



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 794 276
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SONGA CHEETAH AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: John Murray
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		10 364 703	10 992 283
Sum inntekter		10 364 703	10 992 283
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 621 883	1 171 753
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 850 627	
Annen driftskostnad	5	3 864 213	2 562 431
Sum kostnader		7 336 723	3 734 184
Driftsresultat		3 027 981	7 258 100
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6		62 584
Annen renteinntekt		103 498	39 083
Annen finansinntekt		-11 229	-5 335
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	167 396	299 005
Annen rentekostnad		367 736	529 460
Annen finanskostnad		17 710	155 933
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		-460 573	-888 066
Resultat før skattekostnad		2 567 408	6 370 033
Skattekostnad	7		
Årsresultat		2 567 408	6 370 033
Totalresultat		2 567 408	6 370 033



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	4, 10	12 870 000	16 327 744
Sum varige driftsmidler		12 870 000	16 327 744
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer			346 410
Sum finansielle anleggsmidler		0	346 410
Sum anleggsmidler		12 870 000	16 674 154
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	10	115 752	156 646
Sum varer		115 752	156 646
Fordringer			
Kundefordringer		745 946	453 155
Andre fordringer		98 019	81 689
Konsernfordringer	6, 10	24 156	347 334
Sum fordringer		868 122	882 178
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	1 592 468	2 397 566
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 592 468	2 397 566
Sum omløpsmidler		2 576 341	3 436 391
SUM EIENDELER		15 446 341	20 110 545



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8	3 465	3 465
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		3 465	3 465
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		10 163 808	7 596 400
Sum opptjent egenkapital		10 163 808	7 596 400
Sum egenkapital	9	10 167 272	7 599 864
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	3 797 277	6 979 567
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		3 797 277	6 979 567
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		126 136	90 787
Betalbar skatt	7	2 906	2 999
Kortsiktig konserngjeld	6	384 131	4 316 736
Annen kortsiktig gjeld		968 618	1 120 592
Sum kortsiktig gjeld		1 481 792	5 531 114
Sum gjeld		5 279 069	12 510 681
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 446 341	20 110 545



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 630144

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 794 276
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SONGA CHEETAH AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: John Murray
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 16.07.2024



Organisasjonsnr: 927 794 276
SONGA CHEETAH AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		10 364 703	10 992 283
Sum inntekter		10 364 703	10 992 283
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 621 883	1 171 753
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 850 627	
Annen driftskostnad	5	3 864 213	2 562 431
Sum kostnader		7 336 723	3 734 184
Driftsresultat		3 027 981	7 258 100
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6		62 584
Annen renteinntekt		103 498	39 083
Annen finansinntekt		-11 229	-5 335
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	167 396	299 005
Annen rentekostnad		367 736	529 460
Annen finanskostnad		17 710	155 933
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		-460 573	-888 066
Resultat før skattekostnad		2 567 408	6 370 033
Skattekostnad	7		
Årsresultat		2 567 408	6 370 033
Totalresultat		2 567 408	6 370 033



Organisasjonsnr: 927 794 276
SONGA CHEETAH AS

BALANSE

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	4, 10	12 870 000	16 327 744
Sum varige driftsmidler		12 870 000	16 327 744
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer			346 410
Sum finansielle anleggsmidler		0	346 410
Sum anleggsmidler		12 870 000	16 674 154
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	10	115 752	156 646
Sum varer		115 752	156 646
Fordringer			
Kundefordringer		745 946	453 155
Andre fordringer		98 019	81 689
Konsernfordringer	6, 10	24 156	347 334
Sum fordringer		868 122	882 178
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	1 592 468	2 397 566
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 592 468	2 397 566
Sum omløpsmidler		2 576 341	3 436 391
SUM EIENDELER		15 446 341	20 110 545
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8	3 465	3 465



Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		3 465	3 465
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		10 163 808	7 596 400
Sum opptjent egenkapital		10 163 808	7 596 400
Sum egenkapital	9	10 167 272	7 599 864
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	3 797 277	6 979 567
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		3 797 277	6 979 567
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		126 136	90 787
Betalbar skatt	7	2 906	2 999
Kortsiktig konserngjeld	6	384 131	4 316 736
Annen kortsiktig gjeld		968 618	1 120 592
Sum kortsiktig gjeld		1 481 792	5 531 114
Sum gjeld		5 279 069	12 510 681
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 446 341	20 110 545



Organisasjonsnr: 927 794 276
SONGA CHEETAH AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
1

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Skatteetaten

Vår dato
28.01.2022

Din/Deres dato
26.01.2022

Saksbehandler
Thor-Petter Sørli

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
AR471538990

Telefon

Org.nr
974761076

Vår referanse
2021/6325975

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

SONGA BOX HOLDING AS
Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk

Vi viser til søknad om dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskap:

927 358 921 Songa Box Holding AS
926 827 561 Songa Puma AS
926 827 677 Songa Box AS
927 062 380 Songa Jaguar AS
927 062 410 Songa Panther AS
927 794 101 Songa Lynx AS
927 794 276 Songa Cheetah AS
927 857 731 Songa Cougar AS
927 794 039 Songa Lioness AS
927 857 692 Songa Leopard AS
927 857 707 Songa Ocelot AS

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapet dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at engelsk språk benyttes i stedet ved utarbeidelsen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden siteres:

Songa Box Holding AS har til formål å drive skipsrelatert virksomhet, herunder eie og drive skip, enten direkte eller indirekte gjennom deltakelse i andre selskaper. Selskapets arbeidsspråk er engelsk.



Selskapets aksjer er ca 70% eiet av Songa Investments AS som er kontrollert av Arne Blystad og nærmeste familie. I tillegg er ca 27% eiet av andre selskap som eies av samme familie. Konsernets drift er i hovedsak internasjonal. Øvrige interessenter og samarbeidspartnere er institusjonelle aktører som forventes å foretrekke at årsrapporten er på engelsk.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal *"årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."*

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *"informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere"*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte, kunder og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I dette tilfellet er det opplyst at kommunikasjon med de fleste av kunder og leverandører skjer på engelsk. Selskapets øvrige interessenter er engelskspråklige og vil derfor foretrekke årsregnskap og årsberetning på engelsk. Skattekontoret finner at disse forholdene samlet tilsier at dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk kan gis.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

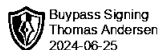


Med hilsen

Roar Thorbjørnsen
underdirektør
Innsats, storbedrift
Skatteetaten

Thor-Petter Sørle

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Buypass Signing
Thomas Andersen
2024-06-25

To the Annual Shareholders Meeting
Songa Cheetah AS



BHL DA
Elias Smiths vei 24
1337 Sandvika

Org. nr.: 992 768 061

Telefon: 66 85 59 00
E-post: ta@bhl.no
Internett: www.bhl.no

Medlemmer av
Den norske Revisorforening

Ansvarlig revisor:
Thomas Andersen

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Songa Cheetah AS (the Company), showing a profit of USD 2 567 408. The financial statements comprise the balance sheet as at December 31, 2023 the statement of income and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of International Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

The Board of Directors (management) is responsible for the information in the Board of Directors' report. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the information in the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the information in the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or the information in the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed,

Member of Nexia

BHL DA is a member of Nexia Norway Umbrella Group. Nexia Norway is a member of Nexia, a leading, global network of independent accounting and consulting firms that are members of Nexia International Limited. Nexia International Limited, a company registered in the Isle of Man, does not provide services to clients. Please see the "Member firm disclaimer" for further details.



- 2 -



we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, in our opinion the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements

Our opinion on the Board of Director's report applies correspondingly for the statements on Corporate Social Responsibility.

Responsibilities of management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Sandvika, 24.6.2024

BHL DA

The auditor's report is signed electronically.

Thomas Andersen
Statsautorisert revisor



SONGA CHEETAH AS

BOARDS REPORT 2023

Operations

Songa Cheetah AS was founded in August 2021 and the company's main objective is ship investment. The company owns one container vessel, Songa Cheetah.

The head office is in Oslo.

Work environment

The company has no employees. When electing directors to the board of directors the company focuses on preventing any form for discrimination due to gender.

Environment

The company's activities have no impact on the external environment beyond what is normal for similar operations.

Transparency act

The Norwegian Transparency Act report will be included in the Blystad AS Group ESG report which will be published on www.blystad.no by 30 June 2024.

Going concern

The annual financial statements have been prepared on the basis of a going concern assumption and the Board hereby confirms that this assumption is valid.

Risk management

The Group's market risk is mainly related to development in freight rates and future interest levels. Future earnings will to a large extent be influenced by the development in these markets.

Insurance for board members

There is no insurance policy in place for members of the Board of Directors for their potential liabilities towards the company and third-parties.



Financial statements

Songa Cheetah AS had 31.12.2023 total assets amounting to USD 15 446 341 and equity amounting to USD 10 167 272, i.e. 65.8 % of total assets. Based on the equity level; the board consider the possibilities for future development as satisfactory.

It is the Board's view that the income statement and the balance sheet (including notes) give a true and fair view of the company's operations and financial position. The board has no knowledge of any other matters of significance that should affect the financial position of the company at year-end.

Net profit for the year was USD 2 567 408.

The Board of Directors proposes the following allocation of the company's profit for the year:

Transfer to other equity	2 567 408
Total allocated	2 567 408

Oslo, 24 June 2024

Board of Directors of Songa Cheetah AS

Arne Blystad
Chairman

Fredrik Platou
Board member

Penneo Dokumentnøkkel: 10QYD-WME51-CG736-LQDP6-22M6E-QPYD



Songa Cheetah AS

Income statement

in USD	Note	2023	2022
Other Operating income		10 364 703	10 992 283
Total operating income		10 364 703	10 992 283
Operating expenses vessels		3 641 503	2 431 362
Depreciation of fixed assets	4	1 621 883	1 171 753
Impairment of fixed assets	4	1 850 627	0
Other operating expenses	5	222 710	131 069
Total operating expenses		7 336 723	3 734 184
Operating profit		3 027 981	7 258 100
Interest income from group companies	6	0	62 584
Other interest income		103 498	39 083
Net foreign exchange		-11 229	-5 335
Interest expense to group companies	6	-167 396	-299 005
Other Interest expense		-367 736	-529 460
Other financial expenses		-17 710	-155 933
Net financial items		-460 573	-888 066
Profit before taxes		2 567 408	6 370 033
Income tax expense	7	0	0
Net profit		2 567 408	6 370 033

Penneo Dokumentnrøkket: 10QYD-WMES1-CG736-LQDP6-22M6E-OPYD



Songa Cheetah AS

Balance sheet

in USD	Note	2023	2022
ASSETS			
Vessels	4, 10	12 870 000	16 327 744
Total fixed assets		12 870 000	16 327 744
Warranties/deposits		0	346 410
Total financial fixed assets		0	346 410
Total non-current assets		12 870 000	16 674 154
Inventories	10	115 752	156 646
Accounts receivable		745 946	453 155
Receivables from group companies	6, 10	24 156	347 334
Other receivables		98 019	81 689
Total receivables		868 122	882 178
Cash and cash equivalents	10	1 592 468	2 397 566
Total current assets		2 576 341	3 436 391
TOTAL ASSETS		15 446 341	20 110 545

Penneo Dokumentnøkkel: 10QYD-WMES1-CG736-LQDP6-22M6E-QPYDJ



Songa Cheetah AS

Balance sheet

in USD	Note	2023	2022
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital	8	3 465	3 465
Total paid-in capital		3 465	3 465
Other equity		10 163 808	7 596 400
Total retained earnings		10 163 808	7 596 400
Total equity	9	10 167 272	7 599 864
Debt to credit institutions	10	3 797 277	6 979 567
Total long-term debt		3 797 277	6 979 567
Debt to group companies	6	384 131	4 316 736
Accounts payable		126 136	90 787
Current tax payable	7	2 906	2 999
Other current liabilities		968 618	1 120 592
Total current liabilities		1 481 792	5 531 114
Total liabilities		5 279 069	12 510 681
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		15 446 341	20 110 545

Oslo, 24.06.2024
Board of directors of Songa Cheetah AS

Arne Blystad
Chairman

Fredrik Platou
Board member

Penneo Dokumentnr: 100YD-WME51-CG736-LQDP6-22M6E-QPYD



Cashflow Statement

Songa Cheetah AS

	2023	2022
Net profit before tax	2 567 408	6 370 034
- Taxes paid during period	-2 999	-652
+ Depreciation	1 621 883	1 171 753
+/- Net change inventory	40 894	-107 217
+/- Net change accounts receivable	-292 791	-453 155
+/- Net change accounts payable	35 349	-41 966
+/- Changes in other short term assets and liabilities	351 350	-1 475 178
= Net cashflow from operating activities	6 171 721	5 463 619
- Purchase of fixed assets	-	-2 383 290
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-2 383 290
- Repayment debt to credit institutions	-3 200 000	-10 586 666
+ Drawdown long term debt	-	7 700 000
+/- Net payments intercompany debt	-3 776 822	153 184
= Net cashflow from financing activities	-6 976 822	-2 733 482
= Net change in cash and cash equivalents	-805 100	346 847
+ Cash and cash equivalents at beginning of period	2 397 568	2 050 721
= Cash and cash equivalents at end of period	1 592 468	2 397 568

Penneo Dokumentnøkkel: 100YD-WME51-CG736-LQDP6-22M6E-QPYDJ



Songa Cheetah AS
statements

Notes to the 2023 financial

1 Company Information

Songa Cheetah AS (the Company) is a limited liability company incorporated and domiciled in Norway. The Company was incorporated 24th of August 2022. The address of the main office is Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo. The business of the Company is shipping related activities, including owning and operating ships. On the 31st of December 2023 the Company owns the vessel Songa Cheetah, which was delivered on the 21st of October 2022.

2 Accounting Principles

The accounts have been drawn up in accordance with the 1998 Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for small companies in Norway.

The financial statement is presented in USD, which is the company's functional and accounting currency.

General rules for valuing and classifying assets and liabilities

Assets intended for permanent ownership or uses are classified as non-current assets. Other assets are classified as current assets. Receivables payable within one year are classified as current assets. Analogous criteria are applied when classifying liabilities.

Non-current assets are valued at cost but are written down to net realisable value if a reduction in value is not expected to be of a temporary nature. Fixed assets with a limited useful life are depreciated according to a straight-line depreciation plan over its useful life.

Long-term debt is recorded in the balance sheet at the nominal amount at the time the debt is established. One-time bank charges are amortized over the term of the loan.

Current assets are valued at the lower of cost or net realisable value. Short-term debt is recorded in the balance sheet at the nominal amount at the time the debt is established.

In accordance with the requirements of the Accounting Act, some items are valued using special rules of valuation. These are discussed in further detail below.

Currency

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary items in foreign currencies are translated at the rate of exchange applicable at the balance sheet date.

Vessels

Vessels are recognized at cost less accumulated depreciations and any impairment losses. Depreciations are at a straight-line basis over the vessel's useful life, taken residual value into account. Vessels are written down to fair value if impairment is expected to be not temporary. Costs related to dry docking are capitalized and depreciated over the time until the next dry docking.

Inventories

Inventories mainly consist of stock items and are recognized at cost. The consumption of stock items is recognized in accordance with the first-in-first-out principle (FIFO).

Receivables

Receivables are recorded at nominal value less a provision for expected loss. The loss provision is made on the basis of an assessment of the individual receivable.



Songa Cheetah AS
statements

Notes to the 2023 financial

Revenue recognition

Revenue is recognized when it is earned, which is when the service is performed. The revenue is recognized at the value of the consideration at the time of the transaction.

Taxes

The company qualify for tax assessment under the Norwegian shipping taxation rules (Tonnage Tax System). Taxable income is calculated on net financial items. Tonnage tax are calculated based on the vessels net tonnage and expensed as operating expense.

Related parties

Information on and transactions with related parties are disclosed in connection with the relevant accounting item or in the appropriate place of the annual report.

3 Financial market risk

The company operates within shipping markets worldwide. The development in these markets will affect the company's financial performance.

4 Fixed assets

USD	Vessels	Docking	Total
Cost at 01.01.2023	15 703 674	2 024 616	17 728 290
Additions		14 765	14 765
Reclassification in 2023	1 847 525	-1 847 525	-
Cost at 31.12.2023	17 551 199	191 856	17 743 055
Acc. depreciations 31.12.23	2 638 979	383 449	3 022 428
Acc. impairment 31.12.23	1 850 627	-	1 850 627
Book value 31.12.2023	11 214 068	1 655 932	12 870 000
Depreciation in 2023 (linear)	1 238 434	383 449	1 621 883
Impairment 2023	1 850 627	-	1 850 627
Useful life	11,5 years		

Marked value of the vessel, based on brokers value estimates combined with value of future contracts, is estimated to be USD 1 850 627 lower than book value, thus impaired.

5 Administrative expenses

Administrative and managerial services are provided by Arne Blystad AS under a management agreement. Expensed management fees for 2023 amount to USD 92 526.

Total expensed audit fee for 2023 is USD 3 780 exclusive VAT.



Songa Cheetah AS
statements

Notes to the 2023 financial

6 Inter-company balance between group companies

Receivables

	2023	2022
Songa Shipmanagement LTD	24 156	347 334
Total	24 156	347 334

Debt

	2023	2022
Songa Box Holding AS *	384 131	4 316 736
Total	384 131	4 316 736

* Interest rates are calculated as follows

Balances nominated in USD are payable at 3 months LIBOR + 3,35 % p.a. This is based on the CUP method based on biggest external loan margin. Repayment is made after further agreement.

7 Income tax

The company qualifies for tax assessment under the Norwegian Tonnage Tax system.

	2023	2022
Calculation based on average financial assets as a percentage of total capital	18,30%	23,08%
Net interest income/-expenses	1 121	-118 472
Foreign exchange gains/-losses	-48 833	-333 275
Other financial cost	-1 512	-2 051
Financial income/ loss	-49 224	-453 799
Loss carried forward	-687 336	-266 538
Taxable financial income/tax loss carry forward	-736 561	-687 336
Income Tax expense calculated 22%	0	0
Tax payable in tax expense		0
Tonnage tax	2 906	2 999
Tax payable in the statement of financial position	2 906	2 999



Songa Cheetah AS
statements

Notes to the 2023 financial

8 Share capital and shareholder information

The share capital in Songa Cheetah AS consists of 30 000 shares with par value per share of NOK 1. All shares are in the same class and there exist no restriction of voting rights. The company is included in the consolidated financial statements of Songa Box Holding AS, corporate identity number 927 358 921, PB 1468 Vika, Oslo.

Shareholders as at 31 December 2023

Shareholder	Number of shares	Ownership
Songa Box Holding AS	15 000	50,00%
Songa Panther AS	10 000	33,33%
Songa Jackal AS	5 000	16,67%
Total	30 000	100,00%

9 Equity

	Share- Capital	Other Equity	Total
Equity 01.01.2023	3 465	7 596 400	7 599 864
Changes in 2023			
Profit for the year	-	2 567 408	2 567 408
Equity 31.12.2023	3 465	10 163 808	10 167 272

10 Debt to financial institutions

	2023	2022
Long-term debt	3 860 000	7 060 000
Capitalized borrowing costs	-62 723	-80 433
Book value of long-term debt	3 797 277	6 979 567

Pledged assets:

Vessels	12 870 000	16 327 744
Stores on board	208 583	156 646
Cash and cash equivalents	1 592 468	2 397 566
Inter Company receivables	24 156	347 334
Book value of pledged assets	14 695 207	19 229 290

Transportation revenues and contracts of insurance are also pledged by the lender.



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Blystad, Arne

Rolle 1

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-761629

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-06-24 11:16:24 UTC



Platou, Fredrik

Rolle 2

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-1054888

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-06-24 12:02:53 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 10QYD-WME51-CG736-LQDP6-22M6E-QPYDJ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>