

# Godtgjørelsesrapport / Remuneration report

2023

Havila Shipping ASA

Rapporten er utarbeidet i henhold til Allmennaksjeloven §6-16 b. for regnskapsåret 1. januar 2023 – 31. desember 2023.

Samlet godtgjørelse er i overensstemmelse med utarbeidede retningslinjer.

## Innledning

Totale inntekter for 2023 utgjorde NOK 919 million for Havila Shipping konsernet, med driftsresultat før avskrivning på NOK 488 million. Sammenlignet med 2022, er totale inntekter økt med NOK 95 million og driftsresultatet er økt med NOK 91 million. Gevinst ved salg av fartøy utgjorde NOK 215 million i 2023 mot NOK 136 million i 2022. Fri likviditet er NOK 87 million ved utgangen av året, opp med NOK 10 million fra NOK 77 million ved forrige årsskiftet. Fri likviditet er det eneste covenant'et selskapet blir målt på under restruktureringsavtalen med långiverne som løper til 31.12.2024.

På den ordinære generalforsamlingen i mai 2023 ble det gjort følgende endringer i styret:

- Styreleder Jostein Sætrene ble erstattet av Henrik Grung
- Styremedlem Helge Aarseth ble erstattet av Olav Holst-Dyrnes

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 gjort endringer i styret og revisjonsutvalget på den ordinære generalforsamlingen i mai 2023. Honorar fra mai 2023 til mai 2024 blir betalt etter avholdt generalforsamling i 2024.

The report has been prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act §6-16 b. for the financial year 1 January 2023 - 31 December 2023.

Total remuneration is in accordance with prepared guidelines.

## Introduction

Total revenues for 2023 amounted to NOK 919 million for the Havila Shipping Group, with an operating profit before depreciation of NOK 488 million. Compared to 2022, total revenues have increased by NOK 95 million and operating profit has increased by NOK 91 million. In 2023, gain on sale of vessels amounts to NOK 215 million compared to NOK 136 million in 2022. Free liquidity is NOK 87 million at the end of the year, increased by NOK 10 million from NOK 77 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 31.12.2024.

At the ordinary general meeting in May 2023, the following changes were made to the board:

- Chairman Jostein Sætrene was replaced by Henrik Grung
- Board member Helge Aarseth was replaced by Olav Holst-Dyrnes

The three members who make up the audit committee from May 2023 are Nina Skage (leader), 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 made to the board and audit committee at the ordinary general meeting in May 2023. Fees from May 2023 to May 2024 will be paid after the general meeting is held in 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
Jostein Sætrenes, styreleder/Chairman of the Board	2023	300 000	15 000		315 000
Helge Aarseth, nestleder/Deputive Chairman of the Board	2023	180 000	10 000	2 778	192 778
Hege Sævik Rabben, styremedlem/Board member	2023	180 000	10 000		190 000
Nina Skage, styremedlem/Board member	2023	180 000			180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem/Board member	2023	180 000			180 000
<b>Total</b>	<b>2023</b>	<b>1 020 000</b>	<b>35 000</b>	<b>2 778</b>	<b>1 057 778</b>

Medlemmene i styret har ikke utført arbeid for selskapet i 2023 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.

The members of the board have not performed any work for the company in 2023 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 2023 / Remuneration of Executive Management for 2023**
**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	Naturalytelser / Benefits in kind *	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Njål Sævik, CEO	x	2 370 469		236 834				216 708	2 824 011	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 2023 ansatt i annet selskapet i konsernet / Remuneration of Executive Management for 2023 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	Naturalytelser / Benefits in kind *	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Arne Johan Dale, CFO	x	2 112 124		223 093	1 117 350			209 875	3 662 442	94 %

Det er total godtgjørelse utbetalt fra Havila AS som er oppgitt ovenfor. Havila Shipping ASA sin andel av total godtgjørelse utgjør 27%.

The total remuneration paid by Havila AS is stated above. Havila Shipping ASA's share of total remuneration is 27%.

\* Naturalytelser består av fri bil, forsikringsordninger, diett, telefon og bredbånd.

\* Benefits in kind consist of free car, insurance schemes, diet, telephone and broadband

Utvikling av godtgjørelsen og konsernets resultater de siste fem rapporterte regnskapsårene

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	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021	2022 vs. 2021	2022	2023 vs. 2022	2023
Jostein Sætrenes, styreleder	0 %	315 000	0 %	315 000	2 %	320 040	-2 %	315 000	0 %	315 000
Helge Aarseth, nestleder	2 %	196 178	-2 %	191 773	0 %	192 660	0 %	192 660	0 %	192 778
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	0 %	180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Njål Sævik, CEO	3 %	2 638 439	10 %	2 914 121	-8 %	2 692 041	1 %	2 723 005	4 %	2 824 011
Olav Haug Vikebakk, Dep. CEO	145 %	2 161 795	8 %	2 339 493	-67 %	761 854	-100 %	0	0 %	0
Arne Johan Dale, CFO	4 %	1 873 660	15 %	2 163 872	-55 %	976 749	-91 %	83 995	-100 %	0
Sum driftsinntekter/ Total revenues	23 %	747 102	-6 %	705 664	-23 %	545 495	51 %	824 446	11 %	919 228
Driftsresultat før av-/nedskrivning/ Operating result before depr./ impairment	66 %	246 309	-27 %	180 235	-23 %	139 296	185 %	397 398	23 %	488 073
Resultat før skatt / Profit before tax	-72 %	-320 898	-478 %	1 213 319	-95 %	65 811	-270 %	-111 754	-201 %	113 108
Egenkapital / Equity	45 %	-1 034 573	-96 %	-46 540	-141 %	19 217	-587 %	-93 622	-121 %	19 669
Fri likviditet / Free liquidity	27 %	96 110	6 %	101 486	-6 %	95 469	-20 %	76 790	14 %	87 370

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

	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021	2022 vs. 2021	2022	2023 vs. 2022	2023
Øvrige ansatte i selskapet / Other employees in the company	3 %	842 464	3 %	870 214	23 %	1 072 845	5 %	1 129 883	4 %	1 178 769
Øvrige ansatte i konsernet / Other employees in the Group	2 %	675 599	6 %	714 722	-2 %	700 652	2 %	714 623	15 %	823 294

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 2023, 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, 19. april 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## Erklæring lederlønnrapport, Havila Shipping ASA

---

**Signers:**

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID	2024-04-19 18:04

**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 2023 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, 19 April 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
State Authorised Public Accountant