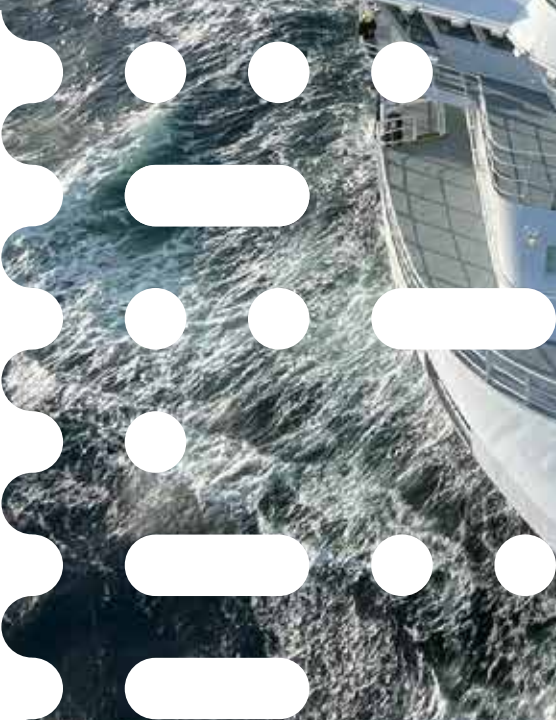


HAVILA SHIPPING ASA

QUARTERLY REPORT 4 / KVARTALSRAPPORT 4

2024



WE ARE HAVILA SHIPPING ASA

A leading supplier of quality assured supply services to the offshore industry, nationally as well as internationally.

We achieve this through focus on solid earnings, safe operations and human resources.

Today, we operate 14 vessels within subsea construction, anchor handling, platform supply vessels and multi-field rescue recovery vessels. (See www.havilashipping.no)

Havila Shipping was listed on Oslo Stock Exchange in May 2005. Through its principle shareholder, Havila Holding AS, the company has a long tradition and high competency in the maritime sector and for more than 40 years the company has been an important key player in the offshore supply sector.

OUR CORE VALUES ARE

- OPENNESS
- ACCOUNTABILITY
- EQUAL TREATMENT

VI ER HAVILA SHIPPING ASA

En ledende leverandør av kvalitetssikrede supplytjenester til offshore-selskap, nasjonalt og internasjonalt.

Vårt fokus er på god inntjening, sikre operasjoner og menneskelige ressurser.

Havila Shipping ASA driver idag 14 fartøyer innen subsea, ankerhåndtering, plattformforsyningskip og område-beredskap. (Se www.havilashipping.no)

Havila Shipping ASA ble børsnotert i mai 2005. Gjennom sin hovedeier, Havila Holding AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, og har i mer enn 40 år vært en viktig aktør innenfor offshore supply sektoren.

VÅRE KJERNEVERDIER ER

- ÅPENHET
- ANSVARSBEVISSTHET
- LIKEBEHANDLING



General information

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting, and are unaudited. The report should be read together with the annual report for 2023. Figures in parentheses relate to corresponding periods for 2023.

Summary

Freight revenues were NOK 148.0 million in Q4 2024, at the same level as the corresponding period last year and an increase of NOK 7.1 million compared to the previous quarter. The average rate is higher this quarter than the previous quarter, and utilization is on same level as the previous quarter. Operating expenses were NOK 87.7 million in Q4 2024, a decrease compared to Q4 2023 of NOK 1.6 million and an increase compared to the previous quarter of NOK 6.5 million.

The company achieved an operating income before depreciation of NOK 68.2 million in Q4 2024, compared with NOK 72.9 million in Q4 2023.

No impairment charges or reversals of previous impairment charges were made in the fourth quarter. In the fourth quarter last year, previous impairment charges were reversed by NOK 400.0 million. Value adjustment of the company's debt amounted to NOK - 19.5 million in the fourth quarter compared to NOK - 478.7 million in the corresponding period last year.

Profit before tax was NOK 2.6 million in Q4 2024, compared with NOK - 28.7 million in Q4 2023.

Three banks and the owners of two bond loans chose settlement as per the restructuring agreement as of 31/12/24. Interest-bearing debt of NOK 500 million was settled through refinancing. At the same time, non-interest-bearing debt of NOK 522 million was converted into 123,281,190 shares in the company.

Havila Holding simultaneously converted NOK 46 million of the liquidity loan into 128,111,385 shares in the company to maintain its ownership interest of 50.96% of the shares.

The fair value of converted debt to equity amounted to NOK 299 million.

The group had as of 31/12/24 14 vessels operated from Fosnavåg, six for external owners.

The fleet utilization in Q4 2024 was 92 %.

Result for 4 quarter 2024

- Total operating income amounted to NOK 155.9 million (NOK 162.2 million).
- Total operating expenses were NOK 87.7 million (NOK 89.3 million).
- Operating profit before depreciation was NOK 68.2 million (NOK 72.9 million).
- Depreciation was NOK 39.0 million (NOK 24.2 million).
- Net financial items were NOK - 23.4 million (NOK - 478.8 million) whereof value adjustment of debt was NOK - 19.5 million (NOK - 478.7 million).
- The profit before tax was NOK 2.6 million (NOK - 28.7 million).

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering, og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesing sammenholdes med årsrapporten for 2023. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2023.

Sammendrag

Fraktinntektene var NOK 148,0 million i 4. kvartal, på samme nivå som tilsvarende periode i fjor og en økning på NOK 7,1 million sammenlignet med forrige kvartal. Gjennomsnittsraten og utnyttelsen på oppdrag er høyere dette kvartalet enn forrige kvartal. Driftskostnadene var NOK 87,7 million i 4. kvartal, en reduksjon i forhold til 4. kvartal i 2023 på NOK 1,6 million og en økning i forhold til forrige kvartal på NOK 6,5 million.

Selskapet hadde et resultat før avskrivninger på NOK 68,2 million i 4. kvartal 2024, mot NOK 72,9 million i 4. kvartal 2023.

Det er ikke foretatt nedskrivninger eller reversering av tidligere nedskrivninger i fjerde kvartal. I fjerde kvartal i fjor ble tidligere nedskrivninger reversert med NOK 400,0 million. Verdijustering av selskapets gjeld utgjorde NOK - 19,5 million i fjerde kvartal mot NOK - 478,7 million i tilsvarende periode i fjor.

Resultat før skatt var NOK 2,6 million i 4. kvartal 2024, mot NOK - 28,7 million i 4. kvartal 2023.

Tre banker og eierne i to obligasjonslån valgte i henhold til restruktureringsavtalen oppgjør pr. 31.12.24. Rentebærende gjeld pålydende NOK 500 million ble innfridd gjennom refinansiering. Samtidig ble ikke rentebærende gjeld pålydende NOK 522 million konvertert til 123 281 190 aksjer i selskapet.

Havila Holding konverterte samtidig NOK 46 million av likviditetslån til 128 111 385 aksjer i selskapet for å opprettholde sin eierandel på 50,96% av aksjene.

Virkelig verdi av konvertert gjeld til egenkapital utgjorde NOK 299 million.

Rederiet hadde pr. 31.12.24 14 fartøy som opereres fra Fosnavåg hvorav seks for eksterne eiere.

Flåteutnyttelsen var i 4. kvartal 2024 92 %.

Resultat for 4. kvartal 2024

- Totale inntekter var NOK 155,9 million (NOK 162,2 million).
- Totale driftskostnader var på NOK 87,7 million (NOK 89,3 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 68,2 million (NOK 72,9 million).
- Avskrivninger var NOK 39,0 million (NOK 24,2 million).
- Netto finansposter var NOK - 23,4 million (NOK - 478,8 million), hvorav verdijustering lån var NOK - 19,5 million (NOK - 478,7 million).
- Resultat før skatt var NOK 2,6 million (NOK - 28,7 million).

Result 2024

- Total operating income amounted to NOK 585.1 million (NOK 912.2 million whereof NOK 215.0 million was gain on sale of fixed assets).
- Total operating expenses were NOK 324.8 million (NOK 431.2 million).
- The operating profit before depreciation was NOK 260.3 million (NOK 488.1 million).
- Depreciation was NOK 146.3 million (NOK 131.6 million).
- Reversal of impairment charge of fixed assets was NOK 154.0 million (NOK 865.0 million).
- Net financial items were NOK - 255.7 million (NOK - 1,105.3 million), whereof value adjustment of debt NOK - 249.5 million (NOK - 1,080.8 million).
- The profit before tax was NOK 10.4 million (NOK 113.1 million).

Balance and liquidity per 31/12/24

Total current assets amounted to NOK 278.8 million on 31/12/24, whereof bank deposits were NOK 147.6 million (whereof NOK 9.8 million restricted cash related to withholding tax). On 31/12/23, total current assets amounted to NOK 280.4 million, whereof bank deposits amounted to NOK 97.7 million (of this NOK 10.4 million restricted cash related to withholding tax).

Net cash flow from operations was per 31/12/24 NOK 229.6 million (NOK 95.8 million). Cash flow from investing activities was NOK - 32.8 million (NOK - 22.3 million). Payment of loan instalments and lease liabilities constituted a net change from financing activities of NOK - 150.6 million (NOK - 127.6 million).

As of 31/12/24, the book value of the fleet is NOK 1,173.6 million.

As of 31/12/24, total long-term debt in the balance sheet amounted to NOK 499.6 million. This consist of loans provided by the sister company Havila Finans AS. All debt to credit institutions is recognized as short-term debt in the balance sheet per 31/12/24. Total fair value of this debt amounts to NOK 326.7 million and consist of interest-bearing debt of NOK 143.6 million and non-interest-bearing debt NOK 183.1 million. In addition, the fair market value of the convertible liquidity loan is NOK 176.1 million. Accrued interests amounts to NOK 2.0 million.

As of 31/12/24, nominal value of interest-bearing debt was NOK 151.5 million, and nominal value of non-interest-bearing debt was NOK 616.3 million. All nominal interest-bearing debt is in NOK.

Fleet

Havila Shipping ASA operates today 14 vessels,

- 10 PSV
 - Four owned externally
 - One owned 50% and not consolidated
- 3 Subsea
 - One owned externally
 - One hired out on bareboat contract
- 1 RRV (bareboat)

Resultat 2024

- Totale inntekter var NOK 585,1 million (NOK 919,2 million hvorav NOK 215,0 million var gevinst ved salg av anleggsmidler).
- Totale driftskostnader var på NOK 324,8 million (NOK 431,2 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 260,3 million (NOK 488,1 million).
- Avskrivninger var NOK 146,3 million (NOK 131,6 million).
- Reversering av nedskrivning av varige driftsmidler var NOK 154,0 million (NOK 865,0 million).
- Netto finansposter var NOK - 255,7 million (NOK - 1 105,3 million), hvorav verdjustering lån NOK - 249,5 million (NOK - 1 080,8 million).
- Resultat før skatt ble NOK 10,4 million (NOK 113,1 million).

Balanse og likviditet pr. 31.12.24

Sum omløpsmidler var NOK 278,8 million pr. 31.12.24, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 147,6 million (herav NOK 9,8 million bundne midler knyttet til skattetreksmidler). Pr. 31.12.23 var sum omløpsmidler NOK 280,4 million, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 97,7 million (herav NOK 10,4 million bundne midler knyttet til skattetreksmidler).

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 31.12.24 NOK 229,6 million (NOK 95,8 million). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK - 32,8 million (NOK - 22,3 million). Betaling av avdrag lån og leieforpliktelser utgjorde nettoendring fra finansieringsaktiviteter på NOK - 150,6 million (NOK - 127,6 million).

Bokført verdi på flåten er NOK 1 173,6 million pr. 31.12.24.

Total langsiktig gjeld i balansen var pr. 31.12.24 NOK 499,6 million. Denne består av lån ytet fra søsterselskapet Havila Finans AS. All gjeld mot kredittinstitusjoner er pr. 31.12.24 klassifisert som kortsiktig gjeld. Total virkelig verdi av denne gjelden er NOK 326,7 million, og består av rentebærende gjeld på NOK 143,6 million og ikke rentebærende gjeld NOK 183,1 million.

I tillegg utgjør virkelig verdi av konvertibelt likviditetslån på NOK 176,1 million. Påløpte renter utgjør NOK 2,0 million.

Nominell verdi av rentebærende gjeld var pr. 31.12.24 NOK 151,5 million, og nominell verdi av ikke rentebærende gjeld var NOK 616,3 million. All nominell rentebærende gjeld er i Norske kroner.

Flåte

Havila Shipping ASA driver idag 14 fartøy,

- 10 PSV
 - Fire eiet eksternt
 - En eiet 50% og ikke konsolidert
- 3 Subsea
 - En eiet eksternt
 - En utleid på bareboat kontrakt
- 1 RRV (Innleid)

Man-years

Havila Shipping ASA employed in 2024 402 seamen on the company's vessels and vessels on management, in addition to 14 man-years in the administration.

Årsverk

Havila Shipping ASA sysselsatte i 2024 402 seilende på selskapets fartøy og fartøy på management, i tillegg til 14 årsverk i administrasjonen.

Fosnavåg, 26 February 2025

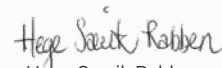
The Board of Havila Shipping ASA / Styret i Havila Shipping ASA



Henrik Grung
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder



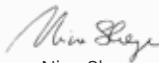
Olav Holst-Dyrnes
Board member
Styremedlem



Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem



Jøgeir Romestrand
Board member
Styremedlem



Nina Skage
Board member
Styremedlem



Njål Sævik
CEO
Administrerende direktør



IMO 9455832

HAVILA HERØY

HAVYARD 13200



5

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000				
		Note	Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Operating income	Driftsinntekter					
Freight income	Fraktinntekter	5, 10	147 972	551 480	148 013	665 289
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap		117	2 238	-4 938	2 406
Other income	Andre inntekter	10	7 802	31 375	13 315	36 549
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg anleggsmidler		0	0	5 817	214 984
Total operating income	Sum driftsinntekter		155 891	585 093	162 207	919 228
Operating expenses	Driftskostnader					
Crew expenses	Mannskapskostnader		-54 194	-200 659	-52 686	-260 586
Vessel expenses	Driftskostnader skip		-17 556	-66 285	-12 603	-90 167
Hire expenses	Leiekostnader		-28	-73	-1 792	-19 078
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-15 922	-57 746	-22 244	-61 324
Total operating expenses	Sum driftskostnader	5	-87 700	-324 761	-89 326	-431 155
Operating income before depreciation	Driftsresultat før avskrivning		68 191	260 332	72 881	488 073
Depreciation	Avskrivninger	10	-38 995	-146 254	-24 177	-131 633
Reversal of Impairment charge	Reversering av nedskrivning	6	0	154 000	400 000	865 020
Operating result	Driftsresultat		29 196	268 079	448 704	1 221 459
Financial items	Finansposter					
Value adjustment of debt	Verdijustering lån	8	-19 519	-249 519	-478 712	-1 080 791
Financial income	Finansinntekter	8	-1 042	4 023	-3 517	12 170
Financial expenses	Finanskostnader	8, 10	-2 883	-10 220	3 443	-36 669
Net financial items	Netto finansposter		-23 444	-255 716	-478 786	-1 105 290
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap		-3 154	-1 927	1 335	-3 061
Profit before tax	Resultat før skatt		2 598	10 436	-28 747	113 108
Taxes	Skattekostnad		50	-55	-141	-236
Profit / (Loss)	Resultat		2 648	10 380	-28 888	112 872
PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY:	RESULTAT TILORDNES:					
Controlling interest	Eier av morforetaket		2 648	10 380	-28 888	112 872
Total	Sum		2 648	10 380	-28 888	112 872
Earnings per share	Resultat pr. aksje	7	0,11	0,41	-1,21	4,75
Diluted earnings per share *	Utvannet resultat pr. aksje *	7	0,04	0,45	0,78	1,71
Comprehensive income	Utvidet resultat					
Profit / (Loss)	Resultat		2 648	10 380	-28 888	112 872
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss.	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat.		0	137	-125	26
Total comprehensive income	Totalresultat		2 648	10 518	-29 013	112 898
Total profit / (loss) distributed by:	Totalresultat tilordnes:					
Controlling interest	Eier av morforetaket		2 648	10 518	-29 013	112 898
Total	Sum		2 648	10 518	-29 013	112 898

* Diluted earnings per share calculated excl. gain on sale of fixed assets and value adjustment debt.

* Utvannet fortjeneste pr. aksje beregnet ekskl. gevinst ved salg anleggsmidler og verdijustering lån.

BALANCE SHEET	BALANSE		NOK 1000	
		Note	31/12/24	31/12/23
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler			
Vessels	Fartøy	6	1 173 600	1 076 670
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar		943	1 105
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	10	7 707	9 555
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		1 182 250	1 087 330
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investment in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet		17 542	19 469
Shares	Aksjer		100	100
Net investment in lease	Netto investering i leie	10	22 814	46 139
Long term receivables	Langsiktige fordringer		5 990	6 810
Total financial fixed assets	Sum finansielle eiendeler		46 446	72 519
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		1 228 696	1 159 849
Current assets	Omløpsmidler			
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager		1 907	2 080
Trade receivables and other receivables	Kundefordringer og andre fordringer	12	129 315	180 581
Asset held for sale	Eiendeler tilgjengelig for salg		0	0
Bank deposit	Bankinnskudd	2	147 587	97 728
Total current assets	Sum omløpsmidler		278 808	280 389
Total assets	Sum eiendeler		1 507 505	1 440 238



BALANCE SHEET	BALANSE		NOK 1000	
		Note	31/12/24	31/12/23
EQUITY	EGENKAPITAL			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital	4	68 792	23 776
Share premium	Overkurs		1 167 699	933 704
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital		1 236 491	957 481
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-909 321	-937 947
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-909 321	-937 947
Total equity	Sum egenkapital		327 170	19 534
Liabilities	Gjeld			
Provision for liabilities	Avsetning for forpliktelser			
Deferred tax	Utsatt skatt		7 316	9 145
Total provisions for liabilities	Sum avsetning for forpliktelser		7 316	9 145
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Borrowings	Lån	2, 3	499 559	0
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	6 640	31 287
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		33 197	33 197
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld		539 396	64 484
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		546 712	73 630
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payable	Leverandørgjeld		36 158	23 722
Tax payable	Betalbar skatt		1 874	2 417
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	2	504 849	1 233 989
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser		90 741	86 813
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		633 622	1 346 940
Total liabilities	Sum gjeld		1 180 334	1 420 569
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		1 507 505	1 440 103

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

2024		Share capital	Share premium	Uncovered loss	Accumulated currency translations differences	Total
		Aksje-kapital	Overkurs	Udekket tap	Akkumulert valuta-omregnings-differanser	Total
Equity per 01/01/24	Egenkapital pr 01.01.24	23 776	933 704	-938 163	215	19 534
Profit / (Loss)	Resultat			10 380		10 380
Net effect of liquidation of subsidiaries	Netto effekt ved avvikling av datterselskaper				276	276
Reduction of capital	Kapitalnedsettelse	-17 832			17 832	0
Conversion of debt to shares	Gjeldskonvertering til aksjer	62 848	235 810			298 659
Emission costs	Emisjonskostnader		-1 816			-1 816
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat				137	137
Total comprehensive income	Totalresultat	45 016	233 995	10 380	18 245	307 637
Equity per 31/12/24	Egenkapital pr. 31.12.24	68 792	1 167 699	-927 782	18 460	327 170

2023		Share capital	Share premium	Uncovered loss	Accumulated currency translations differences	Total
		Aksje-kapital	Overkurs	Udekket tap	Akkumulert valuta-omregnings-differanser	Total
Equity per 01/01/23	Egenkapital pr 01.01.23	23 776	933 704	-1 051 035	56	-93 498
Profit / (Loss)	Resultat			112 872		112 872
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat				159	159
Total comprehensive income	Totalresultat	0	0	112 872	159	113 031
Equity per 31/12/23	Egenkapital pr. 31.12.23	23 776	933 704	-938 163	215	19 534

CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	NOK 1000			
		Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Cash flow from operating activity:	Kontantstrøm fra driften:				
Profit before tax	Resultat før skattekostnad	2 598	10 436	-28 746	113 108
Depreciation	Avskrivninger	38 995	146 254	24 177	131 633
Impairment charge of fixed assets	Nedskrivning av varige driftsmidler	0	-154 000	-400 000	-865 020
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg av anleggsmidler	0	0	0	-214 984
Net financial expenses	Netto finanskostnader	23 444	255 716	478 785	1 105 290
Share of result from joint venture companies	Andel resultat i felleskontrollert virksomhet	3 154	1 927	-1 335	3 061
Accounts receivables, other receivables and derivatives	Kundefordringer, andre fordringer og derivater	-7 622	48 571	35 406	452
Trade payables and other current liabilities	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	2 295	-13 608	-10 411	-115 896
Cash flow from operating activity	Kontantstrømmer fra driften	62 864	295 295	92 059	157 645
Paid interests	Betalte renter	-17 069	-59 034	-19 358	-64 516
Paid taxes	Betalte skatter	-186	-2 550	-102	-3 050
Interest income	Mottatte renter	3 119	3 350	1 892	3 025
Realized agio gain / loss	Realisert agio / disagio	-6 703	-7 417	4 269	2 669
Net cash flow from operating activity	Netto kontantstrømmer fra driften	42 025	229 645	78 761	95 774
Cash flow from investing activity:	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:				
Investments	Investeringer	-23 142	-58 753	-34 202	-48 103
Received bareboat hire financial receivable	Mottatt bareboat leie finansiell fordring	6 515	25 917	6 515	25 846
Net cash flow from investing activity	Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-16 627	-32 836	-27 688	-22 257
Cash flow from financing activity:	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:				
New loan	Opptak lån	499 559	499 559	0	0
Repayment on loans	Nedbetaling av lån	-531 317	-619 213	-47 810	-97 595
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-8 033	-30 936	-7 963	-29 958
Net cash flow from financing activity	Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	-39 792	-150 591	-55 772	-127 553
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-14 394	46 219	-4 700	-54 037
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	161 710	97 728	103 001	147 381
Net currency exchange differences	Valutagevinst/(-tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	271	3 639	-575	4 381
Cash and cash equivalents at end of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	147 587	147 587	97 728	97 728

Notes to the interim report

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2023. The interim report is based on IAS 34.

IFRS 9 Financial instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the net present value of estimated cash flow during the restructuring period for the interest bearing and the non-interest bearing part of the debt. The calculated effect has reduced the value of the debt in the balance sheet and booked as financial income in the profit and loss account.

IFRS 16 Leases

The Group has the following lease contracts which are affected by this standard:

- The vessel Havila Troll
- Rental agreements for office facilities
- Leasing of company cars

See note 10 where the accounting effects are presented..

Note 2. Interest bearing debt

Total long-term debt consists of bank loans and internal loans from the sister company Havila Finans AS.

Bank loans are classified as short-term debt as of 31/12/24, recognized in the Balance Sheet as Current liabilities of long term debt. Internal loans are classified as long-term debt per 31/12/24, recognized in the Balance Sheet as Borrowings.

As of 31/12/24, the value recognised in the balance sheet for the bank loans are NOK 326.7 million, whereof NOK 143.6 million is interest bearing debt and NOK 183.1 million non-interest bearing debt.

Noter til delårsrapport

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

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsværdien av langsiktige gjeld ved å kalkulere nåverdien av estimert kontantstrøm i avtaleperioden for rentebærende og ikke rentebærende del av gjelden. Differansen mellom nominell verdi og virkelig verdi reduserer gjelden i balansen og er ført som finansinntekt i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Konsernet har flere leieavtaler som berøres av denne standarden:

- Fartøyet Havila Troll
- Husleieavtaler for kontorlokaler
- Leasing av firmabiler

Se note 10 hvor regnskapsmessige effekter er presentert.

Note 2. Rentebærende gjeld

Total langsiktig gjeld består av banklån og interne lån fra søsterselskapet Havila Finans AS.

Banklån er klassifisert som kortsiktig gjeld pr. 31.12.24, og vises i balansen som kortsiktig del langsiktig gjeld. Interne lån er klassifisert som langsiktig gjeld pr. 31.12.24 og vises i balansen under lån.

Balanseført verdi av bank lånene utgjorde pr. 31.12.24 NOK 326,7 million, av dette er rentebærende gjeld NOK 143,6 million og ikke rentebærende gjeld NOK 183,1 million.

		NOK 1000	
		31/12/24	31/12/23
Total long term debt (nominal value)	Total langsiktig gjeld (nominell verdi)	1 267 334	1 901 696
hereof long-term non-interest-bearing debt (nominal value)	herav langsiktig ikke rentebærende gjeld (nominell verdi)	-616 267	-1 333 356
hereof short term part interest-bearing debt/instalments	herav kortsiktig del rentebærende gjeld/avdrag	-151 508	-568 340
Long term interest-bearing debt (nominal value)	Langsiktig rentebærende gjeld (nominell verdi)	499 559	0
Value adjustment of interest-bearing debt	Verdijustering lån rentebærende gjeld	0	0
Sum interest-bearing debt (fair value)	Sum rentebærende langsiktig gjeld (virkelig verdi)	499 559	0
Short term part interest-bearing debt/instalments incl. accrued interests	Kortsiktig del rentebærende gjeld/avdrag inkl. påløpte renter	145 642	591 213
Sum interest-bearing debt (fair value)	Sum rentebærende gjeld (virkelig verdi)	645 201	591 213
Bank deposit	Bankinnskudd	-147 587	-97 728
Net interest-bearing debt	Netto rentebærende gjeld	497 615	493 486

For further information, see note 3 The company's financing.

For ytterligere informasjon vises til note 3 Selskapets finansiering.

Note 3. The company's financing

Financial restructuring of the group was executed on 30 June 2020 and implemented in the financial accounts for second quarter 2020. According to IFRS, the restructuring agreement is implemented by extracting the value of previous debt and incorporating the value of debt after the new agreement.

The company's liquidity was strengthened by Havila Holding AS paid a convertible liquidity loan of NOK 100 million. Havila Holding AS has the right and obligation to convert all or part of the loan into shares in order to maintain an ownership position in the company in connection with lenders' conversion rights. When implementing the restructuring agreement, the fair value of the shareholder loan was set at nominal value.

Three banks and the owners of two bond loans chose settlement as per the agreement as of 31/12/24. Interest-bearing debt of NOK 500 million was settled through refinancing. At the same time, non-interest-bearing debt of NOK 522 million was converted into 123,281,190 shares in the company.

Havila Holding simultaneously converted NOK 46 million of the liquidity loan into 128,111,385 shares in the company to maintain its ownership interest of 50.96% of the shares.

The fair value of converted debt to equity amounted to NOK 299 million.

Three banks financing Havila Foresight, Havila Herøy and Havila Harmony chose to extend the agreement period by one year. Interest-bearing debt for two of the vessels amounted to NOK 152 million as of 31/12/24. Non-interest-bearing debt related to the three vessels mentioned as well as to four vessels that have previously been sold amounted to NOK 616 million as of 31/12/24. This debt will be serviced through 2025 in accordance with the provisions of the restructuring agreement. Interest-bearing debt will amount to NOK 124 million at the end of 2025. The development of non-interest-bearing debt is unclear and depends on the earnings of the vessels, but is expected to be reduced. Based on earnings in the fourth quarter of 2024, it will be reduced by NOK 5 million at the end of the first quarter of 2025.

The fair value of the remaining debt is estimated at NOK 157 million. The fair value of the conversion right of non-interest-bearing debt is estimated at NOK 170 million. The remaining liquidity loan from Havila Holding amounts to NOK 54 million and the fair value of the conversion right is estimated at NOK 122 million. Together with accrued interest, this constitutes the short-term part of long-term debt in the balance sheet of NOK 505 million.

The refinancing of debt redeemed as of 31/12/24 was carried out by raising bond loans in the sister company Havila Finans AS. The company's debt to Havila Finans amounts to NOK 500 million with a maturity of two years, recorded in the balance sheet under long-term debt.

The company shall have a minimum liquidity reserve of NOK 50 million throughout the agreement period. The bond loan shall constitute a maximum of 60% of the market value of the financed vessels. There are no other financial covenants.

Shareholders will be further diluted as a result of the lenders' right to convert non-interest-bearing debt, which was extended by one year. The conversion is expected to take place as of 31/12/25 and a maximum of 145,440,530 shares will then be issued to the banks and 151,138,936 shares to Havila Holding AS. The new number of shares will then be a maximum of 571,748,341.

Reference is made to the stock exchange announcement of 21 January 2025, where it was informed that the lenders who extended the loan agreement claim that the completed refinancing used to redeem the lenders who chose that option is in breach of the restructuring agreement. The lenders also claim that certain other circumstances constitute a breach of the agreement.

Note 3. Selskapets finansiering

Finansiell restrukturering for konsernet ble gjennomført 30. juni 2020 og implementert i regnskapet for andre kvartal 2020. I henhold til IFRS er restrukturingsavtalen implementert ved å trekke ut verdien av tidligere gjeld og innarbeide verdi av gjeld etter ny avtale.

Selskapets likviditet ble styrket ved at Havila Holding AS innbetalte et konvertibelt likviditetslån på NOK 100 million. Havila Holding AS har rett og plikt til å konvertere hele eller deler av lånet til aksjer for å opprettholde eierposisjon i selskapet i forbindelse med långiveres konverteringsrett. Ved implementering av restrukturingsavtalen ble virkelig verdi av aksjonærlånet fastsatt til nominell verdi.

Tre banker og eierne i to obligasjonslån valgte i henhold til avtalen oppgjør pr. 31.12.24. Rentebærende gjeld pålydende NOK 500 million ble innfridd gjennom refinansiering. Samtidig ble ikke rentebærende gjeld pålydende NOK 522 million konvertert til 123 281 190 aksjer i selskapet.

Havila Holding konverterte samtidig NOK 46 million av likviditetslån til 128 111 385 aksjer i selskapet for å opprettholde sin eierandel på 50,96% av aksjene.

Virkelig verdi av konvertert gjeld til egenkapital utgjorde NOK 299 million.

Tre banker som finansierer Havila Foresight, Havila Herøy og Havila Harmony valgte å forlenge avtaleperioden med ett år. Rentebærende gjeld til to av fartøyene utgjorde pr. 31.12.24 NOK 152 million. Ikke rentebærende gjeld knyttet til de tre nevnte fartøyene samt til fire fartøy som tidligere er solgt utgjorde pr. 31.12.24 NOK 616 million. Denne gjelden vil gjennom 2025 betjenes i henhold til bestemmelsene i restrukturingsavtalen. Rentebærende gjeld vil ved utgangen av 2025 utgjøre NOK 124 million. Utviklingen i ikke rentebærende gjeld er uavklart og avhengig av fartøyenes inntjening, men forventes å bli redusert noe. Basert på inntjeningen i fjerde kvartal 2024 vil den bli redusert med NOK 5 million ved utgangen av første kvartal 2025.

Virkelig verdi av restgjelden er beregnet til NOK 157 million. Virkelig verdi av konverteringsretten av ikke rentebærende gjeld er beregnet til NOK 170 million. Resterende likviditetslån fra Havila Holding utgjør NOK 54 million og virkelig verdi av konverteringsretten er beregnet til NOK 122 million. Sammen med påløpt rente utgjør dette kortsiktig del av langsiktig gjeld i balansen på NOK 505 million.

Refinansieringen av gjeld innløst pr. 31.12.24 ble gjennomført ved opptak av obligasjonslån i søsterselskapet Havila Finans AS. Selskapets gjeld til Havila Finans utgjør NOK 500 million med løpetid på to år balanseført under langsiktig gjeld.

Selskapet skal gjennom avtaleperioden ha minimum likviditetsbeholdning på NOK 50 million. Obligasjonslånet skal maksimalt utgjøre 60% av markedsverdien av de finansierte fartøyene. Det er ikke andre finansielle covenants.

Aksjonærer vil bli ytterligere utvannet som følge av långivernes rett til å konvertere ikke rentebærende gjeld som ble forlenget med ett år. Konverteringen er forutsatt å skje pr. 31.12.25 og det vil da maksimalt utstedes 145 440 530 aksjer til bankene og 151 138 936 aksjer til Havila Holding AS. Nytt antall aksjer vil da maksimalt utgjøre 571 748 341.

Det vises til børsmelding av 21. januar 2025 hvor det ble informert om at långiverne som forlenget låneavtalen hevder at gjennomført refinansiering benyttet til innløsning av långiverne som valgte det alternativet, er i brudd med restrukturingsavtalen. Långiverne hevder også at enkelte andre forhold utgjør mislighold av avtalen.

The company believes that there is no breach of contract and disputes the lenders' understanding of the agreement. It was also informed that if necessary, the company will seek legal action to resolve the matter.

Note 4. Share capital changes

The share capital of the company was reduced from NOK 23,776,300 by NOK 17,832,225 to NOK 5,944,075 on 12/11/24, by reducing the nominal value of the shares from NOK 1 by NOK 0.75 to NOK 0.25 per share. Debt conversion to shares was completed on 30/12/24. The share capital increased by NOK 62,848,143.75, from NOK 5,944,075.00 to NOK 68,792,218.75, by issuing 251,392,575 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25.

Registered share capital as of 31/12/24, the amount is NOK 68,792,218.75 divided into 275,168,875 shares, each with a par value of NOK 0.25.

Previously implemented capital changes are stated in previous interim reports and the annual reports.

Selskapet mener at det ikke foreligger noen form for mislighold og bestrider långivernes forståelse av avtalen. Det ble også informert om at om nødvendig så vil selskapet få avgjort forholdet rettslig.

Note 4. Kapitalendringer

Aksjekapitalen i selskapet ble nedsatt fra NOK 23 776 300 med NOK 17 832 225 til NOK 5 944 075 den 12.11.24, ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 1 med NOK 0,75 til NOK 0,25 per aksje.

Gjeldskonvertering til aksjer ble gjennomført 30.12.24. Aksjekapitalen økte med NOK 62 848 143,75, fra NOK 5 944 075,00 til NOK 68 792 218,75, ved utstedelse av 251 392 575 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.

Registrert aksjekapital pr. 31.12.24 er NOK 68 792 218,75 fordelt på 275 168 875 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 0,25.

Tidligere gjennomførte kapitalendringer fremgår av tidligere delårsrapporter og årsrapporter.



Note 5. Segment reporting

Note 5. Resultat pr. segment

Vessel segment	Fartøysegment	NOK 1000 01/01 - 31/12/24					
		*) Freight income	*) Other income	Net foreign currency gain/loss	Total operating expenses	*) Operating income before depreciation	EBITDA
		Fraktinntekter	Andre inntekter	Netto valutagevinst/tap	Sum driftskostnader	Driftsresultat før avskrivning	Margin
PSV- platform supply vessel	Plattform forsyningskip	361 932	1	829	200 424	162 339	45 %
RRV- rescue recovery vessel	Beredskapsfartøy	33 886	2 591	0	41 792	-5 314	-16 %
SubSea vessel	SubSea konstruksjonsfartøy	155 662	9 655	360	60 503	105 173	68 %
Management etc	Administrasjon etc	0	19 128	1 049	22 042	-1 865	-
Total	Sum	551 480	31 375	2 238	324 761	260 332	

*) Excl. profit from sale of assets.

*) Ekskl. salgsgevinster.

Note 6. Main accounting estimates

Main accounting estimates are uncertain when it comes to the valuation and period of use for the company's vessels.

Impairment assessments

Value in use calculations are made by each vessel being defined as a cash-generating unit and thus tested separately for possible impairment. Value in use per vessel is based on the company's expected operating costs, contractual and estimated future revenues. The expected economic life is 30 years for all vessels.

No contracts were entered into for any vessels in the fourth quarter. The bareboat contract for one subsea vessel was extended by 3 months. All of the company's vessels are under contract as of 31/12/24. The estimated value in use for the company's fleet is NOK 1,156 million as of 31/12/24, and has not resulted in a reversal of previous impairments this quarter.

Estimated value in use is particularly sensitive to changes in exchange rates, yield requirements, daily rates and utilization. If NOK strengthened by 50 øre against the US dollar and euro, this would result in a fall in value in use of NOK 28 million related to two vessels. In the impairment assessment, the company has used a return requirement of 11.03%. An increase in the return requirement by 0.5 percentage points would have resulted in a reduced value in use by NOK 22 million. A reduction in the economic life of the vessels from 30 years to 25 years would result in a fall in value in use by NOK 191 million. Overall, the strengthening of the Norwegian kroner by 50 øre against the US dollar and euro, increased yield requirements by 0.5 percentage points and a 5-year shorter life would result in a drop in the value of the fleet by NOK 225 million and a corresponding amount in impairment charges.

Note 6. Viktige regnskapsestimater

Viktige regnskapsestimater er verdsettelsen og brukstiden for selskapets skip som er forbundet med usikkerhet.

Nedskrivningsvurderinger

Bruksverdiregninger foretas ved at hvert fartøy er definert som kontantgenererende enhet og dermed testet separat for mulig verdifall. Bruksverdi per fartøy baseres på selskapets forventede driftskostnader, kontraktsfestede og anslåtte framtidige inntekter. Forventet økonomisk levetid er 30 år for alle fartøy.

Det ble ikke inngått kontrakter for noe fartøy i fjerde kvartal. Bareboat kontrakten for ett subsea fartøy ble forlenget med 3 måneder. Alle selskapets fartøy er på kontrakt pr. 31.12.24. Beregnet bruksverdi for selskapets flåte utgjør NOK 1 156 million pr. 31.12.24, og har ikke medført reversering av tidligere nedskrivninger dette kvartalet.

Estimert bruksverdi er særlig sensitiv i forhold til endringer valutakurser, avkastningskrav, dagrater og utnyttelse. Dersom NOK styrket seg med 50 øre mot amerikanske dollar og euro, ville det medført fall i bruksverdi på NOK 28 million knyttet til to fartøy med inntekter i fremmed valuta. Selskapet har i nedskrivningsvurderingen benyttet avkastningskrav på 11,03%. Økning i avkastningskravet med 0,5 prosentpoeng ville ha medført redusert bruksverdi med NOK 22 million. En reduksjon i økonomisk levetid for fartøyene fra 30 år til 25 år ville medført fall i bruksverdi med NOK 191 million. Samlet ville styrking av norske kroner med 50 øre mot amerikanske dollar og euro, økt avkastningskrav med 0,5 prosentpoeng og 5 års kortere levetid medført verdifall på flåten med NOK 225 million og tilsvarende beløp i nedskrivning.

Critical judgements in determining the lease term

According to IFRS 16, all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position.

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

Periods after a termination option are included in the lease term unless it is reasonably certain that the option will be exercised. Potential future cash outflows have not been included in the lease liability because it is not reasonable certain that the leases will be extended (or because it is reasonable certain that it will be terminated).

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the Group.

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

I henhold til IFRS 16 blir 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 i leieperioden dersom leieavtalen rimelig sikkert vil bli utvidet.

Perioder etter oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at opsjonen skal utøves. Potensielle fremtidige kontantstrømmer er ikke inkludert i leieavtalen, fordi det ikke er rimelig sikkert at leieavtalen vil bli forlenget (eller fordi det er rimelig sikkert at det vil bli avsluttet).

Vurderingen gjenopptas dersom det oppstår en vesentlig endring i omstendigheter som påvirker denne vurderingen, og som ligger innenfor konsernets kontroll.

Note 7. Key Figures

Note 7. Nøkkeltall

		Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Number of shares	Antall aksjer	275 168 875	275 168 875	23 776 300	23 776 300
Average number of shares	Gjennomsnittlig antall aksjer	25 084 854	25 084 854	23 776 300	23 776 300
Wighted average of total issued shares for diluted earnings	Veid gjennomsnitt antall aksjer for utvannet resultat	571 748 341	571 748 341	571 555 588	571 555 588
Earnings per share	Fortjeneste pr. aksje	0,11	0,41	-1,21	4,75
Diluted earnings per share	Utvannet fortjeneste pr. aksje	0,04	0,45	0,78	1,71
Book equity per share	Bokført egenkapital pr. aksje	1,19	1,19	0,82	0,82
Operating profit before depreciation	Driftsresultat før avskrivning	68 191	260 332	72 881	488 073
Adjustments of unrealized FX gain/loss	Justering for urealisert valuta gevinst/tap	166	-1 760	590	1 602
Adjusted EBITDA *	Justert EBITDA *	68 357	258 572	73 471	489 675
Operating profit exclusive gains from sale	Driftresultat eksklusiv gevinst ved salg	68 357	258 572	67 654	274 690
EBITDA margin exclusive gains	Driftsmargin eksklusiv gevinster	44 %	44 %	42 %	30 %

* Adjusted EBITDA is «Operating profit before depreciation» adjusted for unrealised foreign exchange gain/loss. The adjusted EBITDA indicates the cash generated part of the performance measures which again indicate the company's ability to serve instalments and interests.

See Note 3 The company's financing.

* Justert EBITDA er «Driftsresultat før avskrivning» korrigeret for urealisert valuta-gevinst/tap. Den justerte EBITDA viser den kontantgenererende delen av resultatmålet som igjen viser selskapets evne til å betjene avdrag og renter.

Se note 3 om Selskapets finansiering.

Note 8. Financial items	Note 8. Finansposter	NOK 1000			
		Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Value adjustment of debt	Verdijustering lån	-19 519	-249 519	-478 712	-1 080 791
Interest on bank deposits and non-current receivables	Renteinntekt bankinnskudd og langsiktige fordringer	1 206	4 023	911	3 055
Net realised and unrealised agio gains *	Netto realisert og urealisert agiogevinst *	-2 248	0	75 853	87 691
Total financial income	Sum finansinntekt	-1 042	4 023	76 765	92 452
Interest on lease liabilities	Rentekostnad leieforpliktelser	579	3 015	734	3 177
Net realised and unrealised agio losses*	Netto realisert og urealisert agiotap*	0	4 307	75 888	112 821
Other financial expenses	Andre finanskostnader	2 305	2 897	217	953
Total financial expenses	Sum finanskostnader	2 883	10 220	76 839	116 951
Net financial items	Netto finansposter	-23 444	-255 716	-478 785	-1 105 290
*unrealised agio gain	*urealisert agiogevinst	1 727	1 980	65 303	65 503
*unrealised agio loss	*urealisert agiotap	0	0	0	0

Note 9. Going concern

The restructuring of the group's debt was completed on 30 June 2020, where the group got supply of liquidity of NOK 100 million through a convertible liquidity loan from Havila Holding AS. The agreement with lenders clarifies the group's obligations to lenders for the period until 2025 after three lenders have extended it by one year in accordance with the agreement.

As of 31/12/24, NOK 500 million of interest-bearing debt was refinanced. NOK 522 million of non-interest-bearing debt was converted into shares. In addition, NOK 46 million of liquidity loans from Havila Holding were converted into shares. The fair value of the conversion amounted to NOK 299 million plus share capital and share premium.

The three banks, which extended the restructuring agreement, claim that the refinancing and certain other matters represent a breach of the agreement. This was explained in a stock exchange announcement on 21/01/25. The company disputes the claim and will seek legal clarification if necessary.

The Group's equity per 31/12/24 was NOK 327 million. The fair value of debt and conversion rights is shown in note 3.

The company's free liquidity amounted to NOK 138 million as of 31/12/24, with a good margin compared to the requirement in loan agreements of NOK 50 million.

Based on the above, the Board has concluded that the conditions for going concern are present.

Note 9. Fortsatt drift

Restrukturering av konsernets gjeld ble gjennomført 30. juni 2020, hvor konsernet fikk tilført likviditet på NOK 100 millioner gjennom et konvertibelt likviditetslån fra Havila Holding AS. Avtalen med långiverne avklarer konsernets forpliktelser overfor långiverne for perioden ut 2025 etter at tre långivere i henhold til avtalen har forlenget den med ett år.

Pr. 31.12.24 ble NOK 500 million av rentebærende gjeld refinansiert. NOK 522 million av ikke rentebærende gjeld ble konvertert til aksjer. I tillegg ble NOK 46 million av likviditetslån fra Havila Holding konvertert til aksjer. Virkelig verdi av konverteringen utgjorde NOK 299 million tillagt aksjekapital og overkurs.

De tre bankene, som forlenget restruktureringsavtalen, hevder at refinansieringen og enkelte andre forhold representerer mislighold av avtalen. Det ble redegjort for dette i børsmelding 21.01.25. Selskapet bestrider påstanden og vil om nødvendig søke rettslig avklaring.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.12.24 NOK 327 million. Virkelig verdi av gjeld og konverteringsrett framgår av note 3.

Selskapets frie likviditetsbeholdning utgjorde NOK 138 million pr. 31.12.24 med god margin i forhold til kravet i låneavtaler som NOK 50 million.

Basert på det ovenstående har styret konkludert med at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.



HAVILA HERØY

4
3
2
1
0
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

2

+

▶

◀

+

▶

◀



HAVILA

HAVYARD 832CD

IMO 9455824
LCCC

Note 10. Leases

Lease liabilities according to IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities is 7,5 % for lease of vessel and 4,5 % for other leases. The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to the lease.

For Havila Troll, a TC-agreement has been entered into with a customer who has the same duration as the bareboat leasing agreement. As the right of use is rented out for its entire lifetime, the lease agreement will be classified as a financial lease agreement. This means that this right of use will be presented as a financial receivable at the time of transition. The bareboat element of the lease with customer will no longer be presented as freight income in the accounts.

Interest income related to the financial receivable is presented as other income. In the cash flow statement, the bareboat element of received rental payments is presented as cash flow from investment activity.

The chosen method for measuring impairment of the company's net receivable on investment in the lease of Havila Troll is calculated as the expected lifetime loss on the receivable.

The following lease agreements are effected by IFRS 16:

- The vessel Havila Troll
- Rental agreements for office facilities
- Leasing of company cars

Reconciliation of lease liabilities as at 31/12/24

		NOK 1000			
		Vessels / Fartøy	Office Facilities / Kontor- lokaler	Vehicles / Biler	Total
Total lease liabilities as at 01/01/24	Sum leieforpliktelse pr 01.01.24	46 139	9 329	580	56 049
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	0	0	517	517
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	0	0	0
Adjustments as a result of changes in lease payments/extension of lease agreements	Korrigeringer som følge av endring i leiebetalinger/ forlengelse av leieavtaler	0	-865	144	-721
Lease payments	Leiebetalinger	-29 416	-1 225	-295	-30 936
Currency exchange differences	Valutadifferanser	6 090	0	0	6 090
Recognized interest expenses*	Kostnadsførte rentekostnader*	2 591	388	36	3 015
Paid interests*	Betalte renter*	-2 591	-388	-36	-3 015
Total lease liabilities as at 31/12/24	Sum leieforpliktelse pr. 31.12.24	22 814	7 239	946	30 999
* For lease of vessel 7,5% and other leases 4,5%	* For leie fartøy 7,5% og andre leieavtaler 4,5%				

Note 10. Leieavtaler

Leieforpliktelse i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalinger, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene er 7,5% for leie av skip og 4,5% for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader.

For Havila Troll er det inngått en TC-avtale med kunde som har samme varighet som bareboat-innleieavtalen. Da bruksretten er utleid for hele levetiden, vil utleieavtalen bli klassifisert som en finansiell leieavtale. Dette medfører at denne bruksretten er presentert som en finansiell fordring. Bareboat-elementet i leieavtalen med kunde vil ikke lenger bli presentert som frakttinntekter i regnskapet.

Renteinntekter på den finansielle fordringen er presentert som annen inntekt. I kontantstrømoppstillingen er bareboat-elementet av mottatte leiebetalinger presentert som kontantstrøm fra investeringsaktivitet.

Valgt metode for måling av verdifall på foretakets netto fordring på investering i leie av Havila Troll er beregnet som forventet livstidstap på fordringen.

Følgende leieavtaler vil bli berørt av IFRS 16:

- Fartøyet Havila Troll
- Husleieavtaler for kontorlokaler
- Leasing av firmabiler

Avstemming av leieforpliktelse pr. 31.12.24

Amounts recognised in the Balance Sheet

Beløp innregnet i balansen

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

		NOK 1000	
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*	31/12/24	31/12/23
Office facilities	Kontorlokaler		
Vehicles	Firmabiler	6 778	8 975
Total	Sum	929	581
		7 707	9 555

*included in "Tangible fixed assets" in the balance sheet.

*inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

		NOK 1000	
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	31/12/24	31/12/23
Current	Kortsiktig	24 359	24 762
Non-Current	Langsiktig	6 640	31 287
Total	Sum	30 999	56 049

**Current lease liabilities are included in the line item "other current liabilities" and Non-Current lease liabilities as line item "lease liabilities" in the balance sheet.

** kortsiktige leieforpliktelser er inkludert i posten "annen kortsiktig gjeld og forpliktelser" og langsiktige leieforpliktelser vises i egen post "leieforpliktelser" i balansen.

		NOK 1000	
Net investment in lease***	Netto investering i leie***	Vessel / Skip	
Total net investment in lease as at 01/01/24	Sum investering i leie pr 01.01.24		46 139
Lease payments	Leiebetalinger		-25 917
Interest income sublease	Renteinntekt fremleie		2 591
Total net investment in lease as of 31/12/24	Sum investering i leie pr. 31.12.24		22 814
Total net investment in lease as at 01/01/23	Sum investering i leie pr 01.01.23		46 139
Lease payments	Leiebetalinger		-25 846
Interest income sublease	Renteinntekt fremleie		2 729
Adjustment as result of extension of lease agreement	Korrigerings som følge av forlengelse av leieavtale		23 117
Total net investment in lease as of 31/12/23	Sum investering i leie pr. 31.12.23		46 139

*** shown in a separate line item under financial fixed assets in the Balance Sheet.

*** vises som egen post under finansielle eiendeler i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

Beløp innregnet i resultatregnskapet

The Statement of Profit or Loss shows the following amounts relating to leases:

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

		NOK 1000	
Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivning bruksrett eiendeler	31/12/24	31/12/23
Office facilities	Kontorlokaler	1 332	1 324
Vehicles	Firmabiler	312	283
Total	Sum	1 644	1 607

		NOK 1000	
		31/12/24	31/12/23
Interest expense	Rentekostnader	3 015	3 177
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	44	236
Expenses relating to leases of low-value	Kostnader relatert til leieavtaler med lav verdi	19	18
Sum leases included in other operating expenses	Sum leiekostnader inkl. i andre driftskostnader	63	254
Expenses relating to variable lease payments not included in lease liabilities	Kostnader relatert til variable leiebetalinger som ikke er inkludert i leiefpliktelser	0	16 943
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	73	2 136
Sum lease expenses included in hire expenses	Sum leiekostnader inkludert i leiekostnader	73	19 078
Income from subleasing right of use assets	Inntekt fra fremleie av bruksrett	2 591	2 729

Net cash outflow for leases in Q4 2024 was NOK 8.6 million, compared to NOK 12.5 million in Q4 2023. Totally for 2024, net cash outflow was NOK 34.1 million compared to NOK 52.3 million in 2023.

The group's leasing activities and how these are accounted for

The Group's leases consist of the vessel Havila Troll, office facilities and company cars. Havila Troll has a fixed lease period until November 2024 with subsequent 5 annual options. The first annual option is included in the lease liability per 31/12/23. Lease of office facilities has a rental period of 5-10 years and is automatically renewed with new 5-10 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Lease of company cars have a rental period of 3 years.

Variable lease payments

The Group has no variable lease payments related to the rental of equipment to vessels in 2024. Variable leases that depend on external customer contracts are recognized in the income statement in the period in which they arise.

Extention and termination options

Extension and termination options are included in a number of property and equipment leases in the Group. These are used to maximise operational flexibility in terms of managing the assets used in the group's operations.

Residual value guarantees

To optimise lease costs during the contract period, the Group sometimes provides residual value guarantees in relation to equipment and company cars leases.

Note 11. Events after the balance sheet date

The three banks, which extended the restructuring agreement, claim that the refinancing and certain other matters represent a breach of the agreement. The company disputes the claim and will seek legal clarification if necessary. See note 3 for more information.

Note 12. Loss on receivables

As of 31/12/24, the group has no provision for risk of losses related to customers.

Netto utgående kontantstrøm relatert til leieavtaler i 4. kvartal 2024 var NOK 8,6 million, mot NOK 12,5 million i 4. kvartal 2023. Totalt i 2024 var netto utgående kontantstrøm NOK 34,1 million mot NOK 52,3 million i 2023.

Konsernets leieavtaler og hvordan disse blir regnskapsført

Konsernets leieavtaler består av fartøyet Havila Troll, kontorlokaler og firmabiler. Havila Troll har en fast leieperiode frem til november 2024 med påfølgende 5 årlige opsjoner. 1 års opsjon er innregnet i leiefpliktelser pr 31.12.23. Leie av kontorlokaler har leieperiode på 5-10 år og fornyes automatisk med nye 5-10 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Firmabiler har leieperiode på 3 år.

Variable leiebetalinger

Konsernet har ingen variable leiebetalinger knyttet til leie av utstyr til fartøy i 2024. Variable leiekontrakter som er avhengige av eksterne kundekontrakter innregnes i resultatregnskapet i den perioden de oppstår.

Utvidelse og terminering av opsjoner

Utvidelse og terminering av opsjoner er inkludert i en rekke av leiekontraktene for kontorlokaler og fartøy i konsernet. Disse benyttes for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten når det gjelder styring av eiendelene som brukes i konsernets virksomhet.

Restverdier og garantier

For å optimalisere leiekostnadene i kontraktperioden benytter konsernet noen ganger restverdigarantier for leie av utstyr og firmabiler.

Note 11. Hendelser etter balansedagen

De tre bankene, som forlenget restruktureringsavtalen, hevder at refinansieringen og enkelte andre forhold representerer mislighold av avtalen. Selskapet bestrider påstanden og vil om nødvendig søke rettslig avklaring. Se note 3 for mer informasjon.

Note 12. Tap på fordringer

Konsernet har ingen avsetning for risiko for tap knyttet til kunder pr. 31.12.24.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000					
		Note	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Operating income	Driftsinntekter						
Freight income	Fraktinntekter	5, 10	147 972	140 837	145 976	116 695	148 013
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap		117	789	-309	1 641	-4 938
Other income	Andre inntekter	10	7 802	8 575	7 234	7 764	13 315
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg anleggsmidler		0	0	0	0	5 817
Total operating income	Sum driftsinntekter		155 891	150 201	152 901	126 101	162 207
Operating expenses	Driftskostnader						
Crew expenses	Mannskapskostnader		-54 194	-50 235	-47 387	-48 842	-52 686
Vessel expenses	Driftskostnader skip		-17 556	-17 302	-13 590	-17 837	-12 603
Hire expenses	Leiekostnader		-28	-10	-20	-14	-1 792
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-15 922	-13 696	-13 531	-14 596	-22 244
Total operating expenses	Sum driftskostnader	5	-87 700	-81 243	-74 528	-81 290	-89 326
Operating income before depreciation	Driftsresultat før avskrivning		68 191	68 958	78 373	44 810	72 881
Depreciation	Avskrivninger	10	-38 995	-36 932	-35 872	-34 454	-24 177
Reversal of Impairment charge	Reversering av nedskrivning	6	0	0	154 000	0	400 000
Operating result	Driftsresultat		29 196	32 025	196 501	10 356	448 704
Financial items	Finansposter						
Value adjustment restructuring of debt	Verdijustering lån restrukturering		-19 519	-30 508	-193 288	-6 204	-478 712
Financial income	Finansinntekter	8	1 127	3 571	1 286	3 814	-3 517
Financial expenses	Finanskostnader	8, 10	-5 052	-3 238	-3 951	-3 753	3 443
Net financial items	Netto finansposter		-23 444	-30 175	-195 953	-6 144	-478 786
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap		-3 154	1 830	3 490	-4 092	1 335
Profit / (Loss) before tax	Resultat før skatt		2 598	3 680	4 038	120	-28 747
Taxes	Skattekostnad		50	-53	-15	-37	-141
Profit / (Loss)	Resultat		2 648	3 627	4 022	84	-28 888
PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY:	RESULTAT TILORDNES:						
Controlling interest	Eier av morforetaket		2 648	3 627	4 022	84	-28 888
Total	Sum		2 648	3 627	4 022	84	-28 888
Earnings per share	Resultat pr. aksje	7	0,11	0,15	0,17	0,00	-1,21
Diluted earnings per share *	Utvannet resultat pr. aksje *	7	0,04	0,06	0,35	0,01	0,78
Comprehensive income	Utvidet resultat						
Profit / (Loss)	Resultat		2 648	3 627	4 022	84	-28 888
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss.	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat.		0	139	6	26	-125
Total comprehensive income	Totalresultat		2 648	3 766	4 028	109	-29 013
Total profit distributed by:	Totalresultat tilordnes:						
Controlling interest	Eier av morforetaket		2 648	3 766	4 028	109	-29 013
Total	Sum		2 648	3 766	4 028	109	-29 013

* Diluted earnings per share calculated excl. gain on sale of fixed assets and value adjustment debt.

* Utvannet fortjeneste pr. aksje beregnet ekskl. gevinst ved salg anleggsmidler og verdijustering lån.

BALANCE SHEET	BALANSE		Note	31/12/24	30/09/24	30/06/24	31/03/24	31/12/23
ASSETS	EIENDELER							
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler							
Vessels	Fartøy	6	1 173 600	1 162 870	1 185 650	1 061 420	1 076 670	
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar		943	984	1 024	1 064	1 105	
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	10	7 707	9 272	9 182	9 592	9 555	
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		1 182 250	1 173 126	1 195 856	1 072 076	1 087 330	
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler							
Investment in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet		17 542	20 696	18 867	15 377	19 469	
Shares	Aksjer		100	100	100	100	100	
Net investment in lease	Netto investering i leie	10	22 814	28 843	34 759	40 497	46 139	
Long term receivables	Langsiktige fordringer		5 990	5 639	5 620	5 519	6 810	
Total financial fixed assets	Sum finansielle eiendeler		46 446	55 278	59 346	61 493	72 519	
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		1 228 696	1 228 404	1 255 202	1 133 569	1 159 849	
Current assets	Omløpsmidler							
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager		1 907	1 892	4 794	4 328	2 080	
Trade and other receivables	Kundefordringer og andre fordringer	12	129 315	126 710	130 263	147 478	180 581	
Asset held for sale	Eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0	0	0	
Bank deposit	Bankinnskudd	2	147 587	164 066	165 985	124 862	97 728	
Total current assets	Sum omløpsmidler		278 808	292 668	301 042	276 668	280 389	
Total assets	Sum eiendeler		1 507 505	1 521 073	1 556 244	1 410 237	1 440 238	



BALANCE SHEET	BALANSE		Note	31/12/24	30/09/24	30/06/24	31/03/24	31/12/23
Equity	Egenkapital							
Paid in equity	Innskutt egenkapital							
Share capital	Aksjekapital	4		68 792	23 776	23 776	23 776	23 776
Share premium	Overkurs			1 167 699	933 704	933 704	933 704	933 704
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital			1 236 491	957 481	957 481	957 481	957 481
Retained earnings	Opptjent egenkapital							
Uncovered loss	Udekket tap			-909 321	-929 801	-933 809	-937 837	-937 947
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital			-909 321	-929 801	-933 809	-937 837	-937 947
Total equity	Sum egenkapital			327 170	27 680	23 671	19 643	19 534
Liabilities	Gjeld							
Provision for liabilities	Avsetning for forpliktelser							
Deferred tax	Utsatt skatt			7 316	9 145	9 145	9 145	9 145
Total provisions for liabilities	Sum avsetning for forpliktelser			7 316	9 145	9 145	9 145	9 145
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld							
Borrowings	Lån	2, 3		499 559	0	0	0	0
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10		6 640	12 341	18 697	25 266	31 287
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			33 197	33 197	33 197	33 197	33 197
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld			539 396	45 538	51 894	58 463	64 484
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld			546 712	54 684	61 040	67 609	73 630
Current liabilities	Kortsiktig gjeld							
Trade payable	Leverandørgjeld			36 158	32 437	39 661	44 291	23 722
Tax payable	Betalbar skatt			1 874	233	247	1 405	2 417
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	2		504 849	1 329 818	1 356 409	1 197 849	1 233 989
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser			90 741	76 222	75 216	79 440	86 813
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld			633 622	1 438 709	1 471 533	1 322 985	1 346 940
Total liabilities	Sum gjeld			1 180 334	1 493 393	1 532 573	1 390 594	1 420 569
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld			1 507 505	1 521 073	1 556 244	1 410 237	1 440 103

Shares and shareholders

Market value of the company per 31/12/24 was NOK 467.8 million based on a share price of NOK 1.70. 4 717 shareholder owns the company, whereof 193 shareholders from outside Norway. Havila Holding AS owns 50.96 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 68.8 million, comprising 275 168 875 shares at par value NOK 0.25. Havila Shipping ASA has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

Aksjer og aksjonærer

Selskapets markedsverdi var NOK 467,8 million pr. 31.12.24 basert på en aksjekurs på NOK 1,70. 4 717 aksjonærer eier selskapet hvorav 193 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 50,96 % av selskapet. Selskapet eier ikke egne aksjer.

Aksjekapital er NOK 68,8 million fordelt på 275 168 875 aksjer pålydende NOK 0,25. Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

20 largest shareholders

Shareholder/Aksjonær	Country/Land	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	NOR	140 227 951	51,0 %
EKSPORTFINANSIERING NORGE	NOR	29 561 997	10,7 %
SPAREBANK 1 SMN	NOR	25 098 138	9,1 %
ISLANDSBANKI HF	ISL	19 130 433	7,0 %
MP PENSJON PK	NOR	9 655 699	3,5 %
BOREA HØYRENTE SPESIALFOND	NOR	5 698 666	2,1 %
BNP PARIBAS	FRA	5 110 215	1,9 %
VERDIPAPIRFONDET EIKA KREDITT	NOR	3 198 140	1,2 %
ULF JOHAN RIEBER	NOR	2 804 921	1,0 %
NORDLAKS HOLDING AS	NOR	2 242 145	0,8 %
VPF FONDSFINANS HIGH YIELD	NOR	1 996 765	0,7 %
VPF ODIN NORDISK KREDITT	NOR	1 376 104	0,5 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	LUX	836 829	0,3 %
MORTEN SKAGE	NOR	823 631	0,3 %
VERDIPAPIRFONDET EIKA BALANSERT	NOR	811 051	0,3 %
BJARTE BRØNMO	NOR	743 562	0,3 %
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD	NOR	727 675	0,3 %
AWC AS	NOR	671 879	0,2 %
MORTVEIT EIENDOM AS	NOR	660 964	0,2 %
AR OBLIGASJON AS	NOR	526 819	0,2 %
20 LARGEST/20 STØRSTE		251 903 584	91,5 %
OTHER/ØVRIG		23 265 291	8,5 %
TOTAL NUMBER OF SHARES/ ANTALL I AKSJER TOTALT		275 168 875	100 %

20 største aksjonærer

FLEET AND CONTRACT STATUS / FLÅTEOVERSIKT OG KONTRAKTSDEKNING

	Building year	Design	Charterer	2025	2026-	Options
PSV						
Havila Foresight	2008	MT 6010 MKII	Equinor	Firm to January 2026		2x1 year
Havila Herøy	2009	Havyard 832	Equinor	Firm to August 2025		6x1 month
Havila Fanø	2010	Havyard 832	Equinor	Firm to August 2025		6x1 month
Havila Borg	2009	Havyard 832	Peterson	Firm to March 2025		
Havila Clipper	2011	Havyard 832	Equinor	Firm to July 2025		6x1 month
Havila Charisma	2012	Havyard 833 L	Equinor	Firm to December 2025		2x1 year
RRV						
Havila Troll	2003	UT 527	Equinor	Firm to November 2025		4x1 year
SUBSEA						
Havila Harmony	2005/2007	MT 6010	OceanPact	Firm to April 2025		
Havila Subsea	2011	Havyard 855	Reach	Firm to January 2028		2x1 year

Retur:

HAVILA SHIPPING ASA

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 08 09 00

Fax.: +47 70 08 09 01

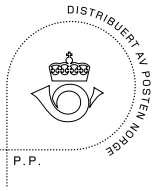


Foto:
Havila / Geir Frits Myklebust / Siv Nære / Bjørn Ottesen

www.havilashipping.no

