exploring opportunities to profitably integrate biogas as fuel in the coming years.

The company aims to increase revenue through its digital sales platforms and direct bookings, which have historically yielded higher prices closer to departure. This strategy balances price and occupancy throughout the year to maximize margins.

As of February 2025, 53% of capacity is already booked for the year, and the target for 2025 is an occupancy rate exceeding 75%. Bookings between northbound and southbound routes are currently more balanced than in 2024, enabling more efficient operational planning and optimization of the high season, where the northbound route is particularly popular.

Average cabin revenue is expected to increase by 20–30% in 2025, driven by price adjustments and the phasing out of previous low-price bookings. The price adjustments are possible due to the low starting point, where it was crucial to build occupancy during the start-up phase. In addition, we see an increased willingness to pay for travel with ships that deliver on sustainable operations, with reduced emissions, onboard quietness, a unique and award-winning food concept, spacious cabins, and the generally ample space onboard in the common areas.

Havila Voyages offer of shorter trips, often combined with activities before and after boarding, attracts a younger clientele. The average age of travellers in 2024 was 54 years, significantly lower than the historical average for the coastal route. This focus on shorter trips opens up new commercial opportunities, as travellers in this group have a higher willingness to pay. The younger customer group also has higher demands for onboard activities, giving the company opportunities to implement measures to increase onboard sales. Through targeted pricing strategies and product improvements, the company will increase revenue from onboard services and experiences.

Employees

Havila Kystruten had a total of 542 permanent employees as of December 31, 2024, of which 488 were seafarers and 54 in administration.

Fremtidig utvikling

Etterspørselen etter reiser til Norge er økende, og Havila Kystrutens moderne, miljøvennlige skip har fått bred anerkjennelse og vunnet flere internasjonale priser. Selskapets bærekraftige profil styrker vekstpotensialet, med muligheter for både videre prisøkninger og økt belegg. Havila Kystruten jobber aktivt mot å oppnå klimanøytral drift innen 2028, og utforsker muligheter for å innfase biogass på en lønnsom måte i de kommende årene.

Selskapet satser på å øke inntektene gjennom digitale salgsplasser og direkte bestillinger via egne kanaler, som historisk har gitt høyere priser nær avreisetidspunkt. Denne strategien balanserer pris og belegg gjennom året for å maksimere marginene.

Per februar 2025 er 53 % av kapasiteten allerede solgt for året, og målet for 2025 er et belegg på over 75 %. Bestillingene mellom nordgående og sørgående ruter er per dags dato mer balansert enn i 2024, noe som muliggjør mer effektiv operativ planlegging og optimalisering av høysesongen, hvor den nordgående ruten er spesielt populær.

Gjennomsnittlig lugarinntekt forventes å øke med 20–30 % i 2025, drevet av prisjusteringer og utfasing av tidligere lavprisbestillinger. Prisjusteringene er mulig fordi man kommer fra et lavt nivå, der det var avgjørende å bygge belegg i en oppstartsfase. I tillegg ser vi økt betalingsvillighet for å reise med skip som leverer på bærekraftige operasjoner, med reduserte utslipp, stillheten som oppleves om bord, et unikt og prisvinnende matkonsept samt med romslige, store lugarer og den generelt store plassen om bord i fellesarealene.

Havila Kystrutens tilbud om kortere reiser, ofte kombinert med aktiviteter før og etter ombordstigning, tiltrekker seg et yngre klientell. Den gjennomsnittlige alderen på reisende i 2024 var 54 år, vesentlig lavere enn det historiske snittet for kystruten. Denne satsningen på kortere reiser åpner for nye kommersielle muligheter, da reisende i denne gruppen har høyere betalingsvillighet. Den yngre kundegruppen stiller også høyere krav til aktiviteter om bord, noe som gir selskapet muligheter til å implementere tiltak for å øke ombordsalget. Gjennom målrettede prisstrategier og produktforbedringer skal selskapet øke inntektene fra tjenester og opplevelser om bord.

Ansatte

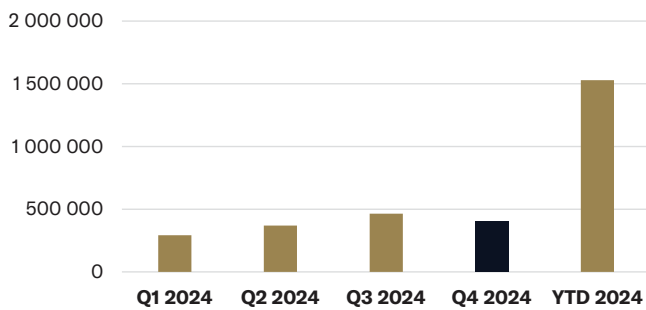
Havila Kystruten hadde totalt 542 faste ansatte per 31.12.24, hvorav 488 sjøansatte og 54 i administrasjonen.

RESULTS AND KEY FIGURES

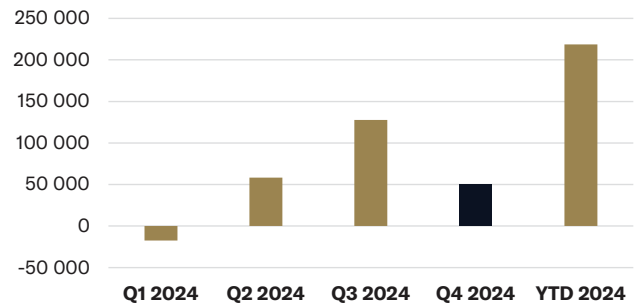
RESULTAT OG NØKKELTALL

NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	31.12.2024	31.12.2023
Total revenues	Totale inntekter	3	402 560	464 111	369 326	292 856	1 528 853	764 194
EBITDA	EBITDA		50 171	127 650	58 348	-17 526	218 654	-190 767
Profit for the period	Periodens resultat		-140 834	-189 520	-99 305	-358 282	-787 928	-912 970
Earnings per share	Resultat per aksje		-0,16	-0,22	-0,12	-0,42	-0,92	-2,18
Cash and cash equivalents	Kontantbeholdning	8	214 996	313 685	280 097	191 925	214 996	150 157
Cash flows from operations	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-16 929	118 255	28 043	141 819	270 886	-172 917
Net interest bearing debt	Rentebærende gjeld	9	4 200 974	4 009 195	3 865 651	3 788 140	4 415 970	3 620 762

TOTAL REVENUES / TOTALE INNTEKTER TNOK



EBITDA TNOK



INCOME STATEMENT (UNAUDITED)		RESULTATREGNSKAP (UREVIDERT)				
NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q4 2024	Q4 2023	YTD 2024	YTD 2023
Operating income	Driftsinntekter					
Contractual revenues	Kontraktinntekter	3	96 915	82 204	387 660	216 115
Operating revenues	Operasjonelle inntekter	3	305 645	167 222	1 141 151	548 079
Other revenue	Annen inntekt		-	-	42	-
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		402 560	249 426	1 528 853	764 194
Operating expenses	Driftskostnader					
Direct cost of goods and services	Varekostnader		-49 351	-37 848	-184 201	-105 691
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og sosiale kostnader		-121 938	-85 698	-449 413	-281 697
Other operating expenses	Annen driftskostnad		-181 101	-159 100	-676 585	-567 573
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-352 390	-282 646	-1 310 199	-954 961
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		50 171	-33 220	218 654	-190 767
Depreciation	Avskrivninger	4, 6	-56 081	-53 945	-213 894	-137 479
Operating profit/loss	Driftsresultat		-5 910	-87 165	4 760	-328 247
Financial items	Finansposter					
Interest income	Renteinntekt		5 949	3 659	6 834	4 080
Other financial income	Annen finansinntekt	5	-	-157 625	-	-391 027
Interest expenses	Annen rentekostnad		-125 614	-117 082	-615 054	-34 604
Net currency profit/loss	Netto valutagevinst/tap	5	-14 955	-	-183 706	-
Other financial expenses	Annen finanskostnad		-305	75 810	-982	-124 608
Net financial items	Netto finansinntekter/kostnader		-134 924	-195 237	-792 908	-546 159
Profit before taxes	Resultat før skattekostnad		-140 834	-282 402	-788 148	-874 406
Taxes	Skatt		-	-38 564	220	-38 564
Profit for the period	Resultat		-140 834	-320 965	-787 928	-912 970

BALANCE SHEET (UNAUDITED)		BALANSE (UREVIDERT)		
NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	31.12.2024	31.12.2023
ASSETS	EIENDELER			
<i>Tangible fixed assets</i>	<i>Varige eiendeler</i>			
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler	4	37 403	37 949
Vessel	Skip	4	4 123 944	4 274 464
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler	4	10 799	4 574
Right-of-use assets	Bruksretter	6	14 124	19 679
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		4 186 270	4 336 665
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer		1 429	401
Total financial assets	Sum finansielle eiendeler		1 454	426
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		4 187 724	4 337 092
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		89 860	140 641
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	7	78 013	107 744
Inventories	Varelager		11 078	15 121
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	214 996	150 157
Total current assets	Sum omløpsmidler		393 948	413 662
Total assets	Sum eiendeler		4 581 672	4 750 754
<i>Paid in equity</i>	<i>Innskutt egenkapital</i>			
Share capital	Aksjekapital		855 986	855 986
Share premium	Overkurs		1 335 697	1 335 697
Total paid-in equity	Sum innskutt egenkapital		2 191 683	2 191 683
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-2 514 080	-1 726 151
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-2 514 080	-1 726 151
Total equity	Sum egenkapital		-322 397	465 531
LIABILITIES	GJELD			
<i>Other non-current liabilities</i>	<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	3 115 798	2 853 960
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	6	12 298	17 031
Non-current liabilities to related parties	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	7,9	1 221 855	232 363
Deferred income	Uopptjent inntekt	3	42 685	20 736
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		4 392 636	3 124 089
<i>Current liabilities</i>	<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Trade payables	Leverandørgjeld	7	140 900	210 149
Current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	67 795	657 452
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		16 488	15 321
Current liabilities to related parties	Gjeld til selskap i samme konsern	7,9	2 554	20 941
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	7,9	280 004	253 433
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	6	3 691	3 839
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		511 432	1 161 134
Total liabilities	Sum gjeld		4 904 069	4 285 223
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		4 581 672	4 750 754

INTERIM CASH FLOW STATEMENT

FORELØPIG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK IN 1000	I NOK 1000	NOTE	Q4 2024	Q4 2023	31.12.2024	31.12.2023
Cash flows from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Profit/(loss) before tax	Resultat før skatt		-140 834	-282 402	-788 148	-874 406
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	4	56 081	53 945	213 894	137 479
Net interest expense	Netto rentekostnader		119 665	153 965	608 220	386 947
Inventories	Varelager		1 197	-31 173	4 043	-1 667
Trade receivables	Kundefordringer		18 109	14 070	50 780	-54 082
Trade payables	Leverandørgjeld		8 850	-77 704	-69 249	43 818
Unrealized currency profit/loss	Urealisert kursgevinst/tap	5	11 163	117 082	186 265	34 604
Other financial expenses	Øvrige finansposter		-	-65 420	-	134 998
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter		-97 110	-44 669	58 246	19 391
Cash flow from operating activities	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-22 878	-162 306	264 052	-172 917
Interest received	Innbetalt renteinntekt		5 949	-	6 834	-
Net cash from operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-16 929	-162 306	270 886	-172 917
Cash flows from investing activities	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip		-16 387	-3 011	-33 542	-1 368 009
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler		-14 064	-7 688	-27 305	-1 629
Net cash flows from investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-30 451	-10 699	-60 847	-1 369 638
Cash flow from financing activities	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Proceeds from equity	Innbetaling av egenkapital		-	22 632	-	765 554
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	9	-	-	-	3 393 888
Redemption of previous financing	Innløsning av gjeld	9	-	-	-	-2 514 753
Proceeds from intercompany borrowings	Opptak av gjeld fra morselskap	7, 9	50 000	13 834	200 000	222 550
Interest paid	Betalte rentekostnad		-101 271	-87 634	-345 052	-479 337
Repayment of leases liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	6	-38	118	-148	1 342
Net cash flow from financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-51 310	-51 049	-145 201	1 389 245
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-98 689	-224 054	64 838	-153 311
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden		313 686	374 211	150 157	303 467
Cash and cash equivalents at the end of the period	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	8	214 996	150 157	214 995	150 157

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	-1 726 151	465 532
Profit/Loss for the period	Resultat i perioden	-	-	-787 928	-787 928
Equity per 31/12/24	Egenkapital 31.12.24	855 986	1 335 697	-2 514 079	-322 397

Despite negative book equity, adjusted equity is significantly positive and estimated at MNOK 3 751 as of the end of 2024. 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 3 751 ved utgangen av 2024. 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, 27.02.2025

The Board of Havila Kyststruten AS



Per Sævik
Chairman of the Board of Directors



Vegard Sævik
Board member



Hege Sævik Rabben
Board member



Anita Nybø
Board member



Karina Halstensen Birkelund
Board member



Svein Roger Selle
Board member



Bent Martini
Chief Executive Officer (CEO)



Notes

NOTE 1. ACCOUNTING PRINCIPLES

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

IFRS 9 Financial instruments

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

IFRS 16 Leases

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

See note 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	Q4 2024	Q4 2023	YTD 2024	YTD 2023
NOK IN 1000	I NOK 1000				
Contractual revenue	Kontraktsinntekter	96 915	82 204	387 660	216 115
Presale*	Forhåndssalg*	252 198	134 176	941 902	452 161
Onboard revenue	Ombordsalg	51 287	30 771	189 966	89 595
Cargo	Godsinntekter	2 161	2 275	9 282	6 323
Other revenue	Annen inntekt	-	-	42	-
Total	Sum	402 560	249 426	1 528 853	764 194

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

* Forhåndssalg refererer til forskuddsbetalt passasjerinntekter for innværende periode.

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. In 2024 the revenues have been reduced by MNOK 5,7 in the fourth quarter and MNOK 23 for the whole year.

Opsjoner

I avtalen med Samferdselsdepartementet foreligger det en opsjon på forlengelse av kontrakten med ett år. Opsjonsraten avviker fra raten i den faste perioden. Iht. IFRS 15, B43, er den laveste raten innregnet i regnskapet ved å redusere de faktiske inntektene slik at inntektsbortfallet i opsjonsåret fordeles over hele kontraktsperioden. Dette ble implementert i tredje kvartal i 2023. I 2024 er inntektene redusert MNOK 5,7 i fjerde kvartal og totalt MNOK 23 for året.

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	PERIODIC MAINTENANCE / PERIODISK VEDLIKEHOLD	EQUIPMENT / UTSTYR	ART / KUNST	SUM	
Acquisition cost	Anskaffelseskost							
Per 01.01.24	Per 01.01.24	-	4 369 914	28 072	2 670	3 093	4 403 749	
OB correction	Korreksjon IB	-	-	-	-31	-	-31	
Aquisitions	Tilganger	-	-	38 466	8 088	-	46 554	
Disposals	Avganger	-	-	-	-78	-	-78	
Reclassification	Reklassifisering	-	-59 102	-	57 966	-	-1 136	
Per 31.12.24	Per 31.12.24	-	4 310 811	66 538	68 615	3 093	4 449 057	
Per 01.01.23	Per 01.01.23	1 112	1 003 631	10 116	1 702	456	1 017 016	
Aquisitions	Tilganger	1 298	3 536 270	17 956	999	2 638	3 559 161	
Disposals	Avganger	-	-172 397	-	-	-	-172 397	
Reclassification	Reklassifisering	-2 411	2 411	-	-	-	-	
Per 31.12.23	Per 31.12.23	-	4 369 914	28 072	2 701	3 093	4 462 112	
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte av- og nedskrivninger							
Per 01.01.24	Per 01.01.24	-	104 108	7 264	13 230	-	124 601	
Depreciation	Avskrivning	-	140 942	21 528	27 239	-	189 709	
Per 31.12.24	Per 31.12.24	-	245 050	28 791	40 468		314 309	
Per 01.01.23	Per 01.01.23	-	24 604	-	741	-	25 345	
Depreciation	Avskrivning	-	91 654	7 264	481	-	99 399	
Impairment	Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	
Per 31.12.23	Per 31.12.23	-	116 258	7 264	1 222		124 744	
Book value per 31.12.23	Bokført verdi per 31.12.23	-	4 253 656	20 808	1 479	3 093	4 279 036	
Book value per 31.12.24	Bokført verdi per 31.12.24	-	4 065 762	37 747	28 146	3 093	4 134 748	
Useful economic lifetime		Not applicable	30 years	1-3 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			60 659
Correction OB	Korreksjon IB			-6 257
Aquisitions	Tilganger			18 304
Disposals	Avganger			-
Reclassification	Reklassifisering			1 136
Per 31.12.24	Per 31.12.24			73 842
Per 01.01.23	Per 01.01.23			35 983
Aquisitions	Tilganger			24 676
Disposals	Avganger			-
Per 31.12.23	Per 31.12.23			60 659
Accumulated depreciation and impairment	Akkumulerte av- og nedskrivninger			
Per 01.01.24	Per 01.01.24			-16 453
Depreciation	Avskrivning			-19 424
Impairment	Nedskrivning			-562
Per 31.12.24	Per 31.12.24			-36 439
Per 01.01.23	Per 01.01.23			-9 534
Depreciation	Avskrivning			-10 122
Impairment	Nedskrivning			-3 054
Per 31.12.23	Per 31.12.23			-22 710
Book value per 31.12.23	Bokført verdi per 31.12.23			37 949
Book value per 31.12.24	Bokført verdi per 31.12.24			37 403
Useful economic lifetime				2-5 years

NOTE 5. OTHER FINANCIAL INCOME AND OTHER FINANCIAL EXPENSES

In the financial statements, realized and unrealized currency gains and losses are now presented on a net basis. This represents a change from prior periods, where realized gains and losses were included in other financial income and expenses. This primarily relates to ship financing in Euros, but also includes balances with customers and suppliers.

NOTE 5. ANNEN FINANSINTEKT OG -KOSTNAD

I resultatregnskapet er realiserte og urealiserte valutagevinster og -tap presentert som netto. Dette er en endring fra tidligere perioder, hvor realiserte gevinster og tap ble inkludert i andre finansinntekter og -kostnader. Dette er hovedsakelig knyttet til skipsfinansieringen i Euro, men også mellomværende med kunder og leverandører.

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, 2024 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, 2024.

The Group's leases consist of office premises, apartments and ship equipment. The rental of apartments runs until they are cancelled. The office lease agreements are for a term of between 6 and 10 years, and are automatically renewed for a further 5 years unless terminated by either party within the agreed notice periods. 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 2024 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 2024.

Konsernets leieavtaler består av kontorlokaler, leiligheter og skipsutstyr. Leie av leiligheter løper til de blir sagt opp. Kontorlokaler leies mellom 6 og 10 år, og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Skipsutstyr leies mellom 5 og 8 år.

Kontrakter kan inneholde både leie og ikke-leie komponenter. Konsernet allokere vederlaget i kontrakten mellom leie og ikke-leie komponentene basert på komponentenes relative frittstående priser. For leiekontrakter av kontorlokaler der konsernet er leietaker, har imidlertid konsernet valgt å ikke skille leie og ikke-leie 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 per 01.01.24	10 277	10 594	20 871
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	-	-	-
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	-418	-794	-1 212
Lease payments	Leiebetalinger	-1 930	-1 740	-3 670
Total lease liabilities as at 31/12/24	Sum leieforpliktelser per 31.12.24	7 929	8 060	15 989

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

NOK IN 1000	I NOK 1000	31.12.2024	31.12.2023
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*		
Property	Eiendom	7 778	10 190
Vessel equipment	Skipsutstyr	6 346	9 489
Total	Sum	14 124	19 679

*Included in Tangible fixed assets in the balance sheet.

*Inkludert i Varige driftsmidler i balansen.

NOK IN 1000	I NOK 1000	31.12.2024	31.12.2023
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**		
Current	Kortsiktig	3 691	3 839
Non-Current	Langsiktig	12 298	17 031
Total	Sum	15 989	20 870

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

NOK IN 1000	I NOK 1000	31.12.2024	31.12.2023
Interest expense	Rentekostnader	1 338	1 318
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktig leieavtaler	3 728	5 011
Total	Sum	5 066	6 329

NOTE 7. RELATED PARTIES

NOTE 7. NÆRSTÅENDE PARTER

Balances with related parties		Mellomværende med nærstående parter	
NOK IN 1000		I NOK 1000	
		31.12.2024	31.12.2023
Non-current liabilities		Langsiktig gjeld	
Havila Holding AS	Havila Holding AS	1 221 855	238 637
Total	Sum	1 221 855	238 637
Other current liabilities		Øvrig kortsiktig gjeld	
Havila Holding AS	Havila Holding AS	-	10 526
Total	Sum	-	10 526
Trade payables		Leverandørgjeld	
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	119	116
Havila Service AS	Havila Service AS	2 341	3 983
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	93	42
Total	Sum	2 553	4 140
Receivables		Fordringer	
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	2	54
Havila Hotels AS	Havila Hotels AS	64	-
Total	Sum	66	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 in Q4		Følgende interne transaksjoner har funnet sted i fjerde kvartal	
NÆRSTÅENDE PARTER / RELATED PARTIES	TRANSAKSJON / TRANSACTION	AMOUNT / BELØP	
Havila Holding AS	Interest costs / Rentekostnader på lån	31 483	
Havila Holding AS	Forwarded costs / Viderefakturerte kostnader	2	
Havila Service AS	Management fee	3 847	
Havila Service AS	Forwarded costs / Viderefakturerte kostnader	1 274	
Havila Shipping ASA	Forwarded costs / Viderefakturerte kostnader	74	

NOTE 8. RESTRICTED CASH

As of December 31, 2024, the company held restricted funds of MNOK 166. This amount includes tax withholdings of MNOK 16.4, and the remaining balance represents pledged bank deposits and deposits for guarantees.

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

NOTE 8. BUNDNE MIDLER

Innestående bundne midler per 31.12.2024 er MNOK 166, av dette består skattetrekkmidler for MNOK 16,4. 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.

IN NOK 1000	NOK 1 000	NOMINAL VALUE / NOMINELL VERDI	UNAMORTISED TRANSACTION COSTS / UAMORTISERT TRANSAKSJONSKOSTNAD	BOOK VALUE / BOKFØRT VERDI
Nominal value at 31/12/24	Nominell verdi per 31.12.24			
Liabilities*	Gjeld*			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 178 125	5 468	3 183 593
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	1 221 855	-	1 221 855
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	15 989	-	15 989
Total	Sum	4 415 970	5 468	4 421 437

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 31/12/23	Nominell verdi per 31.12.23			
Liabilities*	Gjeld*			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 511 412	34 132	3 545 545
Liabilities to parent Havila Holding AS**	Gjeld til morselskap**	238 637	-	238 637
Lease liabilities***	Leieforpliktelser***	20 870	-	20 870
Total	Sum	3 770 919	34 132	3 805 052

*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

The secured bond loan agreement contains general, financial and vessel covenants customary in high yield bonds. In addition, given the circumstances surrounding the refinancing, a number of the provisions are particularly strict, including mandatory prepayment provisions, many of which attract a make-whole payment and substantive call premia. While the company is not formally in compliance with all terms of the current financing, the lender has provided ongoing exemptions, and the dialogue regarding long-term solutions to these issues is constructive.

Låneavtalen for pantegjelden inneholder generelle og skipsspesifikke bestemmelser som er vanlige i sikrede høyrentelån. I tillegg, gitt omstendighetene rundt refinansieringen, er flere av bestemmelsene spesielt strenge, inkludert obligatoriske tilbakebetalingsbestemmelser, hvor enkelte medfører en "make-whole" betaling, samt betydelige tilleggs kostnader for tilbakekjøp. Selskapet er formelt sett ikke i samsvar med alle vilkårene i dagens finansiering, men långiveren har gitt løpende fritak, og det er en konstruktiv dialog om langsiktige løsninger for disse forholdene.

SHARES AND SHAREHOLDERS

Per 31/12/24 1 221 shareholders owns the company, whereof 47 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 31.12.24 hadde selskapet 1 221 aksjonærer hvorav 47 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 31/12/24:

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 %
Camillo AS	20 012 578	2,34 %
Clearstream Banking S.A.	17 864 612	2,09 %
Farvatn II AS	16 960 784	1,98 %
MP Pensjon PK	5 380 064	0,63 %
Camaca AS	3 500 000	0,41 %
Nordnet Livsforsikring AS	3 462 662	0,40 %
Commerzbank Aktiengesellschaft	2 912 774	0,34 %
Eitzen AS	2 784 700	0,33 %
Interface AS	2 241 752	0,26 %
Fremr AS	2 077 235	0,24 %
State Street Bank and Trust Comp	1 884 675	0,22 %
Jomani AS	1 832 311	0,21 %
Cryptic AS	1 700 562	0,20 %
Farvatn Private Equity AS	1 666 666	0,19 %
Morgan Stanley & Co. Int. Plc.	1 417 812	0,17 %
Eitzen	1 402 500	0,16 %
20 largest/20 største	799 008 893	93,34 %
Other/Øvrig	56 976 766	6,66 %
Total	855 985 659	100,00 %

De 20 største aksjonærer per 31.12.24:

Visiting address

Mjølstadnesvegen 24
6092 Fosnavåg

Postal address

Postboks 215
6099 Fosnavåg

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