

Godtgjørelsesrapport / Remuneration report

2021

Havila Shipping ASA

Rapporten er utarbeidet i henhold til Allmennaksjeloven §6-16 b. for regnskapsåret 1. januar 2021 – 31. desember 2021.

Samlet godtgjørelse er i overensstemmelse med utarbeidede retningslinjer.

Innledning

Totale inntekter for 2021 utgjorde NOK 545 million for Havila Shipping konsernet, med driftsresultat før avskrivning på NOK 160 million. Sammenlignet med 2020, er totale inntekter redusert med NOK 161 million og driftsresultatet er redusert med NOK 20 million. Fri likviditet er NOK 95 million ved utgangen av året, ned med NOK 6 million fra NOK 101 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.

Det har ikke vært noen endringer i styret eller revisjonsutvalget det siste året. Viseadministrerende direktør var ansatt i selskapet til 28. februar 2021, og denne stillingen har ikke vært besatt siden. Finansdirektøren ble overført til Havila AS 19. april 2021, og blir leid inn til selskapet fra denne datoen.

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 har ikke vært endringer i verken styret eller revisjonsutvalget siden den ordinære generalforsamlingen i mai 2017.

The report has been prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act §6-16 b. for the financial year 1 January 2021 - 31 December 2021.

Total remuneration is in accordance with prepared guidelines.

Introduction

Total revenues for 2021 amounted to NOK 545 million for the Havila Shipping Group, with an operating profit before depreciation of NOK 160 million. Compared to 2020, total revenues have been reduced by NOK 161 million and operating profit has been reduced by NOK 20 million. Free liquidity is NOK 95 million at the end of the year, down by NOK 6 million from NOK 101 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.

The last year, there have been no changes to the board or the audit committee. The Deputy CEO was employed by the company until 28 February 2021, and since this date this position has not been filled. The CFO was transferred to Havila AS on 19 April 2021, and has been hired by the company from this date.

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.

There have been no changes in either the board or the audit committee since the annual general meeting in May 2017.

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	2021	300 000	15 000	5 040	320 040
Helge Aarseth, nestleder/Deputive Chairman of the Board	2021	180 000	10 000	2 660	192 660
Hege Sævik Rabben, styremedlem/Board member	2021	180 000	10 000		190 000
Nina Skage, styremedlem/Board member	2021	180 000	0		180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem/Board member	2021	180 000	0		180 000
Total	2021	1 020 000	35 000	7 700	1 062 700

Medlemmene i styret har ikke utført arbeid for selskapet i 2021 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), viseadministrerende direktør (dep. CEO) og finansdirektør (CFO). Viseadministrerende direktør var ansatt i selskapet til 28. februar 2021, og denne stillingen har ikke vært besatt siden.

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 2021 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, the Deputy CEO (dep. CEO) and the CFO. The Deputy CEO was employed by the company until 28 February 2021, and since this date this position has not been filled.

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 2021 / Remuneration of Executive Management for 2021
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	Frynsegoder / Fringe benefits	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Njål Sævik, CEO	x	2 249 868		248 894				193 279	2 692 041	93 %
Olav Haug Vikebakk, dep. CEO	x	602 239		37 384				122 231	761 854	84 %
Arne Johan Dale, CFO	x	820 044		65 058				91 647	976 749	91 %

Finansdirektøren i Havila Shipping ASA ble overført til Havila AS 19. april 2021. Finansdirektøren er lønnet av Havila AS, og utfører tjenester for flere selskap i Havila Holding konsernet. Lønnen til finansdirektøren blir fastsatt av Havila AS. Havila Shipping ASA leier inn finansdirektøren fra Havila AS, og betaler for medgått tid.

The CFO of Havila Shipping ASA was transferred to Havila AS on 19 April 2021. The CFO is paid by Havila AS, and performs services for several companies in the Havila Holding Group. The salary of the CFO is determined by Havila AS. Havila Shipping ASA hires the CFO from Havila AS, and pays for time spent.

Godtgjørelse til ledelsen for 2021 ansatt i annet selskapet i konsernet / Remuneration of Executive Management for 2021 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	Frynsegoder / Fringe benefits	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Arne Johan Dale, CFO	x	1 429 748		131 463				114 159	1 675 370	93 %

Det er total godtgjørelse utbetalt fra Havila AS som er oppgitt ovenfor. Havila Shipping ASA sin andel av total godtgjørelse utgjør 54%.

The total remuneration paid by Havila AS is stated above. Havila Shipping ASA's share of total remuneration is 54%.

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	2016	2017 vs. 2016	2017	2018 vs. 2017	2018	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021
Per Sævik, styreleder	315 000	0 %	315 000								
Jostein Sætrenes, styreleder			1 764		315 000	0 %	315 000	0 %	315 000	2 %	320 040
Helge Aarseth, nestleder	194 256	0 %	193 633	-1 %	192 662	2 %	196 178	-2 %	191 773	0 %	192 660
Janicke Driveklepp, styremedlem	192 860	1 %	194 108								
Hege Sævik Rabben, styremedlem	180 000	0 %	180 000	6 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000
Nina Skage, styremedlem	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem					180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Roger Granheim, styremedlem	180 000	-100 %									
Kjartan Medle, styremedlem	180 000	-100 %									
Njål Sævik, CEO	2 514 710	-1 %	2 495 957	3 %	2 558 988	3 %	2 638 439	10 %	2 914 121	-8 %	2 692 041
Olav Haug Vikebakk, Dep. CEO					883 179	145 %	2 161 795	8 %	2 339 493	-67 %	761 854
Kjell Rabben, COO	1 717 600	0 %	1 723 850	-10 %	1 547 980						
Arne Johan Dale, CFO	1 815 781	-2 %	1 787 121	1 %	1 807 559	4 %	1 873 660	15 %	2 163 872	-55 %	976 749
Sum driftsinntekter/ Total revenues	1 093 735	-46 %	594 848	2 %	605 388	23 %	747 102	-6 %	705 664	-23 %	545 495
Driftsresultat før av-/nedskrivning/ Operating result before depr./ impairment	476 627	-84 %	78 363	89 %	148 185	66 %	246 309	-27 %	180 235	-23 %	139 296
Resultat før skatt / Profit before tax	-1 196 134	-164 %	764 902	-249 %	-1 139 183	-72 %	-320 898	-478 %	1 213 319	-95 %	65 811
Egenkapital / Equity	-699 939	-160 %	423 136	-268 %	-712 544	45 %	-1 034 573	-96 %	-46 540	-141 %	19 217
Fri likviditet / Free liquidity	543 989	-56 %	238 579	-68 %	75 587	27 %	96 110	6 %	101 486	-6 %	95 469

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

	2016	2017 vs. 2016	2017	2018 vs. 2017	2018	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021
Øvrige ansatte i selskapet / Other employees in the company	808 632	7 %	865 464	-5 %	820 334	3 %	842 464	3 %	870 214	23 %	1 072 845
Øvrige ansatte i konsernet / Other employees in the Group	661 738	1 %	670 139	-1 %	663 137	2 %	675 599	6 %	714 722	-2 %	700 652

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 samt sjøansatte i Havila Shipping ASA og Havila Marine Guernsey Ltd.

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.

Operasjonsdirektør Kjell Rabben var ansatt i selskapet til 31. oktober 2018.

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

Styremedlemmene Roger Granheim og Kjartan Medle fratradte i 2016, og antall medlemmer i styret ble redusert fra syv til fem medlemmer.

Styreleder Per Sævik fratradte på ordinær generalforsamling i mai 2017, og ble erstattet av Jostein Sætrenes.

Styremedlem Janicke Driveklepp fratradte på ordinær generalforsamling i mai 2017, og ble erstattet av Jogeir Romestrand.

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 as well as seafarers in Havila Shipping ASA and Havila Marine Guernsey Ltd.

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.

Operations Director Kjell Rabben was employed by the company until 31 October 2018.

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

Board members Roger Granheim and Kjartan Medle resigned in 2016, and the number of board members was reduced from seven to five members.

Chairman of the Board Per Sævik resigned at the Annual General Meeting in May 2017, and was replaced by Jostein Sætrenes.

Board member Janicke Driveklepp resigned at the annual general meeting in May 2017, and was replaced by Jogeir Romestrand.



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 2021, er utarbeidet 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 kvalitetskontroll

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 kvalitetskontroll (ISQC 1) 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, 4. mai 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor

Erklæring lederlønn - ISAE 3000

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-05-04 12:25

**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 2021 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 control

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. Our firm applies International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1) and accordingly maintains 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, 4 May 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
State Authorised Public Accountant

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

Stemmegivning / Voting:

Punkt	Generalforsamling 25. mai 2022	For	Mot	Avstår
Item	General meeting 25 May 2022	In favour	Against	Abstain
8	Godkjenning av godtgjøelsesrapport 2021 Approval of remuneration report 2021	12 164 836	0	0