



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 425 394
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BERGSHAV ULTRAMAX AS
Forretningsadresse: c/o Clarksons Platou Business
Management AS
Munkedamsveien 62C
0270 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: Eva Lise Bjerke
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 02.05.2024

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, 25.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		70 164 876	41 143 754
Annen driftsinntekt		-1 316 530	-525 806
Sum inntekter	3	68 848 346	40 617 948
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	10 094 000	5 555 561
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		44 678 000
Annen driftskostnad	4,6	23 201 686	14 131 655
Sum kostnader		33 295 686	64 365 216
Driftsresultat		35 552 659	-23 747 269
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		697 207	112 610
Annen finansinntekt	7		5 076 595
Sum finansinntekter		697 206	5 189 205
Annen rentekostnad	8 / 9	13 768 066	5 965 701
Annen finanskostnad	7	5 409 925	2 851 027
Sum finanskostnader		19 177 992	8 816 728
Netto finans		-18 480 785	-3 627 523
Resultat før skattekostnad		17 071 874	-27 374 791
Årsresultat		17 071 874	-27 374 791
Totalresultat		17 071 874	-27 374 791
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		17 071 874	-27 374 791
Sum overføringer og disponeringer		17 071 874	-27 374 791



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende	5	232 231 000	242 325 000
Sum varige driftsmidler		232 231 000	242 325 000
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		232 231 000	242 325 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	4	999 337	1 037 374
Sum varer		1 998 674	2 074 748
Fordringer			
Andre fordringer	4	2 036 052	3 267 218
Sum fordringer		2 036 052	3 267 218
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	21 972 646	23 728 324
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 972 646	23 728 324
Sum omløpsmidler		25 008 034	28 032 916
SUM EIENDELER		257 239 034	270 357 916

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		15 075 000	15 075 000
Overkurs		128 921 400	128 921 400
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		143 990 830	143 990 830
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 303 719	-27 375 593
Sum opptjent egenkapital		-10 303 719	-27 375 593
Sum egenkapital	12	133 687 111	116 615 237
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	106 555 890	147 120 202
Øvrig langsiktig gjeld	9	10 172 400	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		116 728 290	147 120 202
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		376 122	318 573
Annen kortsiktig gjeld	4,8 / 9	6 447 511	6 303 903
Sum kortsiktig gjeld		6 823 633	6 622 477
Sum gjeld		123 551 923	153 742 679
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		257 239 034	270 357 916
POSTER UTENOM BALANSEN			
Pantstillelser	8	109 343 114	149 661 503



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 395598

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 425 394
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BERGSHAV ULTRAMAX AS
Forretningsadresse: c/o Clarksons Platou Business Management AS
Munkedamsveien 62C
0270 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: Eva Lise Bjerke
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 02.05.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 29.05.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 927 425 394
BERGSHAV ULTRAMAX AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		70 164 876	41 143 754
Annen driftsinntekt		-1 316 530	-525 806
Sum inntekter	3	68 848 346	40 617 948
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	10 094 000	5 555 561
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		44 678 000
Annen driftskostnad	4, 6	23 201 686	14 131 655
Sum kostnader		33 295 686	64 365 216
Driftsresultat		35 552 659	-23 747 269
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		697 207	112 610
Annen finansinntekt	7		5 076 595
Sum finansinntekter		697 206	5 189 205
Annen rentekostnad	8 / 9	13 768 066	5 965 701
Annen finanskostnad	7	5 409 925	2 851 027
Sum finanskostnader		19 177 992	8 816 728
Netto finans		-18 480 785	-3 627 523
Resultat før skattekostnad		17 071 874	-27 374 791
Årsresultat		17 071 874	-27 374 791
Totalresultat		17 071 874	-27 374 791
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		17 071 874	-27 374 791
Sum overføringer og disponeringer		17 071 874	-27 374 791



Organisasjonsnr: 927 425 394
BERGSHAV ULTRAMAX AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Skip, rigger, fly og lignende			
Sum varige driftsmidler	5	232 231 000	242 325 000
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		232 231 000	242 325 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	4	999 337	1 037 374
Sum varer		1 998 674	2 074 748
Fordringer			
Andre fordringer	4	2 036 052	3 267 218
Sum fordringer		2 036 052	3 267 218
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	21 972 646	23 728 324
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 972 646	23 728 324
Sum omløpsmidler		25 008 034	28 032 916
SUM EIENDELER		257 239 034	270 357 916
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		15 075 000	15 075 000
Overkurs		128 921 400	128 921 400
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		143 990 830	143 990 830



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 303 719	-27 375 593
Sum opptjent egenkapital		-10 303 719	-27 375 593
Sum egenkapital	12	133 687 111	116 615 237
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	106 555 890	147 120 202
Øvrig langsiktig gjeld	9	10 172 400	
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		116 728 290	147 120 202
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		376 122	318 573
Annen kortsiktig gjeld	4,8 / 9	6 447 511	6 303 903
Sum kortsiktig gjeld		6 823 633	6 622 477
Sum gjeld		123 551 923	153 742 679
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		257 239 034	270 357 916
POSTER UTENOM BALANSEN			
Pantstillelser	8	109 343 114	149 661 503



Organisasjonsnr: 927 425 394
BERGSHAV ULTRAMAX AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles: Generelt Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Langsiktig gjeld som forfaller innen ett år omklassifiseres ikke som kortsiktig gjeld. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet. Rederi Selskapet er under den norske rederiskatteordningen. Det innebærer at selskapets skattegrunnlag er finansresultatet. Dette består av selskapets renteinntekter med fradrag av andre finanskostnader. Videre får selskapet fradrag for en forholdsmessig andel av rentekostnader som tilsvarer gjennomsnittlig andel finansielle eiendeler av gjennomsnittlig totalkapital. Tilsvarende får selskapet en forholdsmessig inntekt eller et forholdsmessig fradrag av valutagevinst eller tap. Dersom selskapet har en egenkapitalandel som utgjør mer enn 70 % av totalkapitalen, skal den delen av egenkapitalen som overstiger 70 % multipliseres med en normrente som fastsettes av finansdepartementet årlig, og beløpet kommer som et skattepliktig inntektstillegg. Et negativt skattegrunnlag kan fremføres mot fremtidig positivt skattegrunnlag. Skattesatsen er p.t. 22 %. I tillegg betales en tonnasjeskatt basert på skipets netto tonnasje. Denne skatten er klassifisert som administrasjonskostnader i regnskapet. Varige driftsmidler Varige driftsmidler er skip og oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid. Estimert økonomisk levetid er 25 år. Driftsmidlene avskrives ned til estimert skrapverdi basert på markedsverdi på tidspunkt for overtakelse av driftsmiddelet. Hvis det er indikasjoner på at det er mindreverdier knyttet til driftsmiddelet og denne verdien er lavere enn balanseført verdi nedskrives driftsmiddelet. Dokkeutgifter kostnadsføres på perioden for utført dokking. Utgifter til oppgraderinger aktiveres og avskrives lineært over driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene. Utenlandsk valuta Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs. Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724 (2022: 9,8573)

Note



1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
5

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	----------------------------	----------------------------

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note
5

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Bergshav Ultramax AS

Org.nr. / Business Reg. No. 927 425 394

Stiftet / Established 07.06.2021

Årsregnskap / Financial Statements for the year ended

31.12.2023

NOK

- Resultatregnskap / Profit and Loss Account
- Balanse / Balance Sheet
- Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statements
- Revisjonsberetning / Audit Report

Business Manager:

Clarksons Business Management AS

Commercial Manager:

Bergshav Management AS

Technical Manager:

Belships Management (Singapore) Pte Ltd

Auditor:

Deloitte AS

Clarksons Business
Management AS

Enterprise number:
NO 986 778 772

 r1FM9_FA6-BJZjGq_YAT
Munkedamsveien 62 C
Oslo, Norway

tel: +47 23 11 20 00

Mailing address:
Munkedamsveien 62 C
N-0270 Oslo, Norway



Resultatregnskap / Profit and loss account

Bergshav Ultramax AS

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Time charter inntekt / Time charter revenue		70 164 876	41 143 754
Kommisjoner / Commissions		<u>-1 316 530</u>	<u>-525 806</u>
Netto driftsinntekter / Net operating income	3	<u>68 848 346</u>	<u>40 617 948</u>
Driftskostnader skip / Ship operating expenses	4	22 055 197	8 808 513
Avskrivninger skip / Depreciation vessel	5	10 094 000	5 555 561
Nedskrivninger skip / Impairment value vessel	5	0	44 678 000
Administrasjonskostnader / Administration expenses	6	<u>1 146 489</u>	<u>5 323 142</u>
Sum driftskostnader / Total operating cost		<u>33 295 686</u>	<u>64 365 216</u>
Driftsresultat / Operating result		<u>35 552 659</u>	<u>-23 747 269</u>
Renteinntekter / Interest income		697 207	112 610
Agio gevinst / Currency gain	7	<u>0</u>	<u>5 076 595</u>
Sum finansinntekter / Total financial income		<u>697 206</u>	<u>5 189 205</u>
Annen finanskostnad / Other financial expenses		153 410	2 851 027
Agio tap / Currency loss	7	5 256 515	0
Rentekostnader / Interest costs	8 / 9	<u>13 768 066</u>	<u>5 965 701</u>
Sum finanskostnader / Total financial expenses		<u>19 177 992</u>	<u>8 816 728</u>
Netto finansresultat / Net financial items		<u>-18 480 785</u>	<u>-3 627 523</u>
Resultat før skattekostnad / Result before tax		<u>17 071 874</u>	<u>-27 374 791</u>
ÅRETS RESULTAT / PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		<u>17 071 874</u>	<u>-27 374 791</u>
Overføringer / Transfers			
Overført til annen egenkapital / Transferred to other equity		<u>17 071 874</u>	<u>-27 374 791</u>
Sum overføringer / Total transfers		<u>17 071 874</u>	<u>-27 374 791</u>



r1FM9_FA6-BJZJGq_YAT

AS

**Balanse / Balance sheet****Bergshav Ultramax AS**

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER / ASSETS			
Anleggsmidler / Fixed assets			
Varige driftsmidler / Fixed assets			
Skip / Vessels	5	<u>232 231 000</u>	<u>242 325 000</u>
Sum varige driftsmidler / Total fixed assets		<u>232 231 000</u>	<u>242 325 000</u>
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		<u>232 231 000</u>	<u>242 325 000</u>
Omløpsmidler / Current assets			
Beholdning om bord / Stock on board			
Beholdning om bord / Stock on board	4	<u>999 337</u>	<u>1 037 374</u>
Sum beholdning om bord / Total stock on board		<u>999 337</u>	<u>1 037 374</u>
Fordringer / Accounts receivable			
Møllomværende driften / I/c balance vessel operation	4	1 448 293	2 744 349
Tilgode merverdiavgift / VAT receivable		1 756	6 879
Andre fordringer / Other receivables		<u>586 003</u>	<u>515 990</u>
Sum fordringer / Total accounts receivable		<u>2 036 052</u>	<u>3 267 218</u>
Likvider / Cash and cash equivalents	11	<u>21 972 646</u>	<u>23 728 324</u>
Sum omløpsmidler / Total current assets		<u>25 008 034</u>	<u>28 032 917</u>
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		<u>257 239 034</u>	<u>270 357 916</u>



r1FM9_FA6-BJZjGq_YAT

AS

**Balanse / Balance sheet****Bergshav Ultramax AS****EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES****Egenkapital / Equity****Innskutt egenkapital / Paid in capital**

Aksjekapital / Share capital	15 075 000	15 075 000
Overkurs / Premium of shares	128 921 400	128 921 400
Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital	-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital / Total paid in capital	143 990 830	143 990 830

Opptjent egenkapital / Other equity

Annen egenkapital / Retained earnings	-10 303 719	-27 375 593
Sum opptjent egenkapital / Total other equity	-10 303 719	-27 375 593

Sum egenkapital / Total equity 12 **133 687 111** **116 615 237**

Gjeld / Liabilities**Langsiktig gjeld / Long-term liabilities**

Pantelån / Mortgage loan	8	106 555 890	147 120 203
Aksjonærlån / Shareholders' loan	9	10 172 400	0
Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		116 728 290	147 120 203

Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities

Mellomværende driften / I/c balance vessel operation	4	1 646 202	2 130 479
Leverandørgjeld / Accounts payable		376 122	318 573
Forskuddsbetalt leie / Prepaid hire		1 703 297	1 536 122
Påløpne rentekostnader / Accrued interest	8 / 9	2 787 224	2 541 301
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities		310 787	96 002
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities		6 823 633	6 622 477

Sum gjeld / Total liabilities **123 551 923** **153 742 679**

**SUM EGENKAPITAL OG GJELD /
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES**

257 239 034 **270 357 916**

Pantstillelser / Pledge 8 **109 343 114** **149 661 503**

Oslo, 31.12.2023 / 11.03.2024

Styret for / Board of Directors Bergshav Ultramax AS

Sarang Chandorkar
Styreleder / Chairman of the boardGustav Ingvar Vigstrand
Styremedlem / Board memberHenning Christoffer Steffenrud
Styremedlem / Board member

r1FM9_FA6-BJZJGq_YAT

AS



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Note 1: Regnskapsprinsipper / Accounting principles:

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Langsiktig gjeld som forfaller innen ett år omklassifiseres ikke som kortsiktig gjeld.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntekter er regnskapsført til verdien på transaksjonstidspunktet.

Rederi

Selskapet er under den norske rederiskatteordningen.

Det innebærer at selskapets skattegrunnlag er finansresultatet. Dette består av selskapets renteinntekter med fradrag av andre finanskostnader. Videre får selskapet fradrag for en forholdsmessig andel av rentekostnader som tilsvarer gjennomsnittlig andel finansielle eiendeler av gjennomsnittlig total kapital. Tilsvarende får selskapet en forholdsmessig inntekt eller et forholdsmessig fradrag av valutagevinst eller tap. Dersom selskapet har en egenkapitalandel som utgjør mer enn 70 % av total kapitalen, skal den delen av egenkapitalen som overstiger 70 % multipliseres med en normrente som fastsettes av finansdepartementet årlig, og beløpet kommer som et skattepliktig inntektstillegg.

Et negativt skattegrunnlag kan fremføres mot fremtidig positivt skattegrunnlag.

Skattesatsen er p.t. 22 %.

I tillegg betales en tonnasjeskatt basert på skipets netto tonnasje. Denne skatten er klassifisert som administrasjonskostnader i regnskapet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er skip og oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid.

Estimert økonomisk levetid er 25 år. Driftsmidlene avskrives ned til estimert skrapverdi basert på markedsverdi på tidspunkt for overtakelse av driftsmiddelet.

Hvis det er indikasjoner på at det er mindreverdier knyttet til driftsmiddelet og denne verdien er lavere enn balanseført verdi nedskrives driftsmiddelet.

Dokkeutgifter kostnadsføres på perioden for utført dokking.

Utgifter til oppgraderinger aktiveres og avskrives lineært over driftsmiddelets gjenværende økonomiske levetid.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av de enkelte fordringene.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Utenlandsk valuta

Likvider i utenlandsk valuta vurderes i henhold til dagskursprinsippet. Langsiktig gjeld er oppført til dagskurs. Følgende kurser er benyttet i regnskapet: USD/NOK pr. 31. desember 2023: 10,1724 (2022: 9,8573)

English:

If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one.

General information

The accounts have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act, Norwegian accounting standards and generally accepted accounting principles. In principle it is the rules for preparing financial statements for small enterprises that have been used.

The financial statements are prepared in NOK and based on the calendar year.

The accounting principles are described below.

The general rule when assessing and classifying assets and liabilities

Assets determined for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Receivables due within one year are classified as current assets.

Fixed assets are assessed at cost price but are written down to fair value when any impairment of value is not expected to be transitory. Fixed assets with finite economic lives are systematically depreciated.

Corresponding criteria form the basis when classifying short-term and long-term liabilities. Current assets are assessed at the lower of acquisition cost and fair value. Short-term liabilities are recognized at the nominal amount received on the date of establishment. Certain items are assessed according to other rules as explained below.

Income

Income is recognized when accrued. Income is recognized at its value on the date of transaction.

Tax

The company is subject to taxation under the Norwegian tonnage tax system.

This mainly implies that the company's net taxable result is based on the financial result. The financial result consists of interest income less other financial expenses. Further a share of the interest costs is deductible according to a proportionate share of the financial assets. Correspondingly a proportionate share of any currency gains and losses will be respectively added or deducted. If the company has an equity share that is higher than 70% of the total capital, the part of the equity that exceeds 70% shall be multiplied by a standard rate determined by the Ministry of Finance on an annual basis, and the calculated amount is added to the taxable income.

Deferred tax losses that is not used will be carried forward.

The tax rate is currently 22 %.

In addition a tonnage tax is payable based on a vessel's net tonnage. This cost is recognized in the financial statements as administration expenses.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are vessels and are recognized in the balance sheet at cost price less accumulated depreciation and possible write down of value. The depreciation is linear and based on an assessment of the asset's remaining economic lifespan.

The tangible fixed assets will be written down to fair value when any impairment of value is not expected to be transitory.

Dry-docking expenses are recognized as cost in the period the asset is dry-docked.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Upgrading- and installation expenses are capitalized and the depreciation is linear over the remaining economic lifespan of an asset.

Estimated lifespan of the assets is 25 years. The assets are being depreciated down to estimated scrap value based on the market value on the date of the purchase of the assets.

Receivables

Trade debtors and other receivables are recognized in the balance sheet at nominal after provision for loss has been deducted. Provision for losses on receivables is made on the basis of an individual assessment of each receivable.

Exchange rates

Liquid assets in foreign currencies are assessed in accordance with the current exchange rate principle.

Long-term liabilities are posted at the current exchange rate.

The following exchange rate is used in the accounts: USD/NOK per 31 December 2023: 10.1724 (2022: 9.8573)

Note 2: Virksomhetens art og grunnlaget for videre drift / The purpose of the company and the basis for continued operation:

Selskapet ble stiftet 07.06.2021.

Selskapets formål er å kjøpe, eie og operere skipet Berlinda, og hva som hermed står i forbindelse.

Selskapet kjøpte skipet, en 2015 bygget Ultramax bulk carrier, Eco-design, den 25.07.2022. Selskapet opererer og drifter skipet som siden overtakelsen var sluttet på et tids certeparti av varighet frem til minimum 10.06.2023 og maksimum 09.10.2023 i befrakters opsjon. Skipet ble tilbakelevert som forventet etter minimumsperioden den 18.06.2023 da markedet har hatt en nedgang i perioden og time charter raten etter hvert lå betydelig over markedsnivå. Skipet har deretter vært sluttet på ulike kortere tids certepartier til ratenivåer under break even. Driftsugiftene har vært i tråd med budsjett.

Bulkmarkedet har hatt en fallende tendens gjennom 2023 forklart blant annet med krigen i Ukraina, redusert ventetid ved havneanløp, inflasjon, økte finansieringskostnader og energikrise; og som medfører endringer i forbrukeradfærd som igjen resulterer i ubalanse mellom tilbud og etterspørsel. Fra 4. kvartal 2023 har markedet sett en bedring forklart blant annet med redusert tilgjengelig tonnasje grunnet logistiske forstyrrelser som økt ventetid i havner og lengre reiseruter for å unngå konfliktsoner.

Fra 29.02.2024 ble skipet sluttet på et tids certeparti til en brutto dagsrate på USD 14.800 med tilbakelevering fra befrakter i vinduet juni-august 2024.

Skipet opererer i internasjonale farvann med den risiko det innebærer.

Skipet er delvis egenkapital- og delvis lånefinansiert.

Selskapets finansiering, inntekter og utgifter er hovedsakelig i USD.

Nedgangen i markedet siden overtakelsen av skipet har også medført et verdifall i perioden. Verdien på skipet ble skrevet ned til markedsverdi pr. 31.12.2022. Se note 5.

Videre inn i 2023 medførte nedgangen i markedet at selskapet fikk likviditetsproblemer. Ratenivået har vært under break-even. Selskapet som låntaker inngikk en låneavtale med aksjonærene i selskapet som långivere med et lånebeløp på USD 1.000.000 som ble trukket opp den 15.09.2023. Se note 9.

Selskapet er i stand til å innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

Selskapet har fokus på miljø og bærekraft gjennom tiltak for å redusere klimagassutslipp og valg av samarbeidspartnere og befraktere. Selskapet har utkontraktert bemanning, men foretar kontroller og inspeksjoner for å påse at bemanningsselskap etterlever IMO sine krav til helse, miljø, sikkerhet, avlønning for mannskapet og



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

menneskerettigheter. Yrkesrisikoen er stor for sjømenn mht. skader, ulykker, piratvirksomhet og andre trusler. Det er i år 2023 ikke avdekket eller rapportert noen hendelser. Selskapet utarbeider tiltaksplaner og utfører tekniske tilpasninger, installasjoner og vedlikehold av skipet med det formål å redusere utslipp. Avtaler om befraktning inngås med akseptable befraktere og vilkår i avtalene inkluderer blant annet klausuler om krav til valg av miljøvennlig drivstoff, fart og reiseruter for å beskytte mannskap, miljø og økosystemer samt etterlevelse av innførte sanksjoner.

Skipsfartsnæringen ved IMO har et mål om null-utslipp fra år 2050. For å nå målet er det innført flere regulatoriske endringer.

Selskapet jobber kontinuerlig med å implementere, utvikle og forbedre systemer for å etterleve krav og reguleringer for måloppnåelse.

Fra 01.01.2023 trådte EEXI regelverket (Energy Efficiency eXisting ship Index), energieffektivitetsdesignindeks, i kraft og som innebærer at eier må ha gjennomført nødvendige modifiseringer for å oppfylle EEXI-kravene vedrørende reduksjon av klimagassutslipp fra skip innen skipets neste årlige klasseinspeksjon etter 01.01.2023.

Samtidig trer CII regelverket (Carbon Intesity Indicator) i kraft, som er et verktøy for å måle hvor effektivt et skip transporterer varer og passasjerer og uttrykkes i antall gram Co2 som slippes ut per lastekapasitet og nautisk mil. Eier pålegges en årlig rapporteringsplikt knyttet til hvert enkelt skips CII. Hvert enkelt skip vil bli gitt en taksonomi karakter fra A til E basert på utslipp og hvor A er best. Basert på årlig rapportering og kontroller, vil skip få en karakter etter utgangen av hvert år. Rangeringstersklene vil bli i økende grad strengere frem mot 2030.

Fra 2024 har EU innlemme maritim transport i EUs kvotehandelssystem, EU ETS. Det innebærer at for reiser og anløp innenfor EU innebærer må selskapet må kjøpe tilstrekkelig antall kvoter for andel av rapporterte utslipp med 40% i 2025 fra utslipp i 2024, 70% fra 2026 og 100% fra 2027 og deretter. Bransjen og selskapet jobber med å implementere systemet og standarder i avtaleverk.

Samtidig opplever skipsfartsnæringen en kontinuerlig teknisk- og drivstoffutvikling når det gjelder miljøvennlige nyvinninger. Selskapet følger utviklingen og analyserer hvordan selskapets skip kan modifiseres for å nå målsettingene raskest mulig og med beste mulige miljø- og energieffektive løsninger.

Valg av klimavennlige løsninger vil kunne gi et konkurransefortrinn da aktørene har sine mål vedrørende det grønne skiftet og vil velge leverandører og samarbeidspartnere som etterlever deres krav og bidrar til egen måloppnåelse.

Selskapet er eksponert for makroøkonomisk utvikling, inkludert pris- og valutarisiko, balanse mellom tilbud og etterspørsel og endringer i globale handelsavtaler.

Den globale økonomien har opplevd en nedgang som følge av krigen i Ukraina, inflasjon og renteøkning som har bidratt til nedgang i fraktvolum. Etterspørselen etter selskapets skip kan dermed bli redusert. En markedsnedgang vil sannsynligvis redusere verdien på selskapets skip.

Russlands krig mot Ukraina og krigen på Gaza har skapt store forstyrrelser i geopolitiske normer. Krigene skaper usikkerhet for shipping markedet ettersom aktørene må håndtere driftsforstyrrelser, angrep på skip, kommersiell suspensjon i konfliktsoner og nye sanksjoner mot russiske personer, selskap og skip. Russland står blant annet for en betydelig del av den globale olje- og naturgassproduksjonen og eksporten samt eksport av korn og kull. Ukraina står for en betydelig del av den globale frakten av korn.

Den finansielle effekten krigene vil kunne ha på selskapet er vanskelig å estimere ettersom situasjonen fortsatt er dynamisk og kompleks.

Så langt har selskapet ikke blitt vesentlig påvirket av krigene da virkningene hittil generelt har vært begrenset til regional og ikke global skala. Denne situasjonen kan endre seg. Selskapet følger utviklingen fra dag til dag for å være forberedt på å iverksette nødvendige tiltak ettersom risikosituasjonen skulle endre seg, hendelser inntreffe og/eller nye sanksjoner kan bli ilagt.

Samtidig kan markedet oppleve en nedgang i tilbudet av tonnasje grunnet sanksjonene som innføres mot Russland og logistiske forstyrrelser som følge av blant annet krig og kødannelse i havner, noe som kan føre til en økning av fraktratene.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Kina er en driver av bulk markedet. Etterspørsel etter frakt er i stor grad drevet av aktivitetsnivået i Kina, og spesielt innenfor eiendomssektoren. Den forventede bedringen i økonomien gjennom 2023 etter gjenåpning av samfunnet etter Covid-19 pandemien har ikke inntruffet.

Forstyrrelser i forsyningskjeden, herunder også økte driftskostnader og tidstap, kan føre til at aktører får betalingsproblemer. Dette kan medføre at selskapets befrakter ikke er i stand til å betale leien etter hvert som den forfaller iht. inngått kontrakt. Det er følgelig en risiko for at selskapet vil kunne få likviditetsproblemer, ikke kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og komme i brudd med klausuler under inngått lånevartale.

En negativ utvikling kan få betydelige konsekvenser for selskapets finansielle forhold. Pr. i dag er det ikke mulig å angi et estimat på de finansielle følgene dette vil kunne få for selskapet. Selskapet følger situasjonen nøye og arbeider kontinuerlig med å finne risikoreducerende tiltak dersom situasjonen fortsetter eller eskalerer.

Basert på budsjetter og prognoser vil selskapet drive med overskudd i 2024.

Styret vurderer selskapets markedsstrategi og finansielle stilling og vil eventuelt iverksette nødvendige tiltak.

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

English:

The company was incorporated 7 June 2021.

The purpose of the company is to purchase, own and operate the vessel Berlinda and any other business related thereto.

The company purchased the vessel, a 2015 built Ultramax bulk carrier, Eco-design, on 25 July 2022. The company operates and hires out the vessel which since delivery was fixed on a time charter party with a redelivery window from minimum 10 June 2023 to maximum 9 October 2023 in charterer's option. The vessel was redelivered as expected after the minimum period as the market saw a decline during the period and the fixture became above market level. The vessel was redelivered on 18 June 2023 and has since been fixed on shorter time charter parties to various charterers at rate levels below break-even. The operating expenses have been in line with budget.

The bulk market has had a downward trend during 2023 explained inter alia with the war in Ukraine, reduced port congestions, inflation, increased cost of financing and energy crisis causing changes in consumer behaviour resulting in imbalance between supply and demand. From the 4th quarter of 2023, the market has seen an improvement explained inter alia by reduced available tonnage due to logistical disruptions such as port congestions and longer hauls to avoid conflict zones.

From 29 February 2024 the vessel was fixed on a time charter party at a gross daily rate of USD 14,800 with redelivery window during June-August 2024.

The vessel operates in international waters with the risk involved.

The vessel is part equity- and part loan financed.

The company's financing, income and costs are mainly in USD.

The market decline since the acquisition of the vessel is also reflected in a reduced market value. The value of the vessel was written down to market value per 31 December 2022. See note 5.

Into 2023 the continued market decline resulted in a liquidity shortfall as the rate level was below break-even. The company as lender entered into a loan agreement with the company's shareholders as lenders for a loan amount of USD 1,000,000 that was drawn up on 15 September 2023. See Note 9.

The company is able to pay its liabilities as they fall due.

The company has focus on environment and sustainability through measures to reduce greenhouse gas emissions and appointment of business relationships and charterers. The company has outsourced manning, but carries out quality controls and inspections to ensure that the crew manager complies with the IMO's requirements for health,



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

environment, safety and salary conditions for the crew and comply with human rights standards. The occupational risk is high for sailors in terms of injuries, accidents, piracy and other threats. In the year 2023 no incidents have been detected or reported. The company prepares action plans and carries out technical adjustments, installations and maintenance of the vessel with the aim of reducing emissions. Charter parties are entered into with acceptable charterers and clauses and terms include inter alia requirements for fuel options, speed and itineraries to protect the crew, environment and ecosystems and compliance with imposed sanctions.

The shipping industry represented by IMO has a target of zero emissions from the year 2050. In order to achieve the target, several regulatory changes have been proposed and introduced.

The company works continuously to implement, develop and improve its systems to comply with requirements and regulations in order to achieve the goals.

From 1 January 2023, the EEXI regulations (Energy Efficiency eXisting ship Index), energy efficiency design index, entered into force, and which means that the owner must have made the necessary modifications and retrofitting to meet the EEXI requirements regarding reduction of greenhouse gas emissions of ships within a vessel's next annual class inspection after 1 January 2023.

At the same time, the CII regulations (Carbon Intensity Indicator) enter into force, which is a tool for measuring how efficiently a vessel transports goods and passengers and is expressed in the number of grams of CO₂ emitted per cargo capacity and nautical miles. The owner is imposed an annual reporting obligation related to each vessel's CII. Each vessel will be given a taxonomy rating from A to E based on emissions and where A is best. Based on annual reporting and inspections, ships will receive a grade after the end of each year. The rating thresholds will become increasingly stringent towards 2030.

From 2024 the maritime transport is incorporated in the EU Emissions Trading System. For voyages and port calls within the EU, this means that the company must purchase a sufficient number of emissions allowances for the share of reported emissions by 40% in 2025 for emissions from year 2024, 70% for 2026 and 100% for 2027 and beyond. The shipping industry and the company is working to implement the system and standards in the scope of agreements.

At the same time, the shipping industry is experiencing continuous technical- and fuel development in terms of environment friendly innovations. The company follows the development and analyses how the company's vessel can be retrofitted to achieve the targets as quickly as possible with the best possible environment friendly and energy efficient solutions.

Implementing climate-friendly solutions may lead to a competitive advantage as the market players have individual aims regarding the green transition and will choose business partners which comply with their requirements and contribute to their individual goal achievement.

The company is exposed to macroeconomic developments, including price and currency risk, balance between supply and demand and changes in global trade agreements.

The global economy has experienced head winds as a result of the war in Ukraine, inflation and increased interest cost which have led to a decrease in freight volume. Demand for the company's vessel may thus be reduced. A market decline may further reduce the value of the company's vessel.

Russia's war on Ukraine and the war on Gaza have generated significant disruptions to geo-political norms. The wars are causing uncertainties for shipping markets as the players are dealing with operational disruptions, attacks on vessels, commercial suspension around the conflict zone and new sanctions against Russian individuals, companies and vessels. Russia inter alia accounts for a substantial part of the global oil and natural gas production and export and export of grain and coal. Ukraine accounts for a substantial part of the global seaborne grain.

The financial impact the wars will have on the company is difficult to estimate as the situation remains dynamic and complex.

So far the company has not been affected substantially as the impact to date has generally been limited to regional rather than global scale. This situation may change. The company is following the development on a day-today basis in order to be prepared to take the necessary actions as the risk situation may change, incidents occur and/or new sanctions may be imposed.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

At the same time the market may see a decrease in supply of tonnage due to sanctions imposed on Russia and logistical disruptions inter alia as a consequence of wars and port congestions resulting in an increase of freight rates.

China is a driver of the bulk market. Freight demand is largely driven by the level of activity in China, in particular in the real estate sector. The expected recovery of the Chinese economy post Covid-19 has not occurred.

Disruptions in the supply chain, including increased operating costs and time losses, can lead to financial problems for market players. This could imply that the company's charterers will not be able to pay the hire under the charter parties entered into when it falls due. Consequently, there is a risk that the company will face liquidity problems, not be able to meet its obligations as they fall due and come in breach with clauses under the loan facility agreement entered into.

A negative development could have significant consequences for the company's financial position. As of today, it is not possible to give an estimate of the financial consequences this could have for the company. The company monitors the situation closely and works continuously to find risk-reducing measures if the situation continues or escalates.

Based on budgets and forecasts, the company will generate a profit in 2024.

The Board considers the company's market strategy and financial position and will take necessary actions.

The financial statements are prepared based on the assumption of going concern.

Note 3: Inntekter / Income:

Selskapet eier og drifter skipet Berlinda, en 2015 bygget Ultramax bulk carrier, Eco-design. Selskapet kjøpte skipet den 25.07.2022.

Skipet har siden levering vært sluttet på ulike tids certepartier. Skipet er fra 29.02.2024 sluttet på et tids certeparti til Western Bulk Carriers til en brutto dagsrate på USD 14.800 med varighet til juni-august 2024 iht. befrakters opsjon.

Se nedenstående tabell.

English:

The company owns and operates the vessel Berlinda, a 2015 built Ultramax bulk carrier, Eco-design. The company purchased the vessel on 25 July 2022.

The vessel has since delivery been fixed on various time charter parties. From 29 February 2024 the vessel is fixed on a time charter party with Western Bulk Carriers at a gross daily rate of USD 14,800 with redelivery during June-August 2024 in charterer's option.

See below table.

Inntekter i USD år 2023 / Income in USD in 2023

Skip / Name of vessel	Brutto hyre / Gross hire	Adressekomm. 3,75% Address com. 3.75%	Annen inntekt / Other income	Sum brutto inntekt / Total gross income	Meglerkomm. / Broker commission	Kommersiell manager / Commercial fee 1.25%	Sum netto inntekt USD / Total net income USD	Sum netto inntekt NOK / Total net income NOK
Berlinda M	6 854 539	-257 045	70 083	6 667 577	-10 020	-114 006	6 543 551	68 848 346

Inntekter i USD 25.07.2022 – 31.12.2022 / Income in USD 25 July 2022 – 31 December 2022

Skip / Name of vessel	Brutto hyre / Gross hire	Adressekomm. 3,75% Address com. 3.75%	Annen inntekt / Other income	Sum brutto inntekt / Total gross income	Meglerkomm. / Broker commission	Kommersiell manager / Commercial fee 1.25%	Sum netto inntekt USD / Total net income USD	Sum netto inntekt NOK / Total net income NOK
Berlinda M	4 210 193	-157 882	6 541	4 058 852	0	-52 641	4 006 211	40 617 948



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Note 4: Driftskostnader skip / Operation expenses vessels:

Selskapet har inngått management avtaler vedrørende den tekniske driften av skipet og for bemanningstjenester.

Se nedenstående tabeller.

English:

The company has entered into management agreements for the technical management of the vessel and crew management.

See below tables.

Driftsutgifter skip / Vessel operating expenses (OPEX):	2023		2022	
	USD	NOK	USD	NOK
Ordinær OPEX / Ordinary OPEX	1 746 035	18 413 065	675 797	6 839 363
Forsikring skip / Vessel insurance	188 233	1 918 765	76 985	742 182
Honorar til teknisk manager / Management Fee	132 000	1 394 380	53 998	545 934
Bunkers/drivstoff / Bunkers/fuel	6 213	53 345	21 041	342 241
Inspeksjon / Inspection	2 700	27 462	6 081	59 943
Reiseutgifter / Voyage expenses	23 706	248 180	3 222	32 012
Total OPEX	2 098 886	22 055 197	861 791	8 808 513

Mellomværende vedr. driften av skip / Outstanding balance vessel operation:	31.12.2023		31.12.2022	
	USD	NOK	USD	NOK
Beholdning om bord / Inventories on board	98 240	999 337	105 239	1 037 374
Kortsiktige fordringer / Short-term receivables	142 375	1 448 294	278 408	2 744 349
Kortsiktig gjeld / Short-term payables	-161 830	-1 646 202	-216 132	-2 130 479
Fordring (+)/gjeld(-) / Receivable (+)/payable (-)	78 785	801 428	167 515	1 651 244



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Note 5: Anleggsmidler / Fixed assets:

Selskapet kjøpte en 2015 bygget Ultramax bulk carrier, Eco-design, Berlinda, den 25.07.2022. Kjøpesummen var USD 29.400.000. Transaksjonskostnader på USD 175.707 er aktivert. Totalt aktivert beløp er USD 29.575.707 tilsvarende NOK 292.558.561.

Skipet avskrives lineært til skrapverdi etter en antatt økonomisk levetid på 25 år. Skrapverdi er estimert til NOK 67.473.000. Årlige avskrivninger var beregnet til NOK 12.673.000.

Pr. 31.12.2022 ble det foretatt regnskapsmessig nedskrivning av skipets verdi til virkelig verdi iht. Regnskapslovens §5-3. Avskrivningsplanen vil bli endret iht. dette, og årlige avskrivninger fra 2023 er beregnet til NOK 10.094.000.

Se nedenstående tabell.

English:

The company purchased a 2015 built Ultramax bulk carrier, Eco-design, Berlinda, on 25 July 2022 at a total purchase price of USD 29,400,000. Transaction costs of USD 75,707 are capitalized. Total capitalized purchase price is USD 29,575,707 equal to NOK 292,558,561.

The vessel is being depreciated linearly down to scrap value over an expected economic lifespan of 25 years. Scrap value is estimated to NOK 67,473,000. Annual depreciation was calculated to NOK 12,673,000.

Per 31 December 2022 the book value of the vessel was written down to actual value in accordance with the Norwegian Accounting Act. The depreciation plan will be adjusted accordingly, and annual depreciation from 2023 amounts to NOK 10,094,000.

See below table.

	Berlinda M
Anskaffelsesdato / Purchase date	25.07.2022
<u>Regnskapsmessig verdi / Book value:</u>	
Anskaffelseskost 01.01. / Purchase cost 01.01.	292 558 561
Tilgang / Purchase	<u>0</u>
Anskaffelseskost / Purchase cost	<u>292 558 561</u>
Akk. avskrivninger 01.01. / Acc. depreciation 01.01.	5 555 561
Akk. nedskrivninger 01.01. / Acc. write-down value 01.01.	44 678 000
Avskrivninger i perioden / Depreciation of the period	10 094 000
Nedskrivninger i perioden / Write-down value of the period	<u>0</u>
Akk. avskrivninger / Acc. depreciation	<u>15 649 561</u>
Akk. nedskrivninger / Acc. Write-down value	<u>44 678 000</u>
Bokført verdi / Book value	<u>232 231 000</u>

**Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement****Bergshav Ultramax AS****Note 6: Administrasjonskostnader / Administration expenses:**

Administrasjonskostnader består av / Administration expenses consist of:	2023	2022
Forretningsførerhonorar / Business Management fee	419 929	325 433
Rådgivningshonorar / Advisory fee	52 175	27 937
Advokathonorar / Legal fee	115 647	44 469
Revisjonshonorar / Auditor's remuneration	84 681	13 520
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift / Remuneration to the board incl. tax	57 050	33 280
Andre honorarer / Other fees	49 319	39 322
Tonnasjeskatt / Tonnage tax	114 975	50 400
Forsikring / Insurance	35 536	34 479
Diverse kostnader / Other costs	217 179	52 687
Total	1 146 489	621 527

Herav består honorar til revisor av / Hereof consists auditor's remuneration of:

Revisjon / Audit fee	38 480	0
Skatterådgivning / Tax services	0	0
Andre tjenester / Other services	0	13 520
Total	38 480	13 520

Revisjonshonoraret er angitt eksklusive merverdiavgift. / VAT is not included in the fee to auditor stated above.

Oppstartkostnader består av *) / Start-up costs consist of *) :

Tilretteleggelseshonorar meglere / Arrangement fees arrangers	0	4 403 250
Advokathonorar / Legal fee	0	298 365
Total	0	4 701 615
Sum administrasjonskostnader / Total administration expenses	1 146 489	5 323 142

*) I tillegg er NOK 680.000 aktivert på skip i forbindelse med kjøpet; jfr. note 5 /

In addition NOK 680,000 is capitalized in connection with the acquisition of the vessel; cf. note 5

Alle beløp er oppgitt eksklusive merverdiavgift.

Selskapet har ikke hatt noen ansatte og har følgelig heller ingen forpliktelse til å etablere obligatorisk tjenestepensjon. Det er kostnadsført NOK 50.000 i styrehonorar i selskapet pr. 31.12.2023.

English:

All amounts are exclusive VAT.

The company has no employees. The company is not obligated to establish mandatory occupational pension. Remuneration to the board has been charged with NOK 50,000 per 31.12.2023.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Note 7: Valuta / Agio:

Regnskapslinjen agio består av følgende poster / Agio consists of:	31.12.2023	31.12.2022
Urealisert agio tilknyttet lån lån / Unrealized currency loan	-2 756 273	1 540 260
Realisert agio tilknyttet lån / Realized currency loan	-2 493 345	-988 650
Realisert agio andre poster / Realized currency other items	-6 898	4 524 985
Total	-5 256 515	5 076 595

Note 8: Langsiktig gjeld / Long-term liabilities:

I forbindelse med kjøpet av skipet ble det den 22.07.2022 trukket opp et 1. prioritets pantelån iht. låneavtale inngått med Pareto Bank ASA som långiver.

Lånebeløpet er USD 16.225.000 og skal tilbakebetales over 5 år med kvartalsvise avdrag, de første 4 med USD 1.300.000 hver, de neste 6 med USD 550.000 hver og deretter resterende 10 avdragene med USD 225.000 hver. Det forfaller en ballong på siste forfall med USD 5.475.000. Ballongen vil bli redusert ved eventuelle ekstraordinære nedbetalinger på lånesaldo.

Rentebetingelsene er SOFR + Margin. Marginen er 4,90 % p.a.

Det skal betales et årlig administrasjonsgebyr til långiver på USD 5.000. Videre ble det i forbindelse med etableringen av lånet betalt et gebyr til långiver med 1,50 % av lånebeløpet tilsvarende USD 243.374 samt et forpliktelsesgebyr på 1,50 % p.a. fra inngåelsen av avtalen til opptrekk av lånet, og som utgjør USD 37.858. Til sammen utgjør dette NOK 2.851.027.

Minimumsverdikravet på skipet er 150 % av utestående lånesaldo.

Som sikkerhet for lånet skal selskapet deponere USD 450.000 under låneperioden (økt fra USD 250.000 etter utløpet av opprinnelig certeparti i juni 2023).

Selskapets pantelån er sikret med pant i skipet, bankkonti og inntekter.

Pga. likviditetsproblemer i 2023 fikk selskapet utsatt del avdrag som forfalt i juli til oktober.

Se nedenstående tabell.

English:

In connection with the purchase of the vessel the company drew up a 1st priority mortgage loan on 22 July 2022 with Pareto Bank ASA as lender.

The loan amount is USD 16,225,000 and shall be repaid over 5 years with quarterly installments, the first 4 each of USD 1,300,000, the next 6 each of USD 550,000 and the 10 remaining installments each of USD 225,000. A balloon of USD 5,475,000 is payable together with the last installment. The balloon payment will be adjusted in the event that any extraordinary prepayments are made.

The interest terms are SOFR + Margin. The Margin is 4.90 % p.a.

An annual administration fee is payable of USD 5,000. In connection with the establishment of the loan a fee was payable to lender of 1.50 % of the loan amount equal to USD 243,374 plus a commitment fee of 1.50 % p.a. from the date of commitment until drawdown of the loan equal to USD 37,858. These totals NOK 2,851,027.

The minimum value requirement of the vessel is 150 % of the outstanding loan balance.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

As security the company shall deposit USD 450,000 with the lender during the term of the loan (increased from USD 250,000 upon expiry of the original time charter party in June 2023).

Due to liquidity shortfall in 2023 the company was allowed to postpone part of the installment due in July to October.

The company's loan is secured by pledge in the vessel, the bank accounts and income.

See below table.

Utestående lånesaldo / Outstanding loan balance:			31.12.2023		31.12.2022	
Långiver / Lender	Lånetranche / Tranche	Rente p.a. / Interest rate p.a.	USD	NOK	USD	NOK
Pareto Bank ASA	1 loan tranche	SOFR + margin in 4,90% p.a.	10 475 000	106 555 890	14 925 000	147 120 203
Bokført gjeld som er sikret med pant o.l. / Book liabilities secured by pledge:						
Pareto Bank ASA			10 475 000	106 555 890	14 925 000	147 120 203
Påløpte renter / Accrued interest			273 999	2 787 224	257 809	2 541 301
Total			10 748 999	109 343 114	15 182 809	149 661 503
Bokført gjeld som er sikret med pant o.l. / Book liabilities secured by pledge:						
Skip / Vessel(s)				232 231 000		242 325 000
Likvider / Cash and cash equivalents				21 972 646		23 728 324
Total				254 203 645		266 053 324

Note 9: Aksjonærlån / Shareholders' Loan

Selskapet som långiver inngikk en låneavtale med selskapets aksjonærer som långivere den 12.09.2023 med et lånebeløp på USD 1.000.000. Lånebeløpet ble trukket opp den 15.09.2023. Lånebeløpet benyttes til å finansiere videre drift da selskapet fikk et likviditetsunderskudd som følge av nedgang i markedet med ratenivåer iht. inngåtte time charter partier under break-even nivå.

Alle aksjonærene ble invitert til å delta i lånet med sin pro rata eierandel eller eventuelt en høyere andel om ikke alle skulle delta i lånet. De fleste aksjonærene deltar i lånet.

Rentebetingelsene er 20% p.a. Lånet skal tilbakebetales basert på en pay-as-you-earn basis. Lånet er usikret og har prioritet etter pantelånet men før egenkapitalen.

Det er ikke nedbetalt på lånet i perioden. Påløpte renter pr. 31.12.2023 utgjør USD 60.000 tilsvarende NOK 610.344.

English:

The company as lender entered into a loan agreement with the shareholders of the company on 12 September 2023 of a loan amount of USD 1,000,000. The loan amount was drawn in full on 15 September 2023. The loan amount is used to secure further operation as the company suffered a liquidity shortfall due to the market decline whereas the rate levels under time charter parties have been below break-even level.

All the shareholders were invited to participate in the loan according to their pro rata ownership share or a higher share in the event that all the shareholders did not wish to participate. The majority of the shareholders are participating in the loan.

The interest terms are 20% p.a. The loan shall be repaid on a pay-as-you-earn basis. The loan is unsecured and has priority after the mortgage loan bud before the equity.

There are not paid any installments during the period. Accrued interest per 31 December 2023 amounts to USD 60,000 equal to NOK 610,344.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

**Note 10: Skattekostnad under den norske rederiskatteordningen /
Tax under the Norwegian tonnage tax regime:**

	01.01.2023	31.12.2023	2023 Snitt / Average	2022 Snitt / Average		
Finansaktiva / <i>Financial assets</i>	26 995 543	24 008 698	25 502 120	13 509 586		
Totalkapital / <i>Total capital</i>	270 357 916	257 239 034	263 798 475	135 190 772		
Andel finansaktiva i % / <i>Financial assets</i>	9,9851 %	9,3332 %	9,6673 %	9,9930 %		
Faktiske rentekostnader / <i>Actual interest cost</i>			-13 920 872	-9 106 383		
Andel rentekostnad til fradrag / <i>Share of interest cost long-term debt</i>			-1 345 769	-909 999		
Valutagevinst og -tap kortsiktige poster / <i>Exchange differences gain/loss short-term items</i>			-6 898	4 524 985		
Andel valutagevinst og -tap kortsiktige poster / <i>Share of exchange differences short-term</i>			-667	452 181		
Realisert valutagevinst og -tap langsiktige poster etablert etter 2005 / <i>Realised exchange differences gain/loss long-term items established after 2005</i>			-2 034 105	-988 650		
Andel realisert valutagevinst og -tap langsiktige poster etablert etter 2005 / <i>Share of realised exchange differences gain/loss long-term items established after 2005</i>			-196 642	-98 796		
Omvrderingskonto 1.1. / <i>Revaluation account 1.1.</i>			0	0		
Omvrderingskonto 31.12. / <i>Revaluation account 31.12.</i>			0	0		
Sum skattepliktig valutagevinst/-tap / <i>Total taxable exchange differences gain/loss</i>			-197 309	353 385		
			31.12.2023	31.12.2022		
Finansinntekter og finanskostnader / <i>Calculation of the financial results of the year:</i>						
Inntektstillegg høy egenkapital / <i>Additional income from high equity</i>			0	0		
Renteinntekter / <i>Interest income</i>			697 207	112 610		
Skattepliktig valutagevinst/fradragberettiget valutatap / <i>Taxable currency gain/deductible currency loss</i>			-197 309	353 385		
Rentefradrag / <i>Interest cost deductible</i>			-1 345 769	-909 999		
Sum finansinntekt/finansunderskudd / <i>Total financial profit/financial loss</i>			-845 871	-444 004		
Fremført underskudd tidligere år / <i>Losses carried forward previous years</i>			-444 004	0		
Sum underskudd til fremføring / <i>Total losses carried forward</i>			-1 289 875	-444 004		
Betalbar skatt / <i>Tax payable</i>			0	0		
Tonnasjeskatt / <i>Tonnage Tax:</i>						
Navn på skip / <i>Name of Vessel</i>	Nettotonnasje/ <i>Net tonnage</i>	F.o.m. dato / <i>From date</i>	T.o.m. dato / <i>Incl. date</i>	Antall dager / <i>No. of days</i>	Tonnasjeskatt 2023 / <i>Tonnage tax 2023</i>	Tonnasjeskatt 2022 / <i>Tonnage tax 2022</i>
Berlinda M	21 598	01.01.2023	31.12.2023	365	114 975	50 400

Tonnasjeskatten er klassifisert i regnskapet som administrasjonskostnader.

English:

The tonnage tax is recognized in the accounts as administration expenses.



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

Note 11: Likvide midler / Cash and cash equivalents:

Valuta / Currency	31.12.2023			31.12.2022		
	Saldo / Balance	Valutakurs/ Exchange	NOK	Saldo / Balance	Valutakurs/ Exchange	NOK
NOK	93 749	1,0000	93 749	554 725	1,0000	554 725
USD	2 150 810	10,1724	21 878 897	2 350 907	9,8573	23 173 599
Sum / Total			21 972 646			23 728 324

Herav er USD 450.000 deponert hos långiver som sikkerhet for lånet. Se note 8.

English:

Hereof USD 450,000 is deposited with lender as security under the loan facility agreement. See note 8.

Note 12: Egenkapital / Equity:

Egenkapitalposter / Equity transactions:	31.12.2023					31.12.2022
	Aksjekapital / Share capital	Overkurs / Premium of shares	Annen innskutt egenkapital / Other paid in capital	Annen egenkapital / Other equity	Sum / Total	Sum / Total
Inngående balanse 01.01. / Opening balance 01.01.	15 075 000	128 921 400	-5 570	-27 375 593	116 615 237	23 628
Sletting av aksjer ved tilbakebetaling til aksjonær 15.06.2022 / Deletion of shares by way of repayment of tje share capital to the shareholder 15.06.2022					0	-30 000
Kapitalforhøyelse som tingsinnskudd 15.06.2022 fra nye aksjonærer / Capital increase by way of contribution in kind from the new shareholders 15.06.2022					0	143 996 400
Årets resultat (underskudd) / Profit (Loss) of the year					17 071 874	-27 374 791
Sum egenkapital / Total equity	15 075 000	128 921 400	-5 570	-27 375 593	133 687 111	116 615 237



Noter til regnskapet / Notes to the Financial Statement

Bergshav Ultramax AS

**Note 13: Andeler eiet /representert av styremedlemmer /
Shares owned / represented by the board:**

Tittel / Title	Navn / Name	Reprerenterer / Represents %	Eiet direkte / Owned directly %
Styreleder / Chairman	Sarang Chandorkar	25,0000 %	0,0000 %
Styremedlem / Board member	Ingvar Vigstrand	6,0738 %	0,0000 %
Styremedlem / Board member	Henning Christoffer Steffenrud	4,5781 %	0,0000 %

Note 14: Aksjonærer / Shareholders:

Selskapets aksjekapital er på NOK 15.075.000 fordelt på 15.075.000 antall aksjer hver pålydende NOK 1,00. Selskapet eier ikke egne aksjer.

English:

The share capital of the company is NOK 15,075,000 distributed at a number of 15,075,000 shares at each NOK 1.00. The company does not own its own shares.

De største aksjonærene som eier mer enn 4,00% / The major shareholders holding more than 4.00%:

Aksjonær / Shareholder	Eierandel / Ownership	Antall aksjer / No of shares
Bergshav Shipping AS	25,0000 %	3 768 750
Invima AB	6,0738 %	915 622
Belships Shipholding II AS	5,0000 %	753 750
Sagacia AS	4,5781 %	690 150
Andre / Others	59,3481 %	8 946 728
Total	100,0000 %	15 075 000



Document history

COMPLETED BY ALL:
21.03.2024 10:52

SENT BY OWNER:
Elisabeth Relbo · 21.03.2024 10:12

DOCUMENT ID:
BJZjGq_YAT

ENVELOPE ID:
r1FM9_FA6-BJZjGq_YAT

DOCUMENT NAME:

Financial Statements year ended 31.12.2023 Bergshav Ultramax A
S_Audited.pdf

19 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Ingvar Vigstrand ingvar.vigstrand@invima.se	Signed	21.03.2024 10:34	Email	IP: 158.255.221.187
	Authenticated	21.03.2024 10:19	Low	IP: 158.255.221.187
Henning Steffenrud henning@sagacia.no	Signed	21.03.2024 10:46	Email	IP: 80.203.51.16
	Authenticated	21.03.2024 10:45	Low	IP: 80.203.51.16
Sarang Chandorkar sc@bergshav.no	Signed	21.03.2024 10:52	Email	IP: 59.184.213.108
	Authenticated	21.03.2024 10:51	Low	IP: 59.184.213.108

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PDF
PADES
sealed



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Bergshav Ultramax AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bergshav Ultramax AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Bergshav Ultramax AS

Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Haugesund, 21. mars 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
statsautorisert revisor



Bergshav Ultramax AS - Ua...gig revisors beretning

Name	Date
Marcussen, Jørn-Didrik	2024-03-21

Identification

 bankID™ Marcussen, Jørn-Didrik



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

+47 52 70 25 40
www.deloitte.no

To the General Meeting of Bergshav Ultramax AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Opinion

We have audited the financial statements of Bergshav Ultramax AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement 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 31 December 2023, and its financial performance 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' International Code of 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.

Responsibilities of the Management for the Financial Statements

The Board of Directors (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. The financial statements use 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 aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Independent auditor's report
Bergshav Ultramax AS

misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Haugesund, 21 March 2024
Deloitte AS

Jørn Marcussen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.