



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	982 706 734
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HAVILA SUBCON AS
Forretningsadresse:	Mjølstadnesvegen 24 6092 FOSNAVÅG

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	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:	Njål Sævik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.04.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 05.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Fraktinntekt	1, 11	14 600 000	14 640 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Avskrivning	6, 7	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	-123 000 000	99 000 000
Annen driftskostnad	3	174 008	1 053 504
<b>Sum kostnader</b>		<b>-105 335 980</b>	<b>109 010 138</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 935 980</b>	<b>-94 370 138</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap			1
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-6	
Annen renteinntekt		2	84
Annen finansinntekt	3	13 532 099	902
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>13 532 095</b>	<b>987</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	12 439 522	16 679 526
Annen finanskostnad	3	32 657	5 962 039
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>12 472 179</b>	<b>22 641 565</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 059 916</b>	<b>-22 640 578</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat</b>	5, 10	<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	10	120 995 896	-117 010 716
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip	6, 7	244 000 000	130 000 000
Periodisert dokking/ vedlikehold	6	13 810 000	3 610 000
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6		
<b>Sum varige driftsmidler</b>	6	<b>257 810 000</b>	<b>133 610 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	11		
Investering i annet foretak i samme konsern	11		
Lån til foretak i samme konsern	11		4 306 162
Investeringer i tilknyttet selskap	11		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	11		
Andre langsiktige fordringer	8		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>4 306 162</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>257 810 000</b>	<b>137 916 162</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	11		
Andre kortsiktige fordringer	8	2 343	55 887
Konsernfordringer	11		1
<b>Sum fordringer</b>	8	<b>2 343</b>	<b>55 888</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 491	2 421 492
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>42 491</b>	<b>2 421 492</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 834</b>	<b>2 477 379</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>257 854 834</b>	<b>140 393 542</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	9, 10	16 200 000	16 200 000
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs	10	215 744 701	215 744 701
Annen innskutt egenkapital	10	17 431 920	17 431 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>249 376 621</b>	<b>249 376 621</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	18		
Udekket tap	10	495 933 358	616 929 254
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-495 933 358</b>	<b>-616 929 254</b>
<b>Sum egenkapital</b>	10	<b>-246 556 737</b>	<b>-367 552 633</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	12		
Obligasjonslån	12		
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 12		
Langsiktig konserngjeld	12	499 918 052	501 155 175
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		856	9 531
Betalbar skatt	4	16 470	16 470
Kortsiktig konserngjeld	11	4 476 193	6 562 966
Annen kortsiktig gjeld			202 032



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum kortsiktig gjeld		4 493 519	6 791 000
Sum gjeld		504 411 571	507 946 175
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>257 854 835</b>	<b>140 393 542</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 883807

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 982 706 734  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HAVILA SUBCON AS  
Forretningsadresse: Mjølstadnesvegen 24  
6092 FOSNAVÅG

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**Konsern**

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Njål Sævik  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.04.2022

**Grunnlag for avgivelse**

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 18.08.2022



Organisasjonsnr: 982 706 734  
HAVILA SUBCON AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Fraktinntekt	1, 11	14 600 000	14 640 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Avskrivning	6, 7	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	-123 000 000	99 000 000
Annen driftskostnad	3	174 008	1 053 504
<b>Sum kostnader</b>		<b>-105 335 980</b>	<b>109 010 138</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 935 980</b>	<b>-94 370 138</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap			1
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-6	
Annen renteinntekt		2	84
Annen finansinntekt	3	13 532 099	902
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>13 532 095</b>	<b>987</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	12 439 522	16 679 526
Annen finanskostnad	3	32 657	5 962 039
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>12 472 179</b>	<b>22 641 565</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 059 916</b>	<b>-22 640 578</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	120 995 896	-117 010 716
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat</b>	5, 10	<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



Udekket tap	10	120 995 896	-117 010 716
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>



Organisasjonsnr: 982 706 734  
HAVILA SUBCON AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Skip	6, 7	244 000 000	130 000 000
Periodisert dokking/ vedlikehold	6	13 810 000	3 610 000
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	6		
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6</b>	<b>257 810 000</b>	<b>133 610 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	11		
Investering i annet foretak i samme konsern	11		
Lån til foretak i samme konsern	11		4 306 162
Investeringer i tilknyttet selskap	11		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	11		
Andre langsiktige fordringer	8		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>4 306 162</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>257 810 000</b>	<b>137 916 162</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	11		
Andre kortsiktige fordringer	8	2 343	55 887
Konsernfordringer	11		1
<b>Sum fordringer</b>	<b>8</b>	<b>2 343</b>	<b>55 888</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		42 491	2 421 492
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>42 491</b>	<b>2 421 492</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 834</b>	<b>2 477 379</b>



<b>SUM EIENDELER</b>		<b>257 854 834</b>	<b>140 393 542</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	9, 10	16 200 000	16 200 000
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs	10	215 744 701	215 744 701
Annen innskutt egenkapital	10	17 431 920	17 431 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>249 376 621</b>	<b>249 376 621</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	18		
Udekket tap	10	495 933 358	616 929 254
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-495 933 358</b>	<b>-616 929 254</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>10</b>	<b>-246 556 737</b>	<b>-367 552 633</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	12		
Obligasjonslån	12		
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 12		
Langsiktig konserngjeld	12	499 918 052	501 155 175
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		856	9 531
Betalbar skatt	4	16 470	16 470
Kortsiktig konserngjeld	11	4 476 193	6 562 966
Annen kortsiktig gjeld			202 032
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 493 519</b>	<b>6 791 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>504 411 571</b>	<b>507 946 175</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>257 854 835</b>	<b>140 393 542</b>



Organisasjonsnr: 982 706 734  
HAVILA SUBCON AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Til generalforsamlingen i Havila Subcon AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Havila Subcon AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførererselskap

Uavhengig revisors beretning - Havila Subcon AS



---

*Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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 avvirket.

---

*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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 29. april 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-05-23 09:42

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



---

# Årsoppgjør for Havila Subcon AS

---

2021

Organisasjonsnummer 982 706 734





## Årsberetning 2021 for Havila Subcon AS

### VIRKSOM HETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Havila Subcon AS er et heleid datterselskap av Havila Offshore AS som igjen er et heleid datterselskap av Havila Shipping ASA.

Selskapet eier Subsea-fartøyet Havila Subsea. Havila Subsea har vært i drift hele året. Fartøyet er utleid på bareboat-kontrakt til et annet foretak i konsernet. Bareboat-kontrakten er inngått med samme varighet som kontrakten med kunde.

Selskapets formål er å drive rederivirksomhet og alt som står i forbindelse med dette, herunder å eie aksjer og andeler i selskap som driver tilsvarende eller beslektet virksomhet. Selskapet har også som målsetning å være enledende leverandør av kvalitetssikrede Offshore Supply tjenester til nasjonale og internasjonale selskaper. Målsetningen skal oppnås ved å ha fokus på sikker operasjon og menneskelige ressurser. Selskapet leier administrative tjenester av Havila Shipping ASA, som har hovedkontor i Fosnavåg.

### HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for vurdering av selskapets finansielle stilling.

### FORTSATT DRIFT

Restrukturering av konsernets gjeld ble gjennomført 30. juni 2020, hvor konsernet fikk tilført likviditet på NOK 100 millioner gjennom et konvertibelt likviditetslån fra Havila Holding AS. Avtalen med långiverne avklarer konsernets forpliktelser overfor långiverne for perioden ut 2024.

Økt oljepris og økt aktivitet blant konsernets kunder har vist positive tendenser i offshore markedet i 2021, som selskapet forventer skal fortsette i 2022. Kontraktssituasjonen for selskapets fartøy er bedret gjennom året, med nye kontrakter .

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

### FREM TIDSUTSIKTER

Selskapets fartøy Havila Subsea er leid ut til et annet selskap i konsernet på bareboat. Fartøyet er på en kontrakt med Reach Subsea frem til og med desember 2023. Kontrakten har i tillegg en opsjon på ytterligere et år. Bareboat-kontrakten er inngått med samme varighet som kontrakten med kunde.

### FINANSIELL RISIKO

Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets resultater over tid.

### MARKEDSRISIKO

Oljeprisen samt aktivitets- og kostnadskutt i oljeselskapene har hatt betydelig negativ effekt på offshore markedet de siste årene. Skipene opereres internasjonalt og selskapet er eksponert for valutarisiko ved endring i norske kroners verdi hovedsakelig i forhold til amerikanske dollar, euro og britiske pund. Valutarisikoen oppstår når framtidige inntekter eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er avtalt i en valuta annen enn norske kroner som benyttes som grunnlag i selskapets regnskap.

Selskapets fartøy er sikret med fast kontrakt ut desember 2023 og har i tillegg en opsjon på et år. Selskapet er derfor i liten grad påvirket av de markedsmessige svingningene i næringen.

### RENTERISIKO

Selskapet er utsatt for renterisiko siden lån er knytt opp mot flytende markedsrente. Selskapet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente. Med flytende rente menes renteavtaler hvor renten normalt er fastsatt for tre til seks måneder fram. Ledelsen vurderer renterisikoen og virkningen på selskapets resultater løpende.



## **KREDITTRISIKO**

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med derivater, innskudd i banker og transaksjoner med kunder og leverandører. Løpende kredittrisiko vurderes av administrasjonen. Kundemassen er hovedsakelig olje- og oljeserviceselskaper hvor de fleste har høy kredittverdighet og for disse er risikoen lav, men fortsatt iboende. Kredittrisikoen har økt som følge av de utfordrende markedsforholdene i offshore bransjen.

## **LIKVIDITETSRISIKO**

Selskapets likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne betjene sine finansielle forpliktelser. Selskapets likviditetsrisiko er blant annet knyttet til bortfall av forventede inntekter. Selskapets låneavtaler har klausuler om maksimal belåning i forhold til anslått megleranslag på skipene. Ledelsen har ansvar for løpende overvåking og rapportering av selskapets likviditetsmessige stilling. Ved behov reforhandles betingelser med avtalepartnere. Informasjon om restruktureringen, se avsnittet om Fortsatt drift og Balanse.

## **FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER**

Havila Holding AS har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Subcon AS. Dekningen gjelder for medlemmer av styret, daglig leder og andre ansatte med et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formueskade som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse.

## **ØKONOMISKE RESULTATER**

Omsetningen viser NOK 14,6 mill. i 2021 mot NOK 14,6 mill. i 2020. Årsresultatet i 2021 viser et overskudd på NOK 121 mill. mot et underskudd på NOK 117 mill. i 2020. Årets resultat skyldes hovedsakelig reversering av nedskrivning av selskapets varige driftsmidler, og nedskrivning av finansielle anleggsmidler i samme konsern.

## **BALANSE**

Egenkapitalen ved utgangen av 2021 viser NOK -246,6 mill. sammenlignet med NOK -367,6 mill. ved utgangen av 2020. Total gjeld utgjorde pr. 31.12.2021 NOK -504,4 mill. Pr.31.12.2020 utgjorde total gjeld NOK -507,9 mill.

## **KONTANTSTRØM OPPSTILLING**

Selskapets likviditetsbeholdning ved utgangen av 2021 viser NOK 0,04 mill. mot NOK 2,4mill. i 2020. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viser NOK 13,2 mill. mot NOK 5,1 mill. i 2020, og differansen mellom denne og driftsresultatet relaterer seg hovedsakelig reversering av nedskrivning varige driftsmidler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter viser i 2021 NOK -14,4 mill. Tilsvarende tall for 2020 var NOK -6,1 mill. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viser i 2021 NOK -1,2 mill. mens tilsvarende tall for 2020 viser NOK 3,4 mill., og er relatert til nedbetaling av konsernintern langsiktig gjeld.

## **ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING**

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets fartøyer driftes av et annet selskap i konsernet. I 2021 var det ingen personskader som resulterte i fravær om bord i selskapets fartøyer. Eventuelle arbeidsuhell vil bli gransket og tiltak blir iverksatt for å unngå lignende tilfeller i fremtiden.

Selskapet har som målsetning å tilfredsstille og overgå sine kunders forventninger og krav til standarden på HMS-arbeidet. Selskapet prioriterer å gi sine sjøfolk muligheter til faglig utvikling og internt avansement.

## **LIKESTILLING**

Selskapets styre består av tre menn.

## **YTRE MILJØ**

Selskapet har system for kontinuerlig måling av utslipp til miljøet, og har fokus på tiltak som forbedrer innvirkningen på miljøet. Det blir ført miljøregnskap som inkluderer alle typer kjemikalier, overflatebehandlingsstoff, forbruk av brennstoff samt destruert avfall. Nybygg blir utrustet med katalysatorer for å redusere utslipp av NOx og eksisterende tonnasje blir modifisert til nyere



forbrenningsteknologi på hovedmaskinen. Det er videre installert miljøvennlige forbrenningsovner for avfall om bord. Design på nye fartøyer er utviklet med tanke på optimale skrogutforminger med minimal vannmotstand for å redusere forbruk av driftstoff. Selskapet har i tillegg gjennomført tiltak i bruk av mer miljøvennlig kjemikalier hvor praktisk mulig.

## ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 120 995 896 som foreslås disponert slik:

<b>Disponering</b>	<b>Beløp</b>
Overført til udekket tap	-120 995 896

Fosnavåg, 29.04.2022  
Styret i Havila Subcon AS

---

Njål Sævik  
styreleder

---

Arne Johan Dale  
styremedlem

---

Olav Haug Vikebakk  
styremedlem



## RESULTATREGNSKAP

### HAVILA SUBCON AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2021	2020
Fraktinntekt	1, 11	14 600 000	14 640 000
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
Avskrivning	6, 7	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning skip	6, 7	-123 000 000	99 000 000
Annen driftskostnad	3	174 008	1 053 504
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-105 335 980</b>	<b>109 010 138</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 935 980</b>	<b>-94 370 138</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		0	1
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-6	0
Annen renteinntekt		2	84
Annen finansinntekt	3	13 532 099	902
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	12 439 522	16 679 526
Annen finanskostnad	3	32 657	5 962 039
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>1 059 916</b>	<b>-22 640 578</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		120 995 896	-117 010 716
<b>Ordinært resultat</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5, 10</b>	<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført til udekket tap	10	-120 995 896	117 010 716
<b>Sum overføringer</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>



### BALANSE

#### HAVILA SUBCON AS

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
<b>ANLEGGSMIDLER</b>				
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>				
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>				
Skip	6, 7	244 000 000	130 000 000	236 000 000
Periodisert dokking/ vedlikehold	6	13 810 000	3 610 000	3 760 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6</b>	<b>257 810 000</b>	<b>133 610 000</b>	<b>239 760 000</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>				
Lån til foretak i samme konsern	11	0	4 306 162	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>4 306 162</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>257 810 000</b>	<b>137 916 162</b>	<b>239 760 000</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>				
<b>FORDRINGER</b>				
Andre kortsiktige fordringer	8	2 343	55 887	766 000
Konsernfordringer	11	0	1	6 642 282
<b>Sum fordringer</b>	<b>8</b>	<b>2 343</b>	<b>55 888</b>	<b>7 408 282</b>
<b>INVESTERINGER</b>				
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 491	2 421 492	32 804
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 834</b>	<b>2 477 379</b>	<b>7 441 086</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>257 854 834</b>	<b>140 393 542</b>	<b>247 201 086</b>

HAVILA SUBCON AS

SIDE 6



### BALANSE

#### HAVILA SUBCON AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>				
Aksjekapital	9, 10	16 200 000	16 200 000	16 200 000
Overkurs	10	215 744 701	215 744 701	215 744 701
Annen innskutt egenkapital	10	17 431 920	17 431 920	17 431 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>249 376 621</b>	<b>249 376 621</b>	<b>249 376 621</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>				
Udekket tap	10	-495 933 358	-616 929 254	-499 918 537
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-495 933 358</b>	<b>-616 929 254</b>	<b>-499 918 537</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>10</b>	<b>-246 556 737</b>	<b>-367 552 633</b>	<b>-250 541 916</b>
<b>GJELD</b>				
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>				
<b>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</b>				
Langsiktig konserngjeld	12	499 918 052	501 155 175	497 726 577
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>	<b>497 726 577</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>				
Leverandørgjeld		856	9 531	0
Betalbar skatt	4	16 470	16 470	16 425
Konserngjeld	11	4 476 193	6 562 966	0
Annen kortsiktig gjeld		0	202 032	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 493 519</b>	<b>6 791 000</b>	<b>16 425</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>504 411 571</b>	<b>507 946 175</b>	<b>497 743 002</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>257 854 835</b>	<b>140 393 542</b>	<b>247 201 086</b>

Fosnavåg, 29.04.2022  
Styret i Havila Subcon AS

Njål Sævik  
styreleder

Arne Johan Dale  
styremedlem

Olav Haug Vikebakk  
styremedlem



## INDIREKTE KONTANTSTRØM

### HAVILA SUBCON AS

	Note	2021	2020
<b>KONTANTSTRØM MER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Resultat før skattekostnad		120 995 896	-117 010 716
Ordinære avskrivninger	6	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning anleggsmidler	6	-123 000 000	99 000 000
Endring i leverandørgjeld		-8 675	9 531
Endring i andre tidsavgrensningsposter	4, 8, 11	-2 235 261	14 117 438
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>13 241 973</b>	<b>5 072 886</b>
<b>KONTANTSTRØM MER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	11	18 690 012	1 806 634
Opptak/betaling av konsernintern langsiktig fordring	3, 11	4 306 162	-4 306 162
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-14 383 850</b>	<b>-6 112 796</b>
<b>KONTANTSTRØM MER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	12	3 117 590	7 870 233
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	12	4 354 713	4 441 635
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-1 237 123</b>	<b>3 428 598</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 379 000	2 388 688
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		2 421 492	32 804
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>42 492</b>	<b>2 421 492</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

### KLASSIFISERING AV POSTER I BALANSEN OG RESULTATREGNSKAPET

Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk, og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som kortsiktige og oppført som omløpsmidler. Gjeld som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig, med unntak av første års avdrag på pantelån, da denne gjelden betjenes av kontantstrømmen fra varige driftsmidler. Gevinst/tap ved salg av skip klassifiseres som henholdsvis driftsinntekt og driftskostnad, da salg av skip anses som en del av selskapets ordinære virksomhet.

### VERDSETTELSE AV OM LØPSMIDLER

Fordringer verdsettes til pålydende med fradrag for forventet tap. Jfr eget punkt om valuta. Bunkers og smøreolje periodiseres i balansen til anskaffelseskost utfra forbruk.

### VARIGE DRIFTSMIDLER OG AVSKRIVNINGER/ NEDSKRIVNINGER

Skip er inkludert i balansen til kostpris med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Kostpris inkluderer ombygginger, oppgraderinger og påkostninger. Kontraheringstilskudd føres som reduksjon av kostpris. Skipenes kostpris avskrives lineært med utgangspunkt i antatt total økonomisk levetid fra det tidspunkt skipene ble bygget, men med hensyn til individuelle oppgraderinger.

Selskapet benytter lineære avskrivninger over en brukstid på 20 år, med en antatt markedsverdi ved utløpet av brukstiden.

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

Det er foretatt bruksverdideregninger ved at hvert fartøy er definert som kontantgenererende enhet og dermed testet separat for mulig verdifall. Bruksverdi per fartøy er beregnet basert på erfarte driftskostnader og anslag for kontraktstestede og fremtidige inntekter. Det er som tidligere benyttet forventet økonomisk levetid på 30 år for det enkelte fartøy.

Estimert bruksverdi er sensitiv for endringer i avkastningskrav, dagrater og utnyttelse.

Dersom det foreligger eksterne indikatorer på at selskapets eiendeler har falt i verdi, blir det foretatt nedskrivningsvurderinger.

### KLASSIFIKASJONS- OG VEDLIKEHOLDSKOSTNADER

Selskapet har løpende program for vedlikehold og klassing av maskineri, utstyr og skrog. Kostnadene balanseføres og kostnadsføres over perioden frem til neste periodiske vedlikehold/dokking, normalt hver 30. måned. Ved levering av nybygg balanseføres en andel av kostpris som periodisk vedlikehold. Ved salg av skip kostnadsføres skipets balanseførte vedlikeholdskostnader direkte mot salgsgjeld/tap.

### KOSTNADER VED LÅNEOPPTAK

Kostnader ved låneopptak balanseføres og kostnadsføres over lånets løpetid.

### VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kurs på transaksjonstidspunktet eller terminkontraktskurs.



Omløpsmidler og kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta er bokført til balansedagens kurs og gevinst eller tap resultatføres.

Langsiktig gjeld i utenlandsk valuta bokføres til kurs på balansedagen.

#### **FRAKTINNTEKTER**

Fraktinntekter er basert på inngåtte kontrakter med kundene. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Inntekter knyttet til reisecepartier periodiseres ut fra det antall dager kontrakten varer før og etter regnskapsperiodens slutt. I tilfelle off-hire periode bærer skipseier risikoen utover eventuelt opparbeidet verksteddager som i noen tilfeller er nedfelt i kontrakten. Selskapet har tegnet off-hire forsikring som løper ved større driftsavbrudd dersom havari eller andre større uforutsette reparasjoner inntreffer.

#### **SKATT**

Selskapet er lignet etter reglene for rederibeskatning i Norge. Rederibeskattede selskap blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Netto finansinntekter skattlegges løpende med 22 %. Viser forøvrig til note 4.

#### **KONTANTSTRØM OPPSTILLING**

Selskapet benytter den indirekte modellen ved presentasjon av kontantstrømoppstillingen. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

#### **BRUK AV ESTIMATER**

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelse på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

#### **DATTERSELSKAP/ TILKNYTTET SELSKAP**

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivninger har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres i samme år som det er avsatt i datterselskap. Overstiger utbyttet/ konsernbidraget andel tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingen er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskap.



## Note 1 Driftsinntekter

	2021	2020
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Subsea	14 600 000	14 640 000
<b>Sum</b>	<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	-14 600 000	-14 640 000
<b>Sum</b>	<b>-14 600 000</b>	<b>-14 640 000</b>

## Note 2 Lønnskostnader, antll ansatte, godtgjørelse til daglig leder m.v.

Selskapet har ingen ansatte.

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, da selskapet ikke har arbeidsgiveransvar.

### Ytelser til ledende personer

Lønn til daglig leder utbetalt i Havila Management AS. Det foreligger ingen bonusavtaler, overskuddsdelinger el.l.

Det er ikke kostnadsført godtgjørelse til styremedlemmene for regnskapsåret 2021.

Det foreligger ikke lån eller andre sikkerhetsstillelser til fordel for styreleder.

### Godtgjørelse til revisor

Honorar for ordinær revisjonstjenester utgjør NOK 15 956 i 2021 mot NOK 15 828 i 2020.

Honorarer for andre tjenester utgjør NOK 0,- i 2021 mot NOK 88 973,- i 2020.

Beløpene er eksklusive merverdiavgift.



## Note 3 Poster som er slått sammen i regnskapet

<b>Spesifikasjon av annen driftskostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Honorarer til revisorer, advokater og konsulenter	29 142	908 137
Internt administrasjonshonorar	120 000	120 000
Tonnasjeskatt	16 425	16 470
Bankgebyr	0	1 272
Andre administrasjonskostnader	8 440	7 625
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>174 007</b>	<b>1 053 504</b>

<b>Spesifikasjon av annen finansinntekt</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Agio bankkontoer	604	902
Annen finansinntekt	13 531 495	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>13 532 099</b>	<b>902</b>

<b>Spesifikasjon av annen finanskostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Agiotap bankkontoer	478	1 205
Andre finanskostnader	32 178	0
Andre finanskostnader ved restrukturering	0	5 960 833
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>32 657</b>	<b>5 962 039</b>



## Note 4 Skatt

<b>Årets skattekostnad består av:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tonnasjeskatt kostnadsført med	16 425	16 470
Årets finansunderskudd	78 583	579 286
Akkumulert finansunderskudd	70 895 333	70 816 750
<b>Betalbar skatt kortsiktig</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tonnasjeskatt	16 470	16 470
<b>Betalbar skatt kortsiktig 31.12</b>	<b>16 470</b>	<b>16 470</b>

Skattemessig fremførbart underskudd er endret i 2020 som følge av endret andel finanskapital etter etterlevelse av pålegg fra Finanstilsynet om å gjennomføre nye nedskrivningsvurderinger pr. 31.12.19 og 30.06.20.

## Note 5 Resultat per aksje

Resultat per aksje i 2021 var NOK 33 609,97

Teller for resultat per aksje er NOK 120 995 896,-. Nevner er 3 600 aksjer.



## Note 6 Anleggsmidler

	Skip	Sum varige driftsmidler 31.12.2021	Sum varige driftsmidler 31.12.2020
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	832 113 314	832 113 314	832 113 314
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>832 113 314</b>	<b>832 113 314</b>	<b>832 113 314</b>
<b>UB 31.12.19 før korrigeringer</b>	<b>285 000 000</b>		
Korrigerte av- og nedskrivninger av fartøy 19/20	-41 000 000		
Ordinære av- og nedskrivninger 2020	-114 000 000		
<b>Korrigert balanseført verdi 01.01.2021</b>	<b>130 000 000</b>		
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-218 132 060	-218 132 060	-209 132 060
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-369 981 254	-369 981 254	-492 981 254
<b>Balanseført verdi pr 31.12</b>	<b>244 000 000</b>	<b>244 000 000</b>	<b>130 000 000</b>
Årets avskrivning	9 000 000	9 000 000	7 000 000
Årets nedskrivninger	-123 000 000	-123 000 000	99 000 000

I fjerde kvartal 2021 har det vært tegn til bedring i markedet. Markedet er, til tross for høy oljepris, fortsatt preget av overkapasitet i forhold til etterspørselen. Det medfører stor konkurranse om oppdragene med vedvarende press på inntekter som oppnås for selskapets fartøy.

Verdivurderingen av fartøy påvirkes av selskapets etterlevelse av pålegg fra Finanstilsynet (jf. børsmelding 22.12.2021) om gjennomføring av nye nedskrivningsvurderinger per 31.12.2019 og 30.06.2020. Utgangspunktet for påleggene skyldes tre krav i ISA 36 som omhandler korrekte prognoser av kontantstrømmer over en lenger periode, bruksverdberegningers gjenspeiling av mulige variasjoner i beløp eller tidsplan for fremtidige kontantstrømmer, samt at det i bruksverdberegningene skulle vært inntatt utgående kontantstrømmer knyttet til vedlikehold og klassing av fartøy i opplag forut for reaktiveringen. Nedskrivninger i historiske perioder, som følge av Finanstilsynets pålegg, medfører at bokførte verdier er langt lavere enn tidligere. Selskapet har under pågående undersøkelser fra Finanstilsynet gjort tilpasningen i estimeringen av bruksverdi for fartøyene. Det medfører at effekten av tilpasningen er mindre ved regnskapsavslutningen for 2021 enn i historiske perioder.

Havila Subcon AS benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. For ytterligere informasjon henvises det til prinsippnoten.

For periodisk vedlikehold benyttes 2,5 år.

Balanseført periodisk vedlikehold	2021	2020
Balanseført per 01.01	3 610 000	3 760 000
Tilgang i år	18 690 012	1 806 634
Avskrivninger i år	-8 490 012	-1 956 634
Nedskrivning i år	0	0
<b>Balanseført per 31.12</b>	<b>13 810 000</b>	<b>3 610 000</b>

Årets kostnader for periodisk vedlikehold er klassifisert som avskrivning.



## Note 7 Pålegg fra Finanstilsynet – Nye nedskrivningsvurderinger i tidligere perioder

Finanstilsynet har pålagt Havila Shipping ASA å gjennomføre nye nedskrivnings vurderinger pr. 31.12.2019 og 30.06.2020.

Det vises til børsmelding fra Finanstilsynet 22.12.2021 med rapport vedlagt.

Utgangspunktet for påleggene er følgende tre krav i IAS 36:

- A. Med mindre ledelsen på bakgrunn av tidligere erfaringer kan dokumentere sin evne til å gi korrekte prognoser av kontantstrømmer over en lengre periode, følger det av IAS 36.35 og IAS 36.33 at slike prognoser fra ledelsen skal benyttes for en periode på høyst 5 år, og at framskrivning skal skje med utgangspunkt i siste år i prognoseperioden. Finanstilsynets vurdering er at det ikke foreligger grunnlag for unntak fra fem års prognoseperioden.
- B. Bruksverdiregninger skal gjenspeile forventninger om mulige variasjoner i beløpet eller tidsplanen for de framtidige kontant strømmene, jf. IAS 36.30b og IAS 36.32. Finanstilsynets vurdering er at et utfall med lavere beskjeftigelsesrater skulle vært reflektert i foretakets «base case reduced» scenario med lavere rater, eller ved at selskapet la til et separat tredje scenario. Videre at scenarioene tilordnes en vektning som med rimelighet reflekterer sannsynligheten for alternative utfall.
- C. Finanstilsynets vurdering er at det i bruksverdiregningene per 31. desember 2019 og 30. juni 2020, i henhold til IAS 36.42, skulle vært inntatt utgående kontantstrømmer i størrelsesorden MNOK 20-25 knyttet til vedlikehold og klassing av tre fartøy i opplag forut for reaktivering.

Dette vil få effekt også for selskapsregnskapene i Havila Shipping konsernet. Retting i henhold til krav C gjelder fartøy i opplag, og er ikke aktuell for Havila Subcon AS.

### Retting i henhold til krav A:

Selskapet har anvendt en prognoseperiode på 6 år for kontantstrømestimatene, og framskrivning av år 6 ut fartøyenes resterende økonomiske levetid. Finanstilsynets pålegg innebærer at framskrivningen for resterende økonomisk levetid skjer med utgangspunkt i ratene ett år tidligere.

Fra 31.12.2020 var det benyttet en prognoseperiode for kontantstrømestimatene på 5 år med framskrivning av år 5 ut fartøyets økonomiske levetid, og var dermed allerede i overensstemmelse med Finanstilsynets pålegg.

### Retting i henhold til krav B:

Selskapets beregnede kontantstrømmer er basert på to scenario. Scenario 1 er vektet med 80%. Scenario 2 er basert på 15% lavere dagrater i hele perioden fartøyet er uten fast kontrakt, vektet med 20% sannsynlighet for å inntreffe. Det er unntak for ett fartøy hvor scenario 1 og 2 er vektet 50/50.

Ved beregninger etter Finanstilsynets pålegg benytter selskapet fortsatt to scenarioer. Scenario 1 er uendret, men er vektet med 70-75% sannsynlighet for å inntreffe for periodene omtalt nedenfor. I scenario 2 er det nå estimert en reduksjon i dagrate på 20-28%, som er vektet med 25-30% sannsynlighet for å inntreffe. Det er unntak for ett fartøy hvor scenario 1 og 2 er vektet 50/50.



## Effektene av rettingene i resultatregnskapet og balansen i tidligere rapporterte perioder:

<b>Balanse 01.01.2020</b>	<b>Rapportert</b>	<b>Korreksjon</b>	<b>Korrigert</b>
Bokført verdi fartøy	285 000 000	-49 000 000	236 000 000
Egenkapital	-201 541 916	-49 000 000	-250 541 916
<b>Resultatregnskapet 2020</b>			
Avskrivninger	22 000 000	-15 000 000	7 000 000
Nedskrivning av varige driftsmidler	92 000 000	7 000 000	99 000 000
<b>Resultat</b>	<b>-125 010 716</b>	<b>-8 000 000</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Balanse 31.12.2020</b>			
Bokført verdi fartøy	171 000 000	-41 000 000	130 000 000
Egenkapital	326 552 633	41 000 000	367 552 633

## Note 8 Fordringer og gjeld

<b>Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forskuddsbetalte kostnader	0	50 647
Til gode merverdiavgift	2 343	5 239
<b>Sum</b>	<b>2 343</b>	<b>55 887</b>

<b>Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Påløpte kostnader	0	-202 032
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>-202 032</b>

## Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

<b>Aksjekapitalen består av:</b>	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Balansført</b>
Ordinære aksjer	3 600	3 000	10 800 000
Kapitalutvidelse 2017		1 500	5 400 000
<b>Sum</b>	<b>3 600</b>	<b>4 500</b>	<b>16 200 000</b>

Havila Offshore AS eier samtlige aksjer. Alle aksjer har lik stemmerett.



## Note 10 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 31.12.2020	16 200 000	215 744 701	17 431 920	-575 929 254	-326 552 633
Korrigert IB				-41 000 000	-41 000 000
Årets resultat				120 995 896	120 995 896
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>16 200 000</b>	<b>215 744 701</b>	<b>17 431 920</b>	<b>-495 933 358</b>	<b>-246 556 737</b>

## Note 11 Transaksjoner med nærstående parter

Spesifikasjon av annen langsiktig fordring	2021	2020
<b>Mellomværende konsernselskaper</b>		
Lån til Havila Shipping ASA	0	4 306 162
<b>Sum annen langsiktig fordring</b>	<b>0</b>	<b>4 306 162</b>
Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld		
Mellomværende konsernselskaper		
Havila Chartering AS	4 476 193	359 935
Havila shipping ASA	0	6 203 031
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>4 476 193</b>	<b>6 562 966</b>

Det er inngått en management avtale mellom mor Havila Shipping ASA og Havila Subcon AS. Havila Shipping ASA skal administrere skipene som eies av Havila Subcon AS. Alle direkte og indirekte kostnader faktureres månedlig.

Det ble i 2017 inngått en bareboat avtale mellom Havila Subcon AS og Havila Chartering AS. Avtalen gjelder utleie og drift av fartøyet Havila Subsea med virkning fra 12.03.17

Selskapets transaksjoner med nærstående parter	2021	2020
Utleie av Havila Subsea	-14 600 000	-11 480 000
Vedlikeholds-/klassekostnader fra Chartering	18 759 792	895 854
Driftskostnader skip til Chartering	-543 537	286 011
<b>Sum transaksjoner med Havila Chartering AS</b>	<b>3 616 255</b>	<b>-10 298 135</b>
Utleie av Havila Subsea til Havila Harmony AS		-3 160 000
<b>Sum transaksjoner med Havila Harmony AS</b>	<b>0</b>	<b>-3 160 000</b>
Forretningsførerhonorar	120 000	120 000
Driftskostnader fra Havila Shipping ASA	50 740	3 593 362
Rentekostnader fra Havila Shipping ASA	12 439 522	16 679 526
<b>Sum transaksjoner med Havila Shipping ASA</b>	<b>12 610 262</b>	<b>20 392 888</b>



## Note 12 Langsiktig gjeld

### Spesifikasjon av annen langsiktig gjeld mot konsernselskaper

	2021	2020
Lån fra Havila Shipping ASA ( Havila Subsea) pr 01.01.	501 155 175	497 541 577
+ Opptak lån	3 117 590	7 870 233
- Nedbetalt lån	-4 354 713	-4 256 635
<b>Lån fra Havila Shipping ASA ( Havila Subsea) pr 31.12.</b>	<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>

	2021	2020
Lån fra Havila Shipping ASA pr 01.01.22	0	185 000
+Opptak lån	0	0
-nedbetaling lån	0	-185000
<b>Lån fra Havila Shipping ASA pr 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sum annen langsiktig gjeld til Havila shipping ASA 499 918 052 501 155 175

Havila Shipping ASA har ytt lån til Havila Subcon AS. Lånet gjelder obligasjonslån tatt opp i forbindelse med levering av Havila Subseafølger det interne lånet samme nedbetalingsplan som obligasjonslånet. Obligasjonslånet er sikret med pant i skipet Havila Subsea. Opptak av lån i 2021 gjelder tillagte ikkje betalte renter.

## Note 13 Betinget utfall

Havila Subcon AS er ikke kjent med juridiske tvisteforhold av vesentlig betydning for bedømmelse av selskapet.

## Note 14 Enkelttransaksjoner

Det er ikke funnet sted vesentlige enkelttransaksjoner i 2021.

## Note 15 Miljøforhold

Selskapet har ikke forpliktet seg til noen miljøtiltak utover det som er vanlig i næringen. Selskapet har etterlevd miljøkravene.

## Note 16 Konsernregnskap

Selskapet er en del av Havila Shipping ASA konsernet. Konsernregnskapet er tilgjengelig på nettsiden [www.havilashipping.no](http://www.havilashipping.no) eller på Oslo Børs' nettside [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no) under ticker HAVI.



## **Note 17 Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for vurdering av selskapets finansielle stilling.

## **Note 18 Fortsatt drift**

Restrukturering av konsernets gjeld ble gjennomført 30. juni 2020, hvor konsernet fikk tilført likviditet på NOK 100 millioner gjennom et konvertibelt likviditetslån fra Havila Holding AS. Avtalen med långiverne avklarer konsernets forpliktelser overfor långiverne for perioden ut 2024.

Samlet nominell verdi av gjelden utgjorde NOK 0,65 milliarder ved utgangen av 2021, hvor NOK 0,52 milliarder var rentebærende og NOK 0,13 milliarder blir ikke rentebærende. Rentebærende gjeld blir redusert med omtrent NOK 52 millioner per år uavhengig av gjeldsbetjeningen. Rente- og avdragsbetaling for det enkelte fartøy baseres på fartøyets inntjening. For fartøy som ikke kan betjene gjelden, blir manglende betaling av renter og avdrag hvert kvartal overført til ikke rentebærende.

Økt oljepris og økt aktivitet blant konsernets kunder har vist positive tendenser i offshore markedet i 2021, som selskapet forventer skal fortsette i 2022. Kontraktssituasjonen for selskapets fartøy er bedret gjennomåret, med nye kontrakter.

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



Til generalforsamlingen i Havila Subcon AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Havila Subcon AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Havila Subcon AS



---

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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 avvirket.

---

#### *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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 29. april 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-05-23 09:42

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



# Årsoppgjør for Havila Subcon AS

---

2021

Organisasjonsnummer 982 706 734





## Årsberetning 2021 for Havila Subcon AS

### VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Havila Subcon AS er et heleid datterselskap av Havila Offshore AS som igjen er et heleid datterselskap av Havila Shipping ASA.

Selskapet eier Subsea-fartøyet Havila Subsea. Havila Subsea har vært i drift hele året. Fartøyet er utleid på bareboat-kontrakt til et annet foretak i konsernet. Bareboat-kontrakten er inngått med samme varighet som kontrakten med kunde.

Selskapets formål er å drive rederivirksomhet og alt som står i forbindelse med dette, herunder å eie aksjer og andeler i selskap som driver tilsvarende eller beslektet virksomhet. Selskapet har også som målsetning å være enledende leverandør av kvalitetssikrede Offshore Supply tjenester til nasjonale og internasjonale selskaper. Målsetningen skal oppnås ved å ha fokus på sikker operasjon og menneskelige ressurser. Selskapet leier administrative tjenester av Havila Shipping ASA, som har hovedkontor i Fosnavåg.

### HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for vurdering av selskapets finansielle stilling.

### FORTSATT DRIFT

Restrukturering av konsernets gjeld ble gjennomført 30. juni 2020, hvor konsernet fikk tilført likviditet på NOK 100 millioner gjennom et konvertibelt likviditetslån fra Havila Holding AS. Avtalen med långiverne avklarer konsernets forpliktelser overfor långiverne for perioden ut 2024.

Økt oljepris og økt aktivitet blant konsernets kunder har vist positive tendenser i offshore markedet i 2021, som selskapet forventer skal fortsette i 2022. Kontraktssituasjonen for selskapets fartøy er bedret gjennom året, med nye kontrakter .

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

### FREMTIDSUTSIKTER

Selskapets fartøy Havila Subsea er leid ut til et annet selskap i konsernet på bareboat. Fartøyet er på en kontrakt med Reach Subsea frem til og med desember 2023. Kontrakten har i tillegg en opsjon på ytterligere et år. Bareboat-kontrakten er inngått med samme varighet som kontrakten med kunde.

### FINANSIELL RISIKO

Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets resultater over tid.

### MARKEDSRISIKO

Oljeprisen samt aktivitets- og kostnadskutt i oljeselskapene har hatt betydelig negativ effekt på offshore markedet de siste årene. Skipene opereres internasjonalt og selskapet er eksponert for valutarisiko ved endring i norske kroners verdi hovedsakelig i forhold til amerikanske dollar, euro og britiske pund. Valutarisikoen oppstår når framtidige inntekter eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er avtalt i en valuta annen enn norske kroner som benyttes som grunnlag i selskapets regnskap.

Selskapets fartøy er sikret med fast kontrakt ut desember 2023 og har i tillegg en opsjon på et år. Selskapet er derfor i liten grad påvirket av de markedsmessige svingningene i næringen.

### RENTERISIKO

Selskapet er utsatt for renterisiko siden lån er knytt opp mot flytende markedsrente. Selskapet opptar normalt langsiktige lån til flytende rente. Med flytende rente menes renteavtaler hvor renten normalt er fastsatt for tre til seks måneder fram. Ledelsen vurderer renterisikoen og virkningen på selskapets resultater løpende.



## **KREDITTRISIKO**

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med derivater, innskudd i banker og transaksjoner med kunder og leverandører. Løpende kredittrisiko vurderes av administrasjonen. Kundemassen er hovedsakelig olje- og oljeserviceselskaper hvor de fleste har høy kredittverdighet og for disse er risikoen lav, men fortsatt iboende. Kredittrisikoen har økt som følge av de utfordrende markedsforholdene i offshore bransjen.

## **LIKVIDITETSRISIKO**

Selskapets likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne betjene sine finansielle forpliktelser. Selskapets likviditetsrisiko er blant annet knyttet til bortfall av forventede inntekter. Selskapets låneavtaler har klausuler om maksimal belåning i forhold til anslått megleranslag på skipene. Ledelsen har ansvar for løpende overvåking og rapportering av selskapets likviditetsmessige stilling. Ved behov reforhandles betingelser med avtalepartnere. Informasjon om restruktureringen, se avsnittet om Fortsatt drift og Balanse.

## **FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER**

Havila Holding AS har tegnet styreansvarsforsikring som også omfatter Havila Subcon AS. Dekningen gjelder for medlemmer av styret, daglig leder og andre ansatte med et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formueskade som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse.

## **ØKONOMISKE RESULTATER**

Omsetningen viser NOK 14,6 mill. i 2021 mot NOK 14,6 mill. i 2020. Årsresultatet i 2021 viser et overskudd på NOK 121 mill. mot et underskudd på NOK 117 mill. i 2020. Årets resultat skyldes hovedsakelig reversering av nedskrivning av selskapets varige driftsmidler, og nedskrivning av finansielle anleggsmidler i samme konsern.

## **BALANSE**

Egenkapitalen ved utgangen av 2021 viser NOK -246,6 mill. sammenlignet med NOK -367,6 mill. ved utgangen av 2020. Total gjeld utgjorde pr. 31.12.2021 NOK -504,4 mill. Pr.31.12.2020 utgjorde total gjeld NOK -507,9 mill.

## **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Selskapets likviditetsbeholdning ved utgangen av 2021 viser NOK 0,04 mill. mot NOK 2,4 mill. i 2020. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viser NOK 13,2 mill. mot NOK 5,1 mill. i 2020, og differansen mellom denne og driftsresultatet relaterer seg hovedsakelig reversering av nedskrivning varige driftsmidler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter viser i 2021 NOK -14,4 mill. Tilsvarende tall for 2020 var NOK -6,1 mill. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viser i 2021 NOK -1,2 mill. mens tilsvarende tall for 2020 viser NOK 3,4 mill., og er relatert til nedbetaling av konsernintern langsiktig gjeld.

## **ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING**

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets fartøyer driftes av et annet selskap i konsernet. I 2021 var det ingen personskader som resulterte i fravær om bord i selskapets fartøyer. Eventuelle arbeidsuhell vil bli gransket og tiltak blir iverksatt for å unngå lignende tilfeller i fremtiden.

Selskapet har som målsetning å tilfredsstille og overgå sine kunders forventninger og krav til standarden på HMS-arbeidet. Selskapet prioriterer å gi sine sjøfolk muligheter til faglig utvikling og internt avansement.

## **LIKESTILLING**

Selskapets styre består av tre menn.

## **YTRE MILJØ**

Selskapet har system for kontinuerlig måling av utslipp til miljøet, og har fokus på tiltak som forbedrer innvirkningen på miljøet. Det blir ført miljøregnskap som inkluderer alle typer kjemikalier, overflatebehandlingsstoff, forbruk av brennstoff samt destruert avfall. Nybygg blir utrustet med katalysatorer for å redusere utslipp av NOx og eksisterende tonnasje blir modifisert til nyere



forbrenningsteknologi på hovedmaskinen. Det er videre installert miljøvennlige forbrenningsovner for avfall om bord. Design på nye fartøyer er utviklet med tanke på optimale skrogutforminger med minimal vannmotstand for å redusere forbruk av driftstoff. Selskapet har i tillegg gjennomført tiltak i bruk av mer miljøvennlig kjemikalier hvor praktisk mulig.

## ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 120 995 896 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Overført til udekket tap	-120 995 896

Fosnavåg, 29.04.2022  
Styret i Havila Subcon AS

---

Njål Sævik  
styreleder

---

Arne Johan Dale  
styremedlem

---

Olav Haug Vikebakk  
styremedlem



### RESULTATREGNSKAP

#### HAVILA SUBCON AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2021	2020
Fraktinntekt	1, 11	14 600 000	14 640 000
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
Avskrivning	6, 7	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning skip	6, 7	-123 000 000	99 000 000
Annen driftskostnad	3	174 008	1 053 504
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-105 335 980</b>	<b>109 010 138</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 935 980</b>	<b>-94 370 138</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		0	1
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-6	0
Annen renteinntekt		2	84
Annen finansinntekt	3	13 532 099	902
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	12 439 522	16 679 526
Annen finanskostnad	3	32 657	5 962 039
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>1 059 916</b>	<b>-22 640 578</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		120 995 896	-117 010 716
<b>Ordinært resultat</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5, 10</b>	<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført til udekket tap	10	-120 995 896	117 010 716
<b>Sum overføringer</b>		<b>120 995 896</b>	<b>-117 010 716</b>



### BALANSE

#### HAVILA SUBCON AS

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
<b>ANLEGGSMIDLER</b>				
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>				
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>				
Skip	6, 7	244 000 000	130 000 000	236 000 000
Periodisert dokking/ vedlikehold	6	13 810 000	3 610 000	3 760 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6</b>	<b>257 810 000</b>	<b>133 610 000</b>	<b>239 760 000</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>				
Lån til foretak i samme konsern	11	0	4 306 162	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>4 306 162</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>257 810 000</b>	<b>137 916 162</b>	<b>239 760 000</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>				
<b>FORDRINGER</b>				
Andre kortsiktige fordringer	8	2 343	55 887	766 000
Konsernfordringer	11	0	1	6 642 282
<b>Sum fordringer</b>	<b>8</b>	<b>2 343</b>	<b>55 888</b>	<b>7 408 282</b>
<b>INVESTERINGER</b>				
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 491	2 421 492	32 804
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 834</b>	<b>2 477 379</b>	<b>7 441 086</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>257 854 834</b>	<b>140 393 542</b>	<b>247 201 086</b>



## BALANSE

### HAVILA SUBCON AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
<strong>EGENKAPITAL</strong>				
<strong>INNSKUTT EGENKAPITAL</strong>				
Aksjekapital	9, 10	16 200 000	16 200 000	16 200 000
Overkurs	10	215 744 701	215 744 701	215 744 701
Annen innskutt egenkapital	10	17 431 920	17 431 920	17 431 920
<strong>Sum innskutt egenkapital</strong>		<strong>249 376 621</strong>	<strong>249 376 621</strong>	<strong>249 376 621</strong>
<strong>OPPTJENT EGENKAPITAL</strong>				
Udekket tap	10	-495 933 358	-616 929 254	-499 918 537
<strong>Sum opptjent egenkapital</strong>		<strong>-495 933 358</strong>	<strong>-616 929 254</strong>	<strong>-499 918 537</strong>
<strong>Sum egenkapital</strong>	<strong>10</strong>	<strong>-246 556 737</strong>	<strong>-367 552 633</strong>	<strong>-250 541 916</strong>
<strong>GJELD</strong>				
<strong>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</strong>				
<strong>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</strong>				
Langsiktig konserngjeld	12	499 918 052	501 155 175	497 726 577
<strong>Sum annen langsiktig gjeld</strong>		<strong>499 918 052</strong>	<strong>501 155 175</strong>	<strong>497 726 577</strong>
<strong>KORTSIKTIG GJELD</strong>				
Leverandørgjeld		856	9 531	0
Betalbar skatt	4	16 470	16 470	16 425
Konserngjeld	11	4 476 193	6 562 966	0
Annen kortsiktig gjeld		0	202 032	0
<strong>Sum kortsiktig gjeld</strong>		<strong>4 493 519</strong>	<strong>6 791 000</strong>	<strong>16 425</strong>
<strong>Sum gjeld</strong>		<strong>504 411 571</strong>	<strong>507 946 175</strong>	<strong>497 743 002</strong>
<strong>Sum egenkapital og gjeld</strong>		<strong>257 854 835</strong>	<strong>140 393 542</strong>	<strong>247 201 086</strong>

Fosnavåg, 29.04.2022  
Styret i Havila Subcon AS

Njål Sævik  
styreleder

Arne Johan Dale  
styremedlem

Olav Haug Vikebakk  
styremedlem



## INDIREKTE KONTANTSTRØM

### HAVILA SUBCON AS

	Note	2021	2020
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Resultat før skattekostnad		120 995 896	-117 010 716
Ordinære avskrivninger	6	17 490 012	8 956 634
Nedskrivning anleggsmidler	6	-123 000 000	99 000 000
Endring i leverandørgjeld		-8 675	9 531
Endring i andre tidsavgrensningsposter	4, 8, 11	-2 235 261	14 117 438
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>13 241 973</b>	<b>5 072 886</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	11	18 690 012	1 806 634
Opptak/betaling av konsernintern langsiktig fordring	3, 11	4 306 162	-4 306 162
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-14 383 850</b>	<b>-6 112 796</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	12	3 117 590	7 870 233
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	12	4 354 713	4 441 635
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-1 237 123</b>	<b>3 428 598</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 379 000	2 388 688
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		2 421 492	32 804
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>42 492</b>	<b>2 421 492</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

### KLASSIFISERING AV POSTER I BALANSEN OG RESULTATREGNSKAPET

Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk, og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som kortsiktige og oppført som omløpsmidler. Gjeld som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig, med unntak av første års avdrag på pantelån, da denne gjelden betjenes av kontantstrømmen fra varige driftsmidler. Gevinst/tap ved salg av skip klassifiseres som henholdsvis driftsinntekt og driftskostnad, da salg av skip anses som en del av selskapets ordinære virksomhet.

### VERDSETTELSE AV OMLØPSMIDLER

Fordringer verdsettes til pålydende med fradrag for forventet tap. Jfr eget punkt om valuta. Bunkers og smøreolje periodiseres i balansen til anskaffelseskost utfra forbruk.

### VARIGE DRIFTSMIDLER OG AVSKRIVNINGER/NEDSKRIVNINGER

Skip er inkludert i balansen til kostpris med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Kostpris inkluderer ombygginger, oppgraderinger og påkostninger. Kontraheringstilskudd føres som reduksjon av kostpris. Skipenes kostpris avskrives lineært med utgangspunkt i antatt total økonomisk levetid fra det tidspunkt skipene ble bygget, men med hensyn til individuelle oppgraderinger.

Selskapet benytter lineære avskrivninger over en brukstid på 20 år, med en antatt markedsverdi ved utløpet av brukstiden.

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

Det er foretatt bruksverdideregninger ved at hvert fartøy er definert som kontantgenererende enhet og dermed testet separat for mulig verdifall. Bruksverdi per fartøy er beregnet basert på erfarte driftskostnader og anslag for kontraktfestede og fremtidige inntekter. Det er som tidligere benyttet forventet økonomisk levetid på 30 år for det enkelte fartøy.

Estimert bruksverdi er sensitiv for endringer i avkastningskrav, dagrater og utnyttelse.

Dersom det foreligger eksterne indikatorer på at selskapets eiendeler har falt i verdi, blir det foretatt nedskrivningsvurderinger.

### KLASSIFIKASJONS- OG VEDLIKEHOLDSKOSTNADER

Selskapet har løpende program for vedlikehold og klassing av maskineri, utstyr og skrog. Kostnadene balanseføres og kostnadsføres over perioden frem til neste periodiske vedlikehold/dokking, normalt hver 30. måned. Ved levering av nybygg balanseføres en andel av kostpris som periodisk vedlikehold. Ved salg av skip kostnadsføres skipets balanseførte vedlikeholdskostnader direkte mot salgsgjeld/tap.

### KOSTNADER VED LÅNEOPPTAK

Kostnader ved låneopptak balanseføres og kostnadsføres over lånets løpetid.

### VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kurs på transaksjonstidspunktet eller terminkontraktskurs.



Omløpsmidler og kortsiktig gjeld i utenlandsk valuta er bokført til balansedagens kurs og gevinst eller tap resultatføres.

Langsiktig gjeld i utenlandsk valuta bokføres til kurs på balansedagen.

## **FRAKTINTEKTER**

Fraktinntekter er basert på inngåtte kontrakter med kundene. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Inntekter knyttet til reisecepartier periodiseres ut fra det antall dager kontrakten varer før og etter regnskapsperiodens slutt. I tilfelle off-hire periode bærer skipseier risikoen utover eventuelt opparbeidet verksteddager som i noen tilfeller er nedfelt i kontrakten. Selskapet har tegnet off-hire forsikring som løper ved større driftsavbrudd dersom havari eller andre større uforutsette reparasjoner inntreffer.

## **SKATT**

Selskapet er lignet etter reglene for rederibeskatning i Norge. Rederibeskattede selskap blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Netto finansinntekter skattlegges løpende med 22 %. Viser forøvrig til note 4.

## **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Selskapet benytter den indirekte modellen ved presentasjon av kontantstrømoppstillingen. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

## **BRUK AV ESTIMATER**

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelse på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

## **DATTERSELSKAP/ TILKNYTTET SELSKAP**

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivninger har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres i samme år som det er avsatt i datterselskap. Overstiger utbyttet/ konsernbidraget andel tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingen er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskap.



## Note 1 Driftsinntekter

	2021	2020
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Subsea	14 600 000	14 640 000
<b>Sum</b>	<b>14 600 000</b>	<b>14 640 000</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	-14 600 000	-14 640 000
<b>Sum</b>	<b>-14 600 000</b>	<b>-14 640 000</b>

## Note 2 Lønnskostnader, antll ansatte, godtgjørelse til daglig leder m.v.

Selskapet har ingen ansatte.

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, da selskapet ikke har arbeidsgiveransvar.

### Ytelser til ledende personer

Lønn til daglig leder utbetalt i Havila Management AS. Det foreligger ingen bonusavtaler, overskuddsdelinger el.l.

Det er ikke kostnadsført godtgjørelse til styremedlemmene for regnskapsåret 2021.

Det foreligger ikke lån eller andre sikkerhetsstillelser til fordel for styreleder.

### Godtgjørelse til revisor

Honorar for ordinær revisjonstjenester utgjør NOK 15 956 i 2021 mot NOK 15 828 i 2020.

Honorarer for andre tjenester utgjør NOK 0,- i 2021 mot NOK 88 973,- i 2020.

Beløpene er eksklusive merverdiavgift.



## Note 3 Poster som er slått sammen i regnskapet

	2021	2020
<b>Spesifikasjon av annen driftskostnad</b>		
Honorarer til revisorer, advokater og konsulenter	29 142	908 137
Internt administrasjonshonorar	120 000	120 000
Tonnasjeskatt	16 425	16 470
Bankgebyr	0	1 272
Andre administrasjonskostnader	8 440	7 625
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>174 007</b>	<b>1 053 504</b>
<b>Spesifikasjon av annen finansinntekt</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Agio bankkontoer	604	902
Annen finansinntekt	13 531 495	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>13 532 099</b>	<b>902</b>
<b>Spesifikasjon av annen finanskostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Agiotap bankkontoer	478	1 205
Andre finanskostnader	32 178	0
Andre finanskostnader ved restrukturering	0	5 960 833
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>32 657</b>	<b>5 962 039</b>



## Note 4 Skatt

<b>Årets skattekostnad består av:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tonnasjeskatt kostnadsført med	16 425	16 470
Årets finansunderskudd	78 583	579 286
Akkumulert finansunderskudd	70 895 333	70 816 750
<b>Betalbar skatt kortsiktig</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tonnasjeskatt	16 470	16 470
<b>Betalbar skatt kortsiktig 31.12</b>	<b>16 470</b>	<b>16 470</b>

Skattemessig fremførbart underskudd er endret i 2020 som følge av endret andel finanskapital etter etterlevelse av pålegg fra Finanstilsynet om å gjennomføre nye nedskrivningsvurderinger pr. 31.12.19 og 30.06.20.

## Note 5 Resultat per aksje

Resultat per aksje i 2021 var NOK 33 609,97

Teller for resultat per aksje er NOK 120 995 896,-. Nevner er 3 600 aksjer.



## Note 6 Anleggsmidler

	Skip	Sum varige driftsmidler 31.12.2021	Sum varige driftsmidler 31.12.2020
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	832 113 314	832 113 314	832 113 314
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>832 113 314</b>	<b>832 113 314</b>	<b>832 113 314</b>
<b>UB 31.12.19 før korrigeringer</b>	<b>285 000 000</b>		
Korrigerte av- og nedskrivninger av fartøy 19/20	-41 000 000		
Ordinære av- og nedskrivninger 2020	-114 000 000		
<b>Korrigert balanseført verdi 01.01.2021</b>	<b>130 000 000</b>		
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-218 132 060	-218 132 060	-209 132 060
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-369 981 254	-369 981 254	-492 981 254
<b>Balanseført verdi pr 31.12</b>	<b>244 000 000</b>	<b>244 000 000</b>	<b>130 000 000</b>
Årets avskrivning	9 000 000	9 000 000	7 000 000
Årets nedskrivninger	-123 000 000	-123 000 000	99 000 000

I fjerde kvartal 2021 har det vært tegn til bedring i markedet. Markedet er, til tross for høy oljepris, fortsatt preget av overkapasitet i forhold til etterspørselen. Det medfører stor konkurranse om oppdragene med vedvarende press på inntekter som oppnås for selskapets fartøy.

Verdivurderingen av fartøy påvirkes av selskapets etterlevelse av pålegg fra Finanstilsynet (jf. børsmelding 22.12.2021) om gjennomføring av nye nedskrivningsvurderinger per 31.12.2019 og 30.06.2020. Utgangspunktet for påleggene skyldes tre krav i ISA 36 som omhandler korrekte prognoser av kontantstrømmer over en lenger periode, bruksverdberegningers gjenspeiling av mulige variasjoner i beløp eller tidsplan for fremtidige kontantstrømmer, samt at det i bruksverdberegningene skulle vært inntatt utgående kontantstrømmer knyttet til vedlikehold og klassing av fartøy i opplag forut for reaktiveringen. Nedskrivninger i historiske perioder, som følge av Finanstilsynets pålegg, medfører at bokførte verdier er langt lavere enn tidligere. Selskapet har under pågående undersøkelser fra Finanstilsynet gjort tilpasningen i estimeringen av bruksverdi for fartøyene. Det medfører at effekten av tilpasningen er mindre ved regnskapsavslutningen for 2021 enn i historiske perioder.

Havila Subcon AS benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. For ytterligere informasjon henvises det til prinsippnoten.

For periodisk vedlikehold benyttes 2,5 år.

Balanseført periodisk vedlikehold	2021	2020
Balanseført per 01.01	3 610 000	3 760 000
Tilgang i år	18 690 012	1 806 634
Avskrivninger i år	-8 490 012	-1 956 634
Nedskrivning i år	0	0
<b>Balanseført per 31.12</b>	<b>13 810 000</b>	<b>3 610 000</b>

Årets kostnader for periodisk vedlikehold er klassifisert som avskrivning.



## Note 7 Pålegg fra Finanstilsynet – Nye nedskrivningsvurderinger i tidligere perioder

Finanstilsynet har pålagt Havila Shipping ASA å gjennomføre nye nedskrivnings vurderinger pr. 31.12.2019 og 30.06.2020.

Det vises til børsmelding fra Finanstilsynet 22.12.2021 med rapport vedlagt.

Utgangspunktet for påleggene er følgende tre krav i IAS 36:

- A. Med mindre ledelsen på bakgrunn av tidligere erfaringer kan dokumentere sin evne til å gi korrekte prognoser av kontantstrømmer over en lengre periode, følger det av IAS 36.35 og IAS 36.33 at slike prognoser fra ledelsen skal benyttes for en periode på høyst 5 år, og at framskrivning skal skje med utgangspunkt i siste år i prognoseperioden. Finanstilsynets vurdering er at det ikke foreligger grunnlag for unntak fra fem års prognoseperioden.
- B. Bruksverdiregninger skal gjenspeile forventninger om mulige variasjoner i beløpet eller tidsplanen for de framtidige kontant strømmene, jf. IAS 36.30b og IAS 36.32. Finanstilsynets vurdering er at et utfall med lavere beskjeftigelsesrater skulle vært reflektert i foretakets «base case reduced» scenario med lavere rater, eller ved at selskapet la til et separat tredje scenario. Videre at scenarioene tilordnes en vektning som med rimelighet reflekterer sannsynligheten for alternative utfall.
- C. Finanstilsynets vurdering er at det i bruksverdiregningene per 31. desember 2019 og 30. juni 2020, i henhold til IAS 36.42, skulle vært inntatt utgående kontantstrømmer i størrelsesorden MNOK 20-25 knyttet til vedlikehold og klassing av tre fartøy i opplag forut for reaktivering.

Dette vil få effekt også for selskapsregnskapene i Havila Shipping konsernet. Retting i henhold til krav C gjelder fartøy i opplag, og er ikke aktuell for Havila Subcon AS.

### Retting i henhold til krav A:

Selskapet har anvendt en prognoseperiode på 6 år for kontantstrømestimatene, og framskrivning av år 6 ut fartøyenes resterende økonomiske levetid. Finanstilsynets pålegg innebærer at framskrivningen for resterende økonomisk levetid skjer med utgangspunkt i ratene ett år tidligere.

Fra 31.12.2020 var det benyttet en prognoseperiode for kontantstrømestimatene på 5 år med framskrivning av år 5 ut fartøyets økonomiske levetid, og var dermed allerede i overensstemmelse med Finanstilsynets pålegg.

### Retting i henhold til krav B:

Selskapets beregnede kontantstrømmer er basert på to scenario. Scenario 1 er vektet med 80%. Scenario 2 er basert på 15% lavere dagrater i hele perioden fartøyet er uten fast kontrakt, vektet med 20% sannsynlighet for å inntreffe. Det er unntak for ett fartøy hvor scenario 1 og 2 er vektet 50/50.

Ved beregninger etter Finanstilsynets pålegg benytter selskapet fortsatt to scenarioer. Scenario 1 er uendret, men er vektet med 70-75% sannsynlighet for å inntreffe for periodene omtalt nedenfor. I scenario 2 er det nå estimert en reduksjon i dagrate på 20-28%, som er vektet med 25-30% sannsynlighet for å inntreffe. Det er unntak for ett fartøy hvor scenario 1 og 2 er vektet 50/50.



## Effektene av rettingene i resultatregnskapet og balansen i tidligere rapporterte perioder:

<b>Balanse 01.01.2020</b>	<b>Rapportert</b>	<b>Korreksjon</b>	<b>Korrigert</b>
Bokført verdi fartøy	285 000 000	-49 000 000	236 000 000
Egenkapital	-201 541 916	-49 000 000	-250 541 916
<b>Resultatregnskapet 2020</b>			
Avskrivninger	22 000 000	-15 000 000	7 000 000
Nedskrivning av varige driftsmidler	92 000 000	7 000 000	99 000 000
<b>Resultat</b>	<b>-125 010 716</b>	<b>-8 000 000</b>	<b>-117 010 716</b>
<b>Balanse 31.12.2020</b>			
Bokført verdi fartøy	171 000 000	-41 000 000	130 000 000
Egenkapital	326 552 633	41 000 000	367 552 633

## Note 8 Fordringer og gjeld

<b>Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forskuddsbetalte kostnader	0	50 647
Til gode merverdiavgift	2 343	5 239
<b>Sum</b>	<b>2 343</b>	<b>55 887</b>

<b>Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Påløpte kostnader	0	-202 032
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>-202 032</b>

## Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

<b>Aksjekapitalen består av:</b>	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Balanseført</b>
Ordinære aksjer	3 600	3 000	10 800 000
Kapitalutvidelse 2017		1 500	5 400 000
<b>Sum</b>	<b>3 600</b>	<b>4 500</b>	<b>16 200 000</b>

Havila Offshore AS eier samtlige aksjer. Alle aksjer har lik stemmerett.



## Note 10 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 31.12.2020	16 200 000	215 744 701	17 431 920	-575 929 254	-326 552 633
Korrigert IB				-41 000 000	-41 000 000
Årets resultat				120 995 896	120 995 896
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>16 200 000</b>	<b>215 744 701</b>	<b>17 431 920</b>	<b>-495 933 358</b>	<b>-246 556 737</b>

## Note 11 Transaksjoner med nærstående parter

	2021	2020
<b>Spesifikasjon av annen langsiktig fordring</b>		
<b>Mellomværende konsernselskaper</b>		
Lån til Havila Shipping ASA	0	4 306 162
<b>Sum annen langsiktig fordring</b>	<b>0</b>	<b>4 306 162</b>
<b>Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld</b>		
<b>Mellomværende konsernselskaper</b>		
Havila Chartering AS	4 476 193	359 935
Havila shipping ASA	0	6 203 031
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>4 476 193</b>	<b>6 562 966</b>

Det er inngått en management avtale mellom mor Havila Shipping ASA og Havila Subcon AS. Havila Shipping ASA skal administrere skipene som eies av Havila Subcon AS. Alle direkte og indirekte kostnader faktureres månedlig.

Det ble i 2017 inngått en bareboat avtale mellom Havila Subcon AS og Havila Chartering AS. Avtalen gjelder utleie og drift av fartøyet Havila Subsea med virkning fra 12.03.17

	2021	2020
<b>Selskapets transaksjoner med nærstående parter</b>		
Utleie av Havila Subsea	-14 600 000	-11 480 000
Vedlikeholds-/klassekostnader fra Chartering	18 759 792	895 854
Driftskostnader skip til Chartering	-543 537	286 011
<b>Sum transaksjoner med Havila Chartering AS</b>	<b>3 616 255</b>	<b>-10 298 135</b>
Utleie av Havila Subsea til Havila Harmony AS		-3 160 000
<b>Sum transaksjoner med Havila Harmony AS</b>	<b>0</b>	<b>-3 160 000</b>
Forretningsførerhonorar	120 000	120 000
Driftskostnader fra Havila Shipping ASA	50 740	3 593 362
Rentekostnader fra Havila Shipping ASA	12 439 522	16 679 526
<b>Sum transaksjoner med Havila Shipping ASA</b>	<b>12 610 262</b>	<b>20 392 888</b>



## Note 12 Langsiktig gjeld

### Spesifikasjon av annen langsiktig gjeld mot konsernselskaper

	2021	2020
Lån fra Havila Shipping ASA ( Havila Subsea) pr 01.01.	501 155 175	497 541 577
+ Opptak lån	3 117 590	7 870 233
- Nedbetalt lån	-4 354 713	-4 256 635
<b>Lån fra Havila Shipping ASA ( Havila Subsea) pr 31.12.</b>	<b>499 918 052</b>	<b>501 155 175</b>

	2021	2020
Lån fra Havila Shipping ASA pr 01.01.22	0	185 000
+Opptak lån	0	0
-nedbetaling lån	0	-185000
<b>Lån fra Havila Shipping ASA pr 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sum annen langsiktig gjeld til Havila shipping ASA 499 918 052 501 155 175

Havila Shipping ASA har ytt lån til Havila Subcon AS. Lånet gjelder obligasjonslån tatt opp i forbindelse med levering av Havila Subseafølger det interne lånet samme nedbetalingsplan som obligasjonslånet. Obligasjonslånet er sikret med pant i skipet Havila Subsea. Opptak av lån i 2021 gjelder tillagte ikkje betalte renter.

## Note 13 Betinget utfall

Havila Subcon AS er ikke kjent med juridiske tvisteforhold av vesentlig betydning for bedømmelse av selskapet.

## Note 14 Enkelttransaksjoner

Det er ikke funnet sted vesentlige enkelttransaksjoner i 2021.

## Note 15 Miljøforhold

Selskapet har ikke forpliktet seg til noen miljøtiltak utover det som er vanlig i næringen. Selskapet har etterlevd miljøkravene.

## Note 16 Konsernregnskap

Selskapet er en del av Havila Shipping ASA konsernet. Konsernregnskapet er tilgjengelig på nettsiden [www.havilashipping.no](http://www.havilashipping.no) eller på Oslo Børs' nettside [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no) under ticker HAVI.



## **Note 17 Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for vurdering av selskapets finansielle stilling.

## **Note 18 Fortsatt drift**

Restrukturering av konsernets gjeld ble gjennomført 30. juni 2020, hvor konsernet fikk tilført likviditet på NOK 100 millioner gjennom et konvertibelt likviditetslån fra Havila Holding AS. Avtalen med långiverne avklarer konsernets forpliktelser overfor långiverne for perioden ut 2024.

Samlet nominell verdi av gjelden utgjorde NOK 0,65 milliarder ved utgangen av 2021, hvor NOK 0,52 milliarder var rentebærende og NOK 0,13 milliarder blir ikke rentebærende. Rentebærende gjeld blir redusert med omtrent NOK 52 millioner per år uavhengig av gjeldsbetjeningen. Rente- og avdragsbetaling for det enkelte fartøy baseres på fartøyets inntjening. For fartøy som ikke kan betjene gjelden, blir manglende betaling av renter og avdrag hvert kvartal overført til ikke rentebærende.

Økt oljepris og økt aktivitet blant konsernets kunder har vist positive tendenser i offshore markedet i 2021, som selskapet forventer skal fortsette i 2022. Kontraktssituasjonen for selskapets fartøy er bedret gjennomåret, med nye kontrakter.

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