

Godtgjørelsesrapport / Remuneration report

2024

Havila Shipping ASA

Rapporten er utarbeidet i henhold til Allmennaksjeloven §6-16 b. for regnskapsåret 1. januar 2024 – 31. desember 2024.

Samlet godtgjørelse er i overensstemmelse med utarbeidede retningslinjer.

Innledning

Totale inntekter for 2024 utgjorde NOK 585 million for Havila Shipping konsernet, med driftsresultat før avskrivning på NOK 260 million. Sammenlignet med 2023, er totale inntekter redusert med NOK 334 million og driftsresultatet er redusert med NOK 228 million. Årsaken til det er færre fartøy i drift etter salg av to ankerhåndteringsfartøy og ett forsyningsfartøy i november 2023. Gevinst ved salg av fartøy utgjorde NOK 215 million i 2023. Fri likviditet er NOK 138 million ved utgangen av året, opp med NOK 51 million fra NOK 87 million ved forrige årsskiftet. Fri likviditet er det eneste covenant'et selskapet blir målt på under restruktureringsavtalen med långiverne som løper til 31.12.2025. For den nye finansieringen gjennom søsterselskapet Havila Finans AS, blir selskapet også målt på låneverdi mot fartøysverdier for de fire fartøyene som er refinansiert. Verdien ved årsskiftet var 42% mot kravet som er maksimalt 60%.

Det er ingen endringer i styret i 2024.

De tre medlemmene som utgjør revisjonsutvalget fra mai 2023 er Nina Skage (leder), Hege Sævik Rabben og Olav Holst-Dyrnes.

Styret

Styret i Havila Shipping ASA består av fem medlemmer. Valgkomiteen i selskapet vurderer nivået på styrehonoraret og foreslår honorar for styremedlemmene overfor generalforsamlingen. Generalforsamlingen vedtar styrehonoraret for det aktuelle regnskapsåret på den ordinære generalforsamlingen det etterfølgende år. Styremedlemmene i Havila Shipping ASA mottar et fast årlig honorar. Styremedlemmene får også dekket kilometergodtgjørelse til og fra selskapets kontor. Tre av medlemmene i styret utgjør selskapets revisjonsutvalg. Medlemmene i revisjonsutvalget mottar et fast årlig honorar. Styrehonorar og honorar til revisjonsutvalget utbetales årlig på etterskudd.

Det ble ikke gjort endringer i styret og revisjonsutvalget på den ordinære generalforsamlingen i mai 2024.

The report has been prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act §6-16 b. for the financial year 1 January 2024 - 31 December 2024.

Total remuneration is in accordance with prepared guidelines.

Introduction

Total revenues for 2024 amounted to NOK 585 million for the Havila Shipping Group, with an operating profit before depreciation of NOK 260 million. Compared to 2023, total revenues have decreased by NOK 334 million and operating profit has decreased by NOK 228 million. The reason for this is fewer vessels in operation after the sale of two anchor handling vessels and one supply vessel in November 2023. Gains on the sale of vessels amounted to NOK 215 million in 2023. Free liquidity is NOK 138 million at the end of the year, increased by NOK 51 million from NOK 87 million at the end of last year. Free liquidity is the only covenant the company is measured on under the restructuring agreement with the lenders which runs until 31.12.2025. For the new financing through its sister company Havila Finans AS, the company is also measured on loan value against vessel values for the four vessels that have been refinanced. The value at year-end was 42% against the maximum requirement of 60%.

There are no changes to the board in 2024.

The three members who make up the audit committee from May 2023 are Nina Skage (chair), Hege Sævik Rabben and Olav Holst-Dyrnes.

The Board of Directors

The board of Havila Shipping ASA consists of five members. The nomination committee in the company assesses the level of the board fee and proposes a fee for the board members to the general meeting. The general meeting approves the board fee for the relevant financial year at the annual general meeting the following year. The board members of Havila Shipping ASA receive a fixed annual fee. The board members are also covered for mileage allowance to and from the company's office. Three of the members of the board make up the company's audit committee. The members of the audit committee receive a fixed annual fee. Board fees and fees to the audit committee are paid annually in arrears.

Changes were not made to the board and audit committee at the ordinary general meeting in May 2024.

Godtgjørelse til styret/Remuneration to the Board of Directors

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	År / Year	Styrehonorar/ Board of Directors fee	Honorar revisjons- utvalg/ Fee Audit committee	Kilometer- godtgjørelse/ Mileage allowance	Total godtgjørelse/ Total remuneration
Henrik Grung, styreleder/Chairman of the Board	2024	300 000	0	0	300 000
Olav Holst-Dyrnes, styremedlem/Board member	2024	180 000	10 000	0	190 000
Hege Sævik Rabben, styremedlem/Board member	2024	180 000	10 000	0	190 000
Nina Skage, styremedlem/Board member	2024	180 000	15 000	0	195 000
Jogeir Romestrand, styremedlem/Board member	2024	180 000	0	0	180 000
Total	2024	1 020 000	35 000	0	1 055 000

Godtgjørelse til styret gjelder perioden mai 2023 til mai 2024, som ble utbetalt etter godkjenning av ordinær generalforsamling i mai 2024.

Medlemmene i styret har ikke utført arbeid for selskapet i denne perioden utover styrearbeid. Styret mottar ikke variabel godtgjørelse. Styret får heller ikke tilbud om aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskap i Havila Holding konsernet.

Ledelsen

Ledelsen består av administrerende direktør (CEO) og finansdirektør (CFO).

Ledelsen mottar fast årlig lønn og fri bil samt standard pensjons- og forsikringsordninger, telefon og bredbånd som for øvrige ansatte i administrasjonen. Det er ingen bonus-ordninger for ledende ansatte i selskapet.

De ledende ansatte i selskapet får heller ikke tilbud om aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskap i Havila Holding konsernet.

Remuneration to the Board of Directors applies to the period May 2023 to May 2024, which was paid after approval by the Annual General Meeting in May 2024.

The members of the board have not performed any work for the company in this period other than board work. The board does not receive variable remuneration. The Board is not offered shares, warrants, options and other forms of remuneration related to shares or the development of the share price in the company or in other companies in the Havila Holding Group.

The executive management

The executive management consists of the CEO and the CFO.

The executive management receives a fixed annual salary and a free car as well as standard pension and insurance schemes, telephone and broadband as for other employees in the administration. There are no bonus schemes for executive management in the company.

The company's executive management are not offered shares, warrants, options and other types of remuneration related to shares or the development of the share price in the company or in other companies in the Havila Holding Group.

Godtgjørelse til ledelsen for 2024 / Remuneration of Executive Management for 2024

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	Administrativ/ Executive	Fast godtgjørelse / Fixed remuneration			Variabel godtgjørelse / Variable remuneration		Ekstraordinære poster / Extraordinary items	Pensjonskostnad / Pension expense	Total godtgjørelse / Total remuneration	Andel fast og variabel godtgjørelse / Portion of fixed and variable remuneration
		Fast lønn / Base salary	Honorar / Fees	Naturallytelser / Benefits in kind *	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Njål Sævik, CEO	x	2 492 254		275 726				230 526	2 998 506	92 %

Finansdirektøren er lønnet av Havila AS, og utfører tjenester for flere selskap i Havila Holding konsernet. Havila Shipping ASA leier inn finansdirektøren fra Havila AS, og betaler for medgått tid.

The CFO is paid by Havila AS, and performs services for several companies in the Havila Holding group. Havila Shipping ASA hires the finance director from Havila AS, and pays for time spent.

Godtgjørelse til ledelsen for 2024 ansatt i annet selskapet i konsernet / Remuneration of Executive Management for 2024 from undertakings of the same group

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	Administrativ / Executive	Fast godtgjørelse / Fixed remuneration			Variabel godtgjørelse / Variable remuneration		Ekstraordinære poster / Extraordinary items	Pensjonskostnad / Pension expense	Total godtgjørelse / Total remuneration	Andel fast og variabel godtgjørelse / Portion of fixed and variable remuneration
		Fast lønn / Base salary	Honorar / Fees	Naturallytelser / Benefits in kind *	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Arne Johan Dale, CFO	x	2 348 404		201 789				220 408	2 770 601	92 %

Det er total godtgjørelse utbetalt fra Havila AS som er oppgitt ovenfor. Havila Shipping ASA sin andel av total godtgjørelse utgjør 68%.

The total remuneration paid by Havila AS is stated above. Havila Shipping ASA's share of total remuneration is 68%.

* Naturalytelser består av fri bil, forsikringsordninger, diett, telefon og bredbånd.
Utvikling av godtgjørelsen og konsernets resultater de siste fem rapporterte regnskapsårene

* Benefits in kind consist of free car, insurance schemes, diet, telephone and broadband
Development of the remuneration and the group's results in the last five reported financial years

Godtgjørelse til styret og ledelsen / Remuneration of Directors

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021	2022 vs. 2021	2022	2023 vs. 2022	2023	2024 vs. 2023	2024
Jostein Sætrenes, styreleder	0 %	315 000	2 %	320 040	-2 %	315 000	0 %	315 000	-100 %	0
Helge Aarseth, nestleder	-2 %	191 773	0 %	192 660	0 %	192 660	0 %	192 778	-100 %	0
Henrik Grung, styreleder								0		300 000
Olav Holst-Dyrnes, styremedlem								0		190 000
Hege Sævik Rabben, styremedlem	0 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000
Nina Skage, styremedlem	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	8 %	195 000
Jogeir Romestrand, styremedlem	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Njål Sævik, CEO	10 %	2 914 121	-8 %	2 692 041	1 %	2 723 005	4 %	2 824 011	6 %	2 998 506
Olav Haug Vikebakk, Dep. CEO	8 %	2 339 493	-67 %	761 854	-100 %	0	0 %	0	0 %	0
Arne Johan Dale, CFO	15 %	2 163 872	-55 %	976 749	-91 %	83 995	-100 %	0	0 %	0
Sum driftsinntekter/ Total revenues	-6 %	705 664	-23 %	545 495	51 %	824 446	11 %	919 228	-36 %	585 093
Driftsresultat før av-/nedskrivning/ Operating result before depr./ impairment	-27 %	180 235	-23 %	139 296	185 %	397 398	23 %	488 073	-47 %	260 332
Resultat før skatt / Profit before tax	-478 %	1 213 319	-95 %	65 811	-270 %	-111 754	-201 %	113 108	-91 %	10 436
Egenkapital / Equity	-96 %	-46 540	-141 %	19 217	-587 %	-93 622	-121 %	19 669	1563 %	327 170
Fri likviditet / Free liquidity	6 %	101 486	-6 %	95 469	-20 %	76 790	14 %	87 370	58 %	137 778

Gjennomsnittlig godtgjørelse basert på antall årsverk/Average remuneration based on number of full-time equivalent

	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021	2022 vs. 2021	2022	2023 vs. 2022	2023	2024 vs. 2023	2024
Øvrige ansatte i selskapet / Other employees in the company	3 %	870 214	23 %	1 072 845	5 %	1 129 883	4 %	1 178 769	1 %	1 187 798
Øvrige ansatte i konsernet / Other employees in the Group	6 %	714 722	-2 %	700 652	2 %	714 623	15 %	823 294	9 %	894 852

Ledelsen er ansatt i Havila Management AS. Øvrige ansatte i selskapet er øvrige ansatte i Havila Management AS.

Øvrige ansatte i konsernet er en ansatt i administrasjonen i Havila Shipping UK Ltd, sjøansatte i Havila Shipping ASA samt sjøansatte i Havila Marine Guernsey Ltd til og med 2022. Fra 2023 er sjøansatte i Havila Marine Guernsey Ltd overført til et eksternt selskap.

Avdelingene regnskap, lønn, mannskap og innkjøp i Havila Management AS ble overført til Havila Service AS med virkning fra 1. november 2020.

Viseadministrerende direktør Olav Haug Vikebakk var ansatt i selskapet fra 1. august 2018 til 28. februar 2021.

Finansdirektør Arne Johan Dale var ansatt i selskapet til 19. april 2021, og er innleid fra Havila AS fra samme dato.

The executive management is employed by Havila Management AS. Other employees in the company are other employees in Havila Management AS.

Other employees in the group are employees in the administration of Havila Shipping UK Ltd, seafarers in Havila Shipping ASA and seafarers in Havila Marine Guernsey Ltd until 2022. From 2023, the seafarers in Havila Marine Guernsey Ltd have been transferred to an external company.

The accounting, payroll, crew and procurement departments in Havila Management AS were transferred to Havila Service AS with effect from 1 November 2020.

Deputy CEO Olav Haug Vikebakk was employed by the company from 1 August 2018 to 28 February 2021.

CFO Arne Johan Dale was employed by the company until 19 April 2021, and he is hired from Havila AS from the same date.



Til generalforsamlingen i Havila Shipping ASA

Uavhengig revisors attestasjonsuttalelse om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at Havila Shipping ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (lønnsrapporten) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2024, er i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

Etter vår mening er lønnsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

Styrets ansvar

Styret er ansvarlig for utarbeidelsen av lønnsrapporten og for at den inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift. Styret har også ansvar for slik intern kontroll som det finner nødvendig for å utarbeide en lønnsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken som følge av misligheter eller feil.

Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

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. Vi anvender internasjonal standard for kvalitetsstyring (ISQM) 1 Kvalitetsstyring for revisjonsforetak som utfører revisjon og forenklet revisorkontroll av regnskaper samt andre attestasjonsoppdrag og beslektede tjenester, og opprettholder et omfattende system for kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, faglige standarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om lønnsrapporten inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift, og at opplysningene i lønnsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon».

Vi har gjort oss kjent med retningslinjene om fastsettelse av lønn og godtgjørelse til ledende personer som er godkjent av generalforsamlingen. Våre handlinger omfattet opparbeidelse av en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for utarbeidelse av lønnsrapporten for å utforme kontrollhandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. Videre utførte vi kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av opplysningene i lønnsrapporten, herunder om den inneholder de opplysningene som kreves etter lov og tilhørende forskrift. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



Bergen, 24. april 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

ISAE 3000 Uavhengig attestasjonsuttalelse om le...

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID	2025-04-24 12:50

**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.



To the General Meeting of Havila Shipping ASA

Independent auditor's assurance report on report on salary and other remuneration to directors

Opinion

We have performed an assurance engagement to obtain reasonable assurance that Havila Shipping ASA report on salary and other remuneration to directors (the remuneration report) for the financial year ended 31 December 2024 has been prepared in accordance with section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation.

In our opinion, the remuneration report has been prepared, in all material respects, in accordance with section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation.

Board of directors' responsibilities

The board of directors is responsible for the preparation of the remuneration report and that it contains the information required in section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation and for such internal control as the board of directors determines is necessary for the preparation of a remuneration report that is free from material misstatements, whether due to fraud or error.

Our Independence and Quality Management

We are independent of the company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of International Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We apply the International Standard on Quality Management (ISQM) 1, *Quality Management for Firms that Perform Audits or Reviews of Financial Statements, or Other Assurance or Related Services Engagements*, and accordingly, maintain a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Auditor's responsibilities

Our responsibility is to express an opinion on whether the remuneration report contains the information required in section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation and that the information in the remuneration report is free from material misstatements. We conducted our work in accordance with the International Standard for Assurance Engagements (ISAE) 3000 – "Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information".

We obtained an understanding of the remuneration policy approved by the general meeting. Our procedures included obtaining an understanding of the internal control relevant to the preparation of the remuneration report in order to design 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. Further we performed procedures to ensure completeness and accuracy of the information provided in the remuneration report, including whether it contains the information required by the law and accompanying regulation. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Bergen, 24 April 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
State Authorised Public Accountant
Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.