



Informasjon til obligasjonseiere i Havi04

Det vises til vedtak i obligasjonseiermøte avholdt 27.04.20 angående restrukturering av selskapets gjeld. Det vises også til obligasjonseiernes beslutning 23.11.21 om aksept av forslag fra selskapet om å betjene gjelden over en 12 måneders periode.

Kontrakt

Havila Clipper er nå på kontrakt med Equinor Energy AS fram til 22. juni 2025 med seks opsjoner for forlengelse, hver med en måned.

Informasjon om betaling ved forfall 30.09.24

Total utestående utgjorde etter forfall 28.06.24 NOK 131.964.030.

Kontantstrøm fra drift utgjorde i andre kvartal 2024 NOK 8.991.987 hvorav NOK 8.248.057 betjener gjelden.

Rentebetaling 30.09.24	1.552.683
Nedbetaling (rentebærende gjeld)	2.337.600
Nedbetaling (ikke rentebærende gjeld)	4.357.774
Sum betaling	8.248.057

Nytt utestående	125.268.657
Herav	
Transje A (rentebærende transje)	67.785.600
Transje B (ikke rentebærende transje)	57.483.057

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 Havi04 bondholders

Reference is made to bondholders meeting held on 27 April 2020 regarding debt restructuring. Reference also to the written resolution on 23.11.21 accepting a proposal from the company to serve the debt once a year instead of quarterly.

Contract

Havila Clipper is now contracted to Equinor Energy AS for a fixed period until 22-June 2025 with six optional periods, each of one month.

Information about payment on due date 30.09.24

Total debt after payment on 28.06.24 was NOK 131.964.030.

Cash flow from operation in second quarter 2024 amounted to NOK 8,991,987, whereof NOK 8,248,057 serves the debt.

Interest payment 30.09.24	1,552,683
Instalment (interest bearing debt)	2,337,600
Repayment (non-interest-bearing debt)	4,357,774
Total payment	8,248,057

New principal	125,268,657
Whereof	
Tranche A (interest bearing)	67,785,600
Tranche B (non-interest bearing)	57,483,057

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	6.100.764
Fjerde kvartal 2023	9.559.945
Første kvartal 2024	6.094.430
Andre kvartal 2024	8.991.987
Sum inntjening	30.747.126
4,25 ganger inntjeningen	130.675.285
Transje A før justering per 31.12.24	65.448.000
Oppjustering max 50% av transje A	32.724.000
Oppjustert Transje A per 31.12.24	98.172.000

Alternativet med forlengelse av avtaleperioden

Dersom avtalen forlenges med ett år vil transje A nedreguleres som tidligere med NOK 2.337.600 per kvartal i fire kvartaler gjennom 2025;

Transje A per 31.12.24	65.448.000
Nedregulering gjennom 2025	9.350.400
Transje A med forfall 31.12.25	56.097.600

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 numbers for second quarter 2024 is now available (ref above).

Third quarter 2023	6,100,764
Fourth quarter 2023	9,559,945
First quarter 2024	6,094,430
Second quarter 2024	8,991,987
Total earnings	30,747,126
4.25 times earnings	130,675,285
Tranche A before adjustment 31.12.24	65,448,000
Adjustment max 50% av tranche A	32,724,000
Adjusted tranche A 31.12.24	98,172,000

Option to Extend the restructuring period

If the agreement is extended by one year, tranche A will be adjusted downwards as before by NOK 2,337,600 per quarter for four quarters during 2025.

Tranche A per 31.12.24	65,448,000
Reduction through 2025	9,350,400
Tranche A due for payment on 31.12.25	56,097,600

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 after.

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 tranche B.



Transje B

Transje B per 30.09.24	57.483.057
Betaling per 31.12.24	ukjent beløp
Alternativet overføring til transje A	32.724.000
Foreløpig tranche B 31.12.24	24.759.057

Det presiseres at tallene ovenfor er foreløpige ettersom inntjeningen i tredje kvartal ikke er kjent. De foreløpige tallene ovenfor representerer 2,17% av det foreløpig totale beløpet av transje B for alle fartøy. Konverteringen til aksjer ville i tilfelle gi 2,17% av 47% av aksjene, tilnærmet 1% 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	57,483,057
Payment 31.12.24	unknown amount
Option upward adjustment of A	32.724.000
Preliminary tranche B 31.12.24	24.759.057

It is emphasized that the above figures are preliminary as the earnings in the third quarter are unknown. The preliminary figures above represent 2.17% of the preliminary total amount of tranche B for all vessels. The conversion to shares would in that case represent 2.17% of 47% of the shares, approximately 1% of the company's shares, provided that settlement as per 31.12.24 is the bond owner's choice.

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