



Informasjon til obligasjonseiere i Havi07

Det vises til vedtak i obligasjonseiermøte avholdt 27.04.20 angående restrukturering av selskapets gjeld. Det vises også til skriftlig vedtak av 27.10.21 hvor ny kontrakt for fartøyet gjeldende fra 01.10.21 ble godkjent.

Kontrakt

Havila Subsea er på kontrakt med Reach Subsea AS for en fast periode ut 2027 med ytterligere opsjoner

Informasjon om betaling ved forfall 30.09.2024

Total utestående i Havi07 utgjorde etter forfall 28.06.24 NOK 459.930.135.

Inntjeningen for fartøyet i andre kvartal 2024 gir følgende betaling per 30.09.24:

Transje A Renter	4.249.487
Avdrag transje A	5.877.600
Nedbetaling transje B	3.405.235
Samlet betaling	13.532.322

Nytt utestående	450.647.300
Herav	
Transje A (rentebærende)	170.445.600
Transje B (ikke rentebærende)	280.201.700

Oppgjør ved utløpet av restrukturingsperioden

Nordic Trustee skal senest 3 måneder før utløpet av restrukturingsperioden varsle selskapet om hvorvidt

- avtalen ønskes forlenget med ett år slik at transje A forfaller til betaling 31.12.25 og konvertering av transje B til aksjer utsettes tilsvarende. eller
- oppgjør per 31.12.24 med oppjustering av transje A ved overføring fra transje B basert på inntjeningen for fartøyet i perioden 01.07.23 – 30.06.24 samt konvertering av transje B til aksjer per 31.12.24.

Information to Havi07 bondholders

Reference is made to bondholders meeting held on 27 April 2020 regarding debt restructuring. Reference also to written resolution of 27.10.21 where new contract for the vessel effective from 01.10.21 were approved.

Contract

Havila Subsea is contracted to Reach Subsea ASA for a fixed period until end of 2027 with further options.

Information about payment 30.09.24

Total debt after payment on 28.06.24 was NOK 459.930.135.

The net income for the vessel in second quarter of 2024 will result in the following payment at 28.06.24:

Tranche A interest	4,249,487
Tranche A Instalment	5,877,600
Tranche B Downpayment	3,405,235
Total payment	13,532,322

New principal amount	450,647,300
Whereof	
Tranche A (interest bearing)	170,445,600
Tranche B (non-interest bearing)	280,201,700

Settlement at the end of the restructuring period

Nordic Trustee shall no later than 3 months prior to expiry of the Restructuring Period either

- extend the Restructuring Period by one year with full and final settlement 31.12.25 and conversion of tranche B to shares is postponed accordingly, or
- settlement per 31.12.24 by upwards adjustment of tranche A transferred from tranche B based on earnings for the vessel in the period 01.07.23 – 30.06.24 as well as conversion of tranche B to shares at 31.12.24.



Transje A (rentebærende)

Alternativet med oppjustering av transje A

Grunnlaget for oppjusteringen er inntjeningen for fartøyet slik som tidligere angitt for de tre første kvartalene i kvartalsvis informasjon sendt som børsmeldinger og gjort tilgjengelig på Stamdata. Tallene for andre kvartal 2024 er nå kjent (ref ovenfor).

Tredje kvartal 2023	13.796.129
Fjerde kvartal 2023	15.403.882
Første kvartal 2024	16.178.519
Andre kvartal 2024	14.563.748
Sum inntjening	59.942.278
4,25 ganger inntjeningen	254.754.680
Transje A før justering per 31.12.24	164.568.000
Oppjustering max 50% av transje A	82.284.000
Oppjustert Transje A per 31.12.24	246.852.000

Alternativet med forlengelse av avtaleperioden

Dersom avtalen forlenges med ett år vil transje A nedreguleres som tidligere med NOK 5.877.600 per kvartal i fire kvartaler gjennom 2025.

Transje A per 31.12.24	164.568.000
Nedregulering gjennom 2025	23.510.400
Transje A med forfall 31.12.25	141.057.600

Transje B (ikke rentebærende)

Alternativet med oppjustering av transje A

Oppgjør av transje B skal for alle fartøy skje ved at det totale beløpet av transje B konverteres til aksjer. Konverteringen vil skje per 31.12.24 for långivere som velger det. Dersom alle långivere velger det, blir långiverne samlet etter konvertering eiere av 47% av selskapets aksjer.

For långivere som velger å forlenge avtaleperioden med ett år så vil det ikke skje en oppjustering av transje A. I det tilfelle vil fartøyets inntjening betjene gjelden gjennom 2025 etter de samme prinsipper som tidligere. Først dekkes renter, så nedreguleringen av transje A, restbeløpet betjener transje B.

Tranche A (interest bearing)

The option with upward adjustment of A

The basis for the upward adjustment is the vessel's earnings as stated for three first quarters in quarterly information sent as stock exchange announcements and made available on Stamdata. The result for second quarter 2024 is now available (ref above).

Third quarter 2023	13,796,129
Fourth quarter 2023	15,403,882
First quarter 2024	16,178,519
Second quarter 2024	14,563,748
Total earnings	59,942,278
4.25 times earnings	254,754,680
Tranche A before adjustment 31.12.24	164,568,000
Adjustment max 50% av tranche A	82,284,000
Adjusted tranche A 31.12.24	246,852,000

Option to Extend the restructuring period

If the agreement is extended by one year, tranche A will be adjusted downwards as before by NOK 5,877,600 per quarter for four quarters during 2025.

Tranche A per 31.12.24	164,568,000
Reduction through 2025	23,510,400
Tranche A due for payment on 31.12.25	141,057,600

Transje B (non-interest bearing)

The option with upward adjustment of tranche A

For all vessels, settlement of tranche B shall take place by converting the total amount of tranche B into shares. The conversion will take place as of 31,12,24 for lenders who choose it. If all lenders choose to do so, the lenders will be collectively owners of 47% of the company's shares.

For lenders who choose to extend the restructuring period by one year, there will be no upward adjustment of the tranche A. The vessel earnings will serve the debt through 2025 according to the same principles as before. First, interest is covered, then the downward adjustment of tranche A, the remaining amount then serves tranche B.



Transje B

Transje B per 30.09.24	280.201.700
Betaling per 31.12.24	ukjent beløp
Alternativet overføring til transje A	82.284.000
Foreløpig tranche B 31.12.24	197.917.700

Det presiseres at tallene ovenfor er foreløpige ettersom inntjeningen i tredje kvartal ikke er kjent. De foreløpige tallene ovenfor representerer 17,38% av det foreløpig totale beløpet av transje B for alle fartøy. Konverteringen til aksjer ville i tilfelle gi 17,38% av 47% av aksjene, tilnærmet 8,2% av selskapets aksjer forutsatt at oppgjør per 31.12.24 blir valgt.

Basert på antagelser om inntjeningen i tredje kvartal vil det endelige kontantoppgjøret per 31.12.24 redusere andelen som gjøres opp i aksjer.

Tranche B

Tranche B as per 30.09.24	280,201,700
Payment 31.12.24	unknown amount
Option upward adjustment of A	82.284.000
Preliminary tranche B 31.12.24	197.917.700

It is emphasized that the above figures are preliminary as the earnings in the third quarter are unknown. The preliminary figures above represent 17,38% of the preliminary total amount of tranche B for all vessels. The conversion to shares would in that case give 17.38% of 47% of the shares, approximately 8.2% of the company's shares provided that settlement as per 31.12.24 is the bond owner's choice.

Based on assumptions about third quarter earnings, the cash settlement as of 31.12.24 will reduce the amount settled in shares.