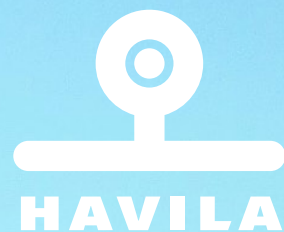
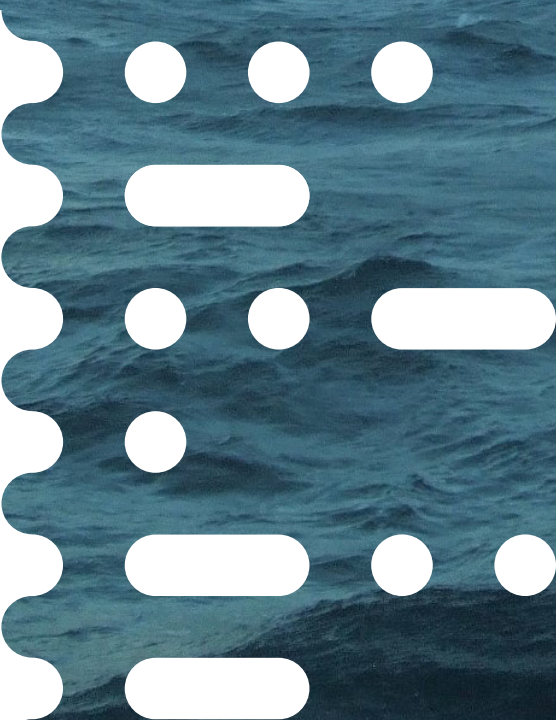


HAVILA SHIPPING ASA



QUARTERLY REPORT 1 / KVARTALSRAPPORT 1

2023



WE ARE HAVILA SHIPPING ASA

A leading supplier of quality assured supply services to the offshore industry, nationally as well as internationally.

We achieve this through focus on solid earnings, safe operations and human resources.

We operate 17 vessels within subsea construction, anchor handling, platform supply vessels and multi-field rescue recovery vessels. (See www.havilashipping.no)

Havila Shipping was listed on Oslo Stock Exchange in May 2005. Through its principle shareholder, Havila Holding AS, the company has a long tradition and high competency in the maritime sector and for 40 years the company has been an important key player in the offshore supply sector.

OUR CORE VALUES ARE

- OPENNESS
- ACCOUNTABILITY
- EQUAL TREATMENT

VI ER HAVILA SHIPPING ASA

En ledende leverandør av kvalitetssikrede supplytjenester til offshore-selskap, nasjonalt og internasjonalt.

Vårt fokus er på god inntjening, sikre operasjoner og menneskelige ressurser.

Havila Shipping ASA driver 17 fartøyer innen subsea, ankerhåndtering, plattformforsyningskip og område-beredskap. (Se www.havilashipping.no)

Havila Shipping ASA ble børsnotert i mai 2005. Gjennom sin hovedeier, Havila Holdning AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, og har i 40 år vært en viktig aktør innenfor offshore supply sektoren.

VÅRE KJERNEVERDIER ER

- ÅPENHET
- ANSVARSBEVISSTHET
- LIKEBEHANDLING



General information

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting, and are unaudited. The report should be read together with the annual report for 2022. Figures in parentheses relate to corresponding periods for 2022.

Summary

The market for the company's vessels in the first quarter has been better than the first quarter of 2022 in all segments. The spot market has improved significantly, particularly for anchor handling vessels. Income and profit are significantly affected by the sale of vessels. Sales of vessels make a significant profit contribution as the debt value was regulated in the fourth quarter of 2022.

Havila Shipping ASA achieved an operating income before depreciation of NOK 259.8 million in Q1 2023, compared with NOK 52.2 million in Q1 2022.

Total operating income was NOK 375.1 million in Q1 2023, compared with NOK 147.9 million in Q1 2022.

The group had as of 31/03/23 17 vessels operated from Fosnavåg, seks for external owners.

The fleet utilization in Q1 2023 was 88 %.

Result for 1 quarter 2023

- Total operating income amounted to NOK 375.1 million, whereof NOK 209.2 million is gain on sale of fixed assets (NOK 147.9 million).
- Total operating expenses were NOK 115.3 million (NOK 95.7 million).
- Operating profit before depreciation was NOK 259.8 million (NOK 52.2 million).
- Depreciation was NOK 38.0 million (NOK 52.8 million).
- Net financial items were NOK - 102.3 million (NOK - 15.8 million), whereof unrealized agio loss was NOK 0.2 million (unrealized agio gain NOK 5.2 million), and value adjustment of debt was NOK - 80.7 million (NOK - 18.5 million).
- The profit before tax was NOK 118.3 million (NOK 16.2 million).

Balance and liquidity per 31/03/23

Total current assets amounted to NOK 289.0 million on 31/03/23, whereof bank deposits were NOK 88.8 million (whereof NOK 0.5 million restricted cash related to withholding tax). On 31/03/22, total current assets amounted to NOK 341.4 million, whereof bank deposits amounted to NOK 66.9 million (of this NOK 0.5 million restricted cash related to withholding tax).

Net cash flow from operations was per 31/03/23 NOK - 57.2 million (NOK - 16.2 million). Cash flow from investing activities was NOK 6.0 million (NOK 3.3 million). Payment of loan instalments and lease liabilities constituted a net change from financing activities of NOK - 13.4 million (NOK - 20.1 million).

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering, og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesing sammenholdes med årsrapporten for 2022. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2022.

Sammendrag

Markedet for selskapets fartøy har i første kvartal vært bedre enn første kvartal 2022 i alle segmenter. Spotmarkedet har hatt betydelig bedring særlig for ankerhåndteringsfartøyer. Inntekter og resultat påvirkes i betydelig grad av salg av fartøy. Salg av fartøy gir betydelig resultatbidrag ved at gjeldsverdien ble regulert i fjerde kvartal 2022.

Havila Shipping ASA hadde et resultat før avskrivninger på NOK 259,8 million i 1. kvartal 2023, mot NOK 52,2 million i 1. kvartal 2022.

Totale inntekter var NOK 375,1 million i 1. kvartal 2023, mot NOK 147,9 million i 1. kvartal 2022.

Rederiet hadde pr. 31.03.23 17 fartøy som opereres fra Fosnavåg hvorav seks for eksterne eiere.

Flåteutnyttelsen i 1. kvartal 2023 var på 88 %.

Resultat for 1. kvartal 2023

- Totale inntekter var NOK 375,1 million, hvorav NOK 209,2 million er gevinst ved salg anleggsmidler (NOK 147,9 million).
- Totale driftskostnader var på NOK 115,3 million (NOK 95,7 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 259,8 million (NOK 52,2 million).
- Avskrivninger var NOK 38,0 million (NOK 52,8 million).
- Netto finansposter var NOK - 102,3 million (NOK - 15,8 million), hvorav urealisert agio tap var NOK 0,2 million (urealisert agio gevinst NOK 5,2 million), og verdjustering lån var NOK - 80,7 million (NOK - 18,5 million).
- Resultat før skatt var NOK 118,3 million (NOK 16,2 million).

Balanse og likviditet pr. 31.03.23

Sum omløpsmidler var NOK 289,0 million pr. 31.03.23, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 88,8 million (herav NOK 0,5 million bundne midler knyttet til skattetrekkmidler). Pr. 31.03.22 var sum omløpsmidler NOK 341,4 million, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 66,9 million (hvorav NOK 0,5 million bundne skattetrekkmidler).

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 31.03.23 NOK - 57,2 million (NOK - 16,2 million). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK 6,0 million (NOK 3,3 million). Betaling av avdrag lån og leieforpliktelser utgjorde nettoendring fra finansieringsaktiviteter på NOK - 13,4 million (NOK - 20,1 million).

As of 31/03/23, the book value of the fleet is NOK 1,110 million.

Total long-term loan debt recognized in the balance sheet was per 31/03/23 NOK 1,123.8 million, of which interest-bearing debt amounts to NOK 1,017.0 million and non-interest-bearing debt NOK 106.8 million. As of 31/03/23, nominal value of interest-bearing debt was NOK 1219.7 million, and nominal value of non-interest-bearing debt was NOK 1,708.7 million. All nominal interest-bearing debt is in NOK. Secured debt are classified as long-term debt, except from known instalments which is classified as short-term debt.

Fleet

Havila Shipping ASA operates today 17 vessels,

- 11 PSV
 - Four owned externally
 - One owned 50% and not consolidated
- 2 AHTS
- 3 Subsea
 - One owned externally
 - One hired out on bareboat contract
- 1 RRV (bareboat)

Employees

Havila Shipping ASA had per 31/03/23 357 employees on the company's vessels and 14 employees in the administration.

Bokført verdi på flåten er NOK 1 110 million pr. 31.03.23.

Balanseført verdi av langsiktig lånegjeld var pr. 31.03.23 NOK 1 123,8 million, av dette var rentebærende gjeld NOK 1 017,0 million og ikke rentebærende gjeld NOK 106,8 million. Nominell verdi av rentebærende gjeld var pr. 31.03.23 NOK 1 219,7 million, og nominell verdi av ikke rentebærende gjeld var NOK 1 708,7 million. All nominell rente-bærende gjeld er i NOK. Sikret gjeld er klassifisert som langsiktig gjeld, bortsett fra kjente avdrag som klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Flåte

Havila Shipping ASA driver idag 17 fartøy,

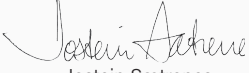
- 11 PSV
 - Fire eiet eksternt
 - En eiet 50% og ikke konsolidert
- 2 AHTS
- 3 Subsea
 - En eiet eksternt
 - En utleid på bareboat kontrakt
- 1 RRV (Innleid)


Ansatte

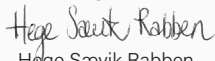
Havila Shipping ASA hadde pr. 31.03.23 357 ansatte på selskapets fartøy og 14 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 23 May 2023

The Board of Havila Shipping ASA / Styret i Havila Shipping ASA


Jostein Sætre
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder


Helge Aarseth
Deputy Chairman
Styrets nestleder


Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem


Jøgeir Romestrand
Board member
Styremedlem


Nina Skage
Board member
Styremedlem


Njål Sævik
CEO
Administrerende direktør



| PROFIT AND LOSS ACCOUNT | RESULTATREGNSKAP | | NOK 1000 | | |
|---|---|-----------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Note | Q1 2023 | Q1 2022 | 2022 |
| Operating income | Driftsinntekter | | | | |
| Freight income | Fraktinntekter | 5, 10, 14 | 152 453 | 140 721 | 658 494 |
| Net foreign currency gain/loss | Netto valutagevinst/tap | | 6 944 | -133 | -611 |
| Other income | Andre inntekter | 10 | 6 499 | 7 285 | 30 765 |
| Gain on sale of fixed assets | Gevinst ved salg anleggsmidler | | 209 166 | 0 | 135 799 |
| Total operating income | Sum driftsinntekter | | 375 062 | 147 873 | 824 446 |
| Operating expenses | Driftskostnader | | | | |
| Crew expenses | Mannskapskostnader | | -67 109 | -60 999 | -275 268 |
| Vessel expenses | Driftskostnader skip | | -29 985 | -22 564 | -91 129 |
| Hire expenses | Leiekostnader | | -6 484 | -1 617 | -14 094 |
| Other operating expenses | Andre driftskostnader | | -11 706 | -10 492 | -46 558 |
| Total operating expenses | Sum driftskostnader | 5 | -115 284 | -95 672 | -427 049 |
| Operating income before depreciation | Driftsresultat før avskrivning | | 259 778 | 52 201 | 397 398 |
| Depreciation | Avskrivninger | 10 | -37 954 | -52 794 | -183 727 |
| Impairment charge of fixed assets | Nedskrivning av varige driftsmidler | 6 | 0 | 0 | 226 000 |
| Operating result | Driftsresultat | | 221 825 | -593 | 439 671 |
| Financial items | Finansposter | | | | |
| Value adjustment of debt | Verdijustering lån | 8 | -80 722 | -18 547 | -456 484 |
| Financial income | Finansinntekter | 8 | 650 | 5 985 | 75 303 |
| Financial expenses | Finanskostnader | 8, 10 | -22 272 | -3 253 | -163 938 |
| Net financial items | Netto finansposter | | -102 343 | -15 814 | -545 120 |
| Result from joint venture companies | Andel resultat felleskontrollert selskap | | -1 164 | 197 | -6 305 |
| Profit before tax | Resultat før skatt | | 118 318 | -16 211 | -111 754 |
| Taxes | Skattekostnad | | -34 | -40 | -942 |
| Profit / (Loss) | Resultat | | 118 284 | -16 251 | -112 696 |
| PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY: | RESULTAT TILORDNES: | | | | |
| Controlling interest | Eier av morforetaket | | 118 284 | -16 251 | -112 696 |
| Total | Sum | | 118 284 | -16 251 | -112 696 |
| Earnings per share | Resultat pr. aksje | 7 | 4,97 | -0,68 | -4,74 |
| Diluted earnings per share * | Utvannet resultat pr. aksje * | 7 | -0,02 | 0,00 | 0,36 |
| Comprehensive income | Utvidet resultat | | | | |
| Profit / (Loss) | Resultat | | 118 284 | -16 251 | -112 696 |
| Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss. | Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat. | | 163 | -146 | -18 |
| Total comprehensive income | Totalresultat | | 118 448 | -16 397 | -112 714 |
| Total profit / (loss) distributed by: | Totalresultat tilordnes: | | | | |
| Controlling interest | Eier av morforetaket | | 118 448 | -16 397 | -112 714 |
| Total | Sum | | 118 448 | -16 397 | -112 714 |

* Diluted earnings per share calculated excl. gain on sale of fixed assets and value adjustment debt.

* Utvannet fortjeneste pr. aksje beregnet ekskl. gevinst ved salg anleggsmidler og verdijustering lån.

| BALANCE SHEET | BALANSE | | | | NOK 1000 |
|---|--|--------|------------------|------------------|------------------|
| | | Note | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/12/22 |
| ASSETS | EIENDELER | | | | |
| Tangible fixed assets | Varige driftsmidler | | | | |
| Vessels | Fartøy | 6 | 1 110 470 | 1 432 790 | 1 139 750 |
| Buildings, movables and fixtures | Bygninger, driftsløsøre og inventar | | 1 232 | 1 401 | 1 274 |
| Right-of-use assets | Bruksrett eiendeler | 10 | 10 205 | 14 222 | 10 140 |
| Total fixed assets | Sum varige driftsmidler | | 1 121 907 | 1 448 413 | 1 151 163 |
| Financial fixed assets | Finansielle eiendeler | | | | |
| Investment in joint venture company | Investering i felleskontrollert virksomhet | | 21 366 | 29 031 | 22 530 |
| Shares | Aksjer | | 100 | 100 | 100 |
| Net investment in lease | Netto investering i leie | 10 | 40 560 | 62 586 | 46 139 |
| Long term receivables | Langsiktige fordringer | | 12 517 | 16 028 | 14 604 |
| Total financial fixed assets | Sum finansielle eiendeler | | 74 543 | 107 745 | 83 373 |
| Total fixed assets | Sum anleggsmidler | | 1 196 450 | 1 556 157 | 1 234 536 |
| Current assets | Omløpsmidler | | | | |
| Fuel and other stocks | Bunkers og annet lager | | 13 136 | 23 590 | 19 804 |
| Trade receivables and other receivables | Kundefordringer og andre fordringer | 13, 14 | 187 059 | 150 177 | 154 346 |
| Asset held for sale | Eiendeler tilgjengelig for salg | | 0 | 100 700 | 447 332 |
| Bank deposit | Bankinnskudd | 2 | 88 776 | 66 883 | 147 381 |
| Total current assets | Sum omløpsmidler | | 288 970 | 341 350 | 768 863 |
| Total assets | Sum eiendeler | | 1 485 419 | 1 897 507 | 2 003 400 |



| BALANCE SHEET | BALANSE | | | NOK 1000 | |
|--|---|------|------------------|------------------|-------------------|
| | | Note | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/12/22 |
| EQUITY | EGENKAPITAL | | | | |
| Paid in equity | Innskutt egenkapital | | | | |
| Share capital | Aksjekapital | 4 | 23 776 | 23 776 | 23 776 |
| Share premium | Overkurs | | 933 704 | 933 704 | 933 704 |
| Total paid-in-equity | Sum innskutt egenkapital | | 957 481 | 957 481 | 957 481 |
| Retained earnings | Opptjent egenkapital | | | | |
| Uncovered loss | Udekket tap | | -932 530 | -954 660 | -1 050 977 |
| Total retained earnings | Sum opptjent egenkapital | | -932 530 | -954 660 | -1 050 977 |
| Total equity | Sum egenkapital | | 24 951 | 2 820 | -93 497 |
| Liabilities | Gjeld | | | | |
| Provision for liabilities | Avsetning for forpliktelser | | | | |
| Deferred tax | Utsatt skatt | | 11 432 | 14 290 | 11 432 |
| Total provisions for liabilities | Sum avsetning for forpliktelser | | 11 432 | 14 290 | 11 432 |
| Other non-current liabilities | Annen langsiktig gjeld | | | | |
| Borrowings | Lån | 2, 3 | 1 123 789 | 1 555 349 | 1 677 726 |
| Lease liabilities | Leieforpliktelser | 10 | 25 844 | 52 875 | 31 875 |
| Other non-current liabilities | Annen langsiktig gjeld | | 133 197 | 133 197 | 133 197 |
| Total other non-current liabilities | Sum annen langsiktig gjeld | | 1 282 830 | 1 741 421 | 1 842 798 |
| Total non-current liabilities | Sum langsiktig gjeld | | 1 294 261 | 1 755 710 | 1 854 230 |
| Current liabilities | Kortsiktig gjeld | | | | |
| Trade payable | Leverandørgjeld | | 58 591 | 53 076 | 58 386 |
| Tax payable | Betalbar skatt | | 1 565 | 1 916 | 3 006 |
| Current liabilities of long term debt | Kortsiktig del av langsiktig gjeld | 2 | 11 830 | 13 803 | 7 022 |
| Other current liabilities | Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser | | 94 221 | 70 181 | 174 253 |
| Total current liabilities | Sum kortsiktig gjeld | | 166 207 | 138 977 | 242 666 |
| Total liabilities | Sum gjeld | | 1 460 468 | 1 894 687 | 2 096 896 |
| Total equity and liabilities | Sum egenkapital og gjeld | | 1 485 419 | 1 897 507 | 2 003 400 |

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

| | | Share capital | Share premium | Uncovered loss | Accumulated currency translations differences | Total |
|--|--|---------------|---------------|----------------|---|----------------|
| 2023 | | Aksje-kapital | Overkurs | Udekket tap | Akkumulert valuta-omregnings-differanser | Total |
| Equity per 01/01/23 | Egenkapital pr 01.01.23 | 23 776 | 933 704 | -1 051 034 | 56 | -93 497 |
| Profit / (Loss) | Resultat | | | 118 284 | | 118 284 |
| Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss | Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat | | | | 163 | 163 |
| Total comprehensive income | Totalresultat | 0 | 0 | 118 284 | 163 | 118 448 |
| Equity per 31/03/23 | Egenkapital pr. 31.03.23 | 23 776 | 933 704 | -932 749 | 220 | 24 951 |

| | | Share capital | Share premium | Uncovered loss | Accumulated currency translations differences | Total |
|--|--|---------------|---------------|----------------|---|----------------|
| 2022 | | Aksje-kapital | Overkurs | Udekket tap | Akkumulert valuta-omregnings-differanser | Total |
| Equity per 01/01/22 | Egenkapital pr 01.01.22 | 23 776 | 933 704 | -938 338 | 75 | 19 217 |
| Profit / (Loss) | Resultat | | | -16 251 | | -16 251 |
| Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss | Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat | | | | -146 | -146 |
| Total comprehensive income | Totalresultat | 0 | 0 | -16 251 | -146 | -16 397 |
| Equity per 31/03/22 | Egenkapital pr. 31.03.22 | 23 776 | 933 704 | -954 589 | -71 | 2 820 |

| CASH FLOW STATEMENT | KONTANTSTRØMOPPSTILLING | NOK 1000 | | |
|---|---|----------------|----------------|-----------------|
| | | Q1 2023 | Q1 2022 | 2022 |
| Cash flow from operating activity: | Kontantstrøm fra driften: | | | |
| Profit before tax | Resultat før skattekostnad | 118 318 | -16 211 | -111 754 |
| Depreciation | Avskrivninger | 37 954 | 52 794 | 183 727 |
| Impairment charge of fixed assets | Nedskrivning av varige driftsmidler | 0 | 0 | -226 000 |
| Gain on sale of fixed assets | Gevinst ved salg av anleggsmidler | -209 166 | 0 | -135 799 |
| Net financial expenses | Netto finanskostnader | 102 343 | 15 814 | 545 120 |
| Share of result from joint venture companies | Andel resultat i felleskontrollert virksomhet | 1 164 | 197 | 6 305 |
| Accounts receivables, other receivables and derivatives | Kundefordringer, andre fordringer og derivater | -23 495 | -28 997 | -30 795 |
| Trade payables and other current liabilities | Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | -70 456 | -21 414 | 72 342 |
| Cash flow from operating activity | Kontantstrømmer fra driften | -43 340 | 2 183 | 303 146 |
| Paid interests | Betalte renter | -11 197 | -13 761 | -79 747 |
| Paid taxes | Betalte skatter | -1 474 | -1 841 | -4 597 |
| Interest income | Mottatte renter | 428 | 32 | 1 588 |
| Realized agio gain / loss | Realisert agio / disagio | -1 581 | -2 823 | -3 615 |
| Net cash flow from operating activity | Netto kontantstrømmer fra driften | -57 163 | -16 210 | 216 774 |
| Cash flow from investing activity: | Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | | |
| Investments | Investeringer | -388 | -3 081 | -48 067 |
| Received bareboat hire financial receivable | Mottatt bareboat leie finansiell fordring | 6 373 | 6 373 | 25 846 |
| Net cash flow from investing activity | Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter | 5 985 | 3 292 | -22 221 |
| Cash flow from financing activity: | Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | | |
| Repayment on loans | Nedbetaling av lån | -6 493 | -14 336 | -118 666 |
| Repayment of lease liabilities | Nedbetaling av leieforpliktelser | -6 878 | -5 757 | -26 253 |
| Net cash flow from financing activity | Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter | -13 371 | -20 092 | -144 918 |
| Net changes in cash and cash equivalents | Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter | -64 549 | -33 010 | 49 635 |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse | 147 381 | 100 863 | 100 863 |
| Net currency exchange differences | Valutagevinst/(-tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter | 5 943 | -971 | -3 117 |
| Cash and cash equivalents at end of period | Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt | 88 776 | 66 883 | 147 381 |

Notes to the interim report

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2022. The interim report is based on IAS 34.

IFRS 9 Financial instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the net present value of estimated cash flow during the restructuring period for the interest bearing and the non-interest bearing part of the debt. The calculated effect has reduced the value of the debt in the balance sheet and booked as financial income in the profit and loss account.

IFRS 16 Leases

The Group has the following lease contracts which are affected by this standard:

- The vessel Havila Troll
- Rental agreements for office facilities
- Leasing of company cars

See note 10 where the accounting effects are presented..

Note 2. Interest bearing debt

Bank and bond loans are classified as long term debt as of 31/03/23, except from the known instalment and accrued interests which are classified as short term debt.

As of 31/03/23, the value recognised in the balance sheet for the loans are NOK 1,123.8 million, whereof NOK 1,017.0 is interest bearing debt and NOK 106.8 million non-interest bearing debt.

Noter til delårsrapport

Note 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2022. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsværdien av langsiktige gjeld ved å kalkulere nåverdien av estimert kontantstrøm i avtaleperioden for rentebærende og ikke rentebærende del av gjelden. Differansen mellom nominell verdi og virkelig verdi reduserer gjelden i balansen og er ført som finansinntekt i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Konsernet har flere leieavtaler som berøres av denne standarden:

- Fartøyet Havila Troll
- Husleieavtaler for kontorlokaler
- Leasing av firmabiler

Se note 10 hvor regnskapsmessige effekter er presentert.

Note 2. Rentebærende gjeld

Banklån og obligasjonslån er klassifisert som langsiktig gjeld pr. 31.03.23, redusert med kjente avdrag og påløpte renter som er klassifisert som kortsiktig gjeld.

Balanseført verdi av lånene utgjorde pr. 31.03.23 NOK 1 123,8 million, av dette er rentebærende gjeld NOK 1 017,0 million og ikke rentebærende gjeld NOK 106,8 million.

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/12/22 |
|--|---|------------------|------------------|------------------|
| Total long term debt (nominal value) | Total langsiktig gjeld (nominell verdi) | 2 928 408 | 3 984 815 | 3 438 071 |
| hereof long-term non-interest-bearing debt (nominal value) | herav langsiktig ikke rentebærende gjeld (nominell verdi) | -1 708 706 | -1 610 878 | -1 657 063 |
| hereof short term part instalments | herav kortsiktig del avdrag | -11 675 | -13 517 | -5 818 |
| Long term interest-bearing debt (nominal value) | Langsiktig rentebærende gjeld (nominell verdi) | 1 208 028 | 2 360 420 | 1 775 190 |
| Value adjustment of interest-bearing debt | Verdijustering lån rentebærende gjeld | -191 030 | -895 401 | -196 527 |
| Sum interest-bearing debt (fair value) | Sum rentebærende langsiktig gjeld (virkelig verdi) | 1 016 998 | 1 465 020 | 1 578 664 |
| Short term instalments incl. accrued interests | Kortsiktig del avdrag inkl. påløpte renter | 11 830 | 13 803 | 6 346 |
| Sum interest-bearing debt (fair value) | Sum rentebærende gjeld (virkelig verdi) | 1 028 828 | 1 478 823 | 1 585 010 |
| Bank deposit | Bankinnskudd | -88 776 | -66 883 | -147 381 |
| Net interest-bearing debt | Netto rentebærende gjeld | 940 052 | 1 411 940 | 1 437 629 |

For further information, see note 3 The company's financing.

For ytterligere informasjon vises til note 3 Selskapets finansiering.

Note 3. The company's financing

Financial restructuring of the group was executed on 30 June 2020 and implemented in the financial accounts for second quarter 2020.

The agreement period runs until 31/12/2024. Each lender can extend the period with one year until 31/12/2025. The company's liquidity was strengthened by Havila Holding AS paid a convertible liquidity loan of NOK 100 million. Havila Holding AS has the right and obligation to convert all or part of the loan into shares in order to maintain an ownership position in the company in connection with lenders' conversion rights. When implementing the restructuring agreement, the fair value of the shareholder loan was set at nominal value. It is assumed that the entire loan will be converted to equity at the end of the restructuring period and the valuation will be maintained.

At the time of implementation, the lenders' conversion right was valued at NOK 90 million based on a relative value of the lenders' possible 47% ownership interest in the company as a result of the applied conversion right. The company maintains the valuation as the market, in which the company's vessels are operated, does not provide a basis for estimating significant changes in assumed ownership.

The restructuring agreement is designed to build up and maintain a cash balance of NOK 175 million throughout the duration of the agreement.

As of 02/01/2020, the company's debt amounted to NOK 4,222 million. The debt is according to the agreement divided into an interest-bearing tranche and a non-interest-bearing tranche for each vessel. In total, interest-bearing tranche amounted to NOK 3,103 million as of 02.01.2020 and non-interest-bearing tranche NOK 1,119 million.

The company can make ordinary operational investments related to the vessels. The company can also adapt the vessels to changed environmental requirements in accordance with laws or requirements from class companies, as well as make necessary investments to obtain contracts.

Payment of interest and instalments will, for each vessel, be limited by the respective vessels profit and will be paid quarterly. If a vessels' income is insufficient to serve the interest-bearing tranche, the calculated interest and missing instalment will be transferred to the non-interest-bearing tranche. Vessel profit above accrued interest will serve the interest-bearing tranche according to a predefined payment profile. Any surplus cash beyond this will be swept by the non interest-bearing tranche.

There will be quarterly downward adjustment of the interest-bearing tranche for each vessel according to a 12 year repayment profile (one vessel has a profile of 11 years). For the entire fleet the interest bearing debt will for the remaining vessels be reduced by approximately NOK 36 million each quarter. The downward adjustment will be independent of the vessel's profit. If the profit for each vessel during the period starting eighteen months and ending six months prior to the expiration of the restructuring period is higher than a predefined level, a limited amount will be transferred from non-interest-bearing tranche to interest-bearing tranche.

At the end of the agreement period all interest-bearing debt will fall due. Non-interest-bearing debt will be converted to shares in the company. The conversion will have the effect that lenders will receive shares maximum representing 47% ownership of the company, but reduced relatively following any upward adjustment as referred to above.

To secure the company's liquidity position, each vessel's positive cash flow after payment of interest will support the liquidity with a 10% cash contribution withheld before payment of any quarterly instalment. Cash contribution will be payable only for periods where the company's liquidity position is below NOK 175 million. Throughout the agreement period, the

Note 3. Selskapets finansiering

Finansiell restrukturering for konsernet ble gjennomført 30. juni 2020 og implementert i regnskapet for andre kvartal 2020.

Avtaleperioden løper fram til 31.12.2024. Den enkelte långiver har mulighet til å forlenge løpetiden med ett år til 31.12.2025. Selskapets likviditet ble styrket ved at Havila Holding AS innbetalte et konvertibelt likviditetslån på NOK 100 million. Havila Holding AS har rett og plikt til å konvertere hele eller deler av lånet til aksjer for å opprettholde eierposisjon i selskapet i forbindelse med långiveres konverteringsrett. Ved implementering av restruktureringsavtalen ble virkelig verdi av aksjonærlånet fastsatt til nominell verdi. Det legges til grunn at hele lånet vil bli konvertert til egenkapital ved utløpet av restruktureringsperioden og verddivurderingen opprettholdes.

Långivernes konverteringsrett ble ved implementeringen verdsatt til 90 million kroner basert på en relativ verdi av långivernes mulige 47% eierandel av selskapet som følge av anvendt konverteringsrett. Selskapet opprettholder verddivurderingen ettersom markedet selskapets skip opereres i, ikke gir grunnlag for å estimere betydelig endringer i antatt eierskap.

Restruktureringsavtalen er utformet med tanke på å opprettholde en likviditetsbeholdning på NOK 175 million gjennom avtaleperioden.

Selskapets gjeld utgjorde per 02.01.2020 NOK 4 222 million. Gjelden er etter avtalen delt i en rentebærende transje og en ikke rentebærende transje for hvert fartøy. Samlet utgjorde rentebærende transje NOK 3.103 million per 02.01.2020 og ikke rentebærende transje NOK 1.119 million.

Selskapet kan gjøre ordinære driftsmessige investeringer knyttet til fartøyene. Selskapet kan også tilpasse fartøyene til endrede miljøkrav i henhold til lover eller krav fra klasseselskap, samt gjøre investeringer nødvendige for å oppnå kontrakter.

Rente- og avdragsbetaling er for det enkelte fartøy begrenset til fartøyets inntjening. Renter og avdrag betales kvartalsvis for alle fartøy. Dersom et fartøy ikke har tilstrekkelig inntjening til å betjene rentebærende transje, overføres renter og manglende avdrag fra rentebærende transje til ikke rentebærende transje. Et fartøys inntjening utover påløpte renter betjener rentebærende transje i henhold til fastsatt nedbetalingsprofil. Eventuelt overskytende beløp benyttes til nedbetaling på ikke rentebærende transje.

Rentebærende transje nedreguleres for hvert fartøy kvartalsvis i henhold til nedbetalingsprofil på 12 år (ett fartøy har 11 års profil). For flåten samlet innebærer det en reduksjon i rentebærende gjeld for gjenværende fartøy på ca NOK 36 million hvert kvartal. Nedreguleringen skjer uavhengig av fartøyets inntjening. Dersom inntjeningen i perioden atten til seks måneder før utløpet av restruktureringsperioden er høyere enn et angitt nivå for det enkelte fartøy, vil et begrenset beløp kunne overføres fra ikke rentebærende transje til rentebærende transje.

Ved utløpet av avtaleperioden forfaller rentebærende transje til betaling. Ikke rentebærende transje konverteres til aksjer i selskapet. Konverteringen vil innebære at långiverne tildeles aksjer maksimalt tilsvarende 47% av selskapet, men redusert relativt likt med oppreguleringen nevnt ovenfor.

For å bidra til å sikre selskapets likviditetsbeholdning vil det for hvert fartøy holdes tilbake 10% av positiv kontantstrøm etter at renter er betalt, men før betjening av avdrag. Likviditetsbidraget trekkes kun for perioder hvor selskapets likviditetsbeholdning er lavere enn NOK 175 million.

Selskapet skal gjennom avtaleperioden ha en minimum likviditetsbeholdning

company will have a minimum liquidity of NOK 50 million. There are no other financial covenants.

Shareholders will be diluted following the lenders right to convert non-interest-bearing debt to 47% of the shares. Havila Holding AS has right and obligation to convert the liquidity loan in full or in part to maintain their ownership of 50.96%. Existing shareholders' dilution will be limited by lenders' right to transfer from non-interest-bearing tranche to interest-bearing tranche based on earnings test.

The restructuring agreement give the company the opportunity to implement a repair issue after the expiry of the agreement period. If one or more lenders extend the restructuring period with one year, a repair issue will be postponed accordingly.

The size of a future repair issue will be determined on the basis of an assessment of the dilution effect that follows from the agreement.

The restructuring agreement contains provisions where the company guarantees to cover operating costs for each individual vessel for a period of 6 months and storage costs for a period of 18 months. For vessels where the income does not cover operating costs and which do not have a contract, the lender has, provided that certain conditions are met, the right to take over the vessel for a value corresponding to the interest-bearing debt. Lenders can alternatively finance a vessel further by offering financing corresponding to operation or storage costs as well as maintenance costs. Such financing can be converted to equity at the end of the restructuring period, but it does not increase lenders' total ownership after conversion of non-interest-bearing tranche to equity.

In accordance with IFRS, the restructuring agreement has been implemented by extracting the value of previous debt and incorporating the value of debt under the new agreement.

Note 4. Share capital changes

The company's share capital is unchanged in Q1 2023. Previously implemented capital changes are stated in previous interim reports and the annual reports.

Note 5. Segment reporting

på NOK 50 mill. Det er ikke andre finansielle covenants.

Aksjonærer vil bli utvannet som følge av långivernes rett til å konvertere ikke rentebærende transje til 47% av aksjene i selskapet. Havila Holding AS har rett til å konvertere hele eller deler av likviditetslånet for å opprettholde sitt eierskap i selskapet på 50,96%. Eksisterende aksjonærers utvanning vil bli begrenset av långiveres rett til overføring fra ikke rentebærende transje til rentebærende transje basert på inntjeningstest. Avtalen inneholder en rett for selskapet til å gjennomføre reparasjonsemisjon etter utløpet av avtaleperioden. Dersom en eller flere långivere forlenger avtaleperioden med ett år, vil eventuell reparasjonsemisjon bli utsatt tilsvarende.

Størrelsen på en framtidig reparasjonsemisjon vil fastsettes med utgangspunkt i en vurdering av utvanningseffekten som følger av avtalen.

Restruktureringsavtalen inneholder bestemmelser hvor selskapet garanterer for dekning av driftskostnader for hvert enkelt fartøy for en periode på 6 måneder og opplagskostnader for en periode på 18 måneder. For fartøy hvor inntekten ikke dekker driftskostnader og som ikke har kontrakt har långiver, forutsatt at visse betingelser er oppfylt, rett til å overta fartøyet for en verdi tilsvarende den rentebærende gjelden. Långivere kan alternativt finansiere et fartøy videre ved å tilby finansiering tilsvarende drift eller opplagskostnader samt vedlikeholdskostnader. Slik finansiering kan ved utløpet av restruktureringsperioden konverteres til egenkapital, men det øker ikke långiveres samlede eierskap etter konvertering av ikke rentebærende transje til egenkapital.

I henhold til IFRS er restruktureringsavtalen implementert ved å trekke ut verdien av tidligere gjeld og innarbeide verdi av gjeld etter ny avtale.

Note 4. Kapitalendringer

Selskapets aksjekapital er uendret i 1. kvartal 2023. Tidligere gjennomførte kapitalendringer fremgår av tidligere delårsrapporter og årsrapporter.

Note 5. Resultat pr. segment

| Vessel segment | Fartøysegment | NOK 1000 01/01 - 31/03/23 | | | | | | |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------|---|---------|
| | | *) Freight income | *) Other income | Net foreign currency gain/loss | **) Adjustments | Total operating expenses | *) Operating income before depreciation | EBIT-DA |
| | | Fraktinntekter | Andre inntekter | Netto valuta-gevinst/tap | Justeringer | Sum driftskostnader | Driftsresultat før avskrivning | Margin |
| AHTS - anchorhandling vessel | Ankerhandteringsfartøy | 51 265 | 291 | 319 | 0 | 31 420 | 20 455 | 40 % |
| PSV - platform supply vessel | Plattform forsyningsskip | 62 511 | 0 | 1 737 | 0 | 50 902 | 13 346 | 21 % |
| RRV - rescue recovery vessel | Beredskapsfartøy | 7 677 | 793 | 0 | 0 | 8 457 | 13 | 0 % |
| SubSea vessel | SubSea konstruksjonsfartøy | 26 314 | 1 469 | 204 | 0 | 17 521 | 10 467 | 40 % |
| Management etc | Administrasjon etc | 4 685 | 3 945 | 4 684 | -1 086 | 6 983 | 5 245 | - |
| Total | Sum | 152 453 | 6 499 | 6 944 | -1 086 | 115 284 | 49 526 | |

*) Excl. profit from sale of assets. *) Ekskl. salgsgevinster.
 **) Adjustments of unreal. FX gain/loss. **) Justering for ureal. valuta gevinst/tap.

Note 6. Main accounting estimates

Main accounting estimates are uncertain when it comes to the valuation and period of use for the company's vessels.

Impairment assessments

Value in use calculations are made by each vessel being defined as a cash-generating unit and thus tested separately for possible impairment. Value in use per vessel is based on the company's experienced operating costs and estimates for contractual and future revenues. The expected economic life of 30 years for the individual vessel is maintained.

One vessel sold in 2022 was delivered to a new owner in January 2023. Beyond that, there is no change in the fleet.

There is an improvement in the market for the company's vessels in all segments. If the positive development persists and is confirmed by long-term contracts, there is a basis for further reversal of previous write-downs. Based on the market development, the income expectations are increased in the short term, but the company has taken a more conservative view in the longer term. Estimated value in use for the company's fleet is NOK 1,111 million. There has been no write-down or reversal of previous write-downs in the first quarter of 2023.

Estimated value in use is particularly sensitive to changes in exchange rates, yield requirements, daily rates and utilization. If NOK strengthened by 50 øre against the US dollar, British pound and euro, this would result in a fall in value in use of NOK 86 million linked to six vessels. In the write-down assessment, the company has used a return requirement of 10.67%. An increase in the return requirement by 0.5 percentage points would have resulted in a reduced value in use by NOK 30 million. A reduction in the economic life of the vessels from 30 years to 25 years would result in a fall in value in use by NOK 200 million. Overall, the strengthening of the Norwegian kroner by 50 øre against the USD, GBP and EUR, increased yield requirements by 0.5 percentage points and a 5-year shorter life would result in a drop in the value of the fleet by NOK 287 million with a corresponding write-down of the value of all vessels in operation.

Critical judgements in determining the lease term

According to IFRS 16, all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position.

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

Periods after a termination option are included in the lease term unless it is reasonably certain that the option will be exercised. Potential future cash outflows have not been included in the lease liability because it is not reasonable certain that the leases will be extended (or because it is reasonable certain that it will be terminated).

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the Group.

Note 6. Viktige regnskapsestimater

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

Nedskrivningsvurderinger

Bruksverdiregninger foretas ved at hvert fartøy er definert som kontantgenererende enhet og dermed testet separat for mulig verdifall. Bruksverdi per fartøy baseres på selskapets erfarte driftskostnader og anslag for kontraktsfestede og fremtidige inntekter. Forventet økonomisk levetid på 30 år for det enkelte fartøy er opprettholdt.

Ett fartøy solgt i 2022 ble levert ny eier i januar 2023. Utover det er det ikke endring i flåten.

Det er bedring i markedet for selskapets fartøy innen alle segmenter. Dersom den positive utviklingen vedvarer og bekreftes av langsiktige kontrakter er det grunnlag for ytterligere reversering av tidligere nedskrivninger. Med utgangspunkt i markedsutviklingen er inntektsforventningene økt på på kort sikt, men selskapet har lagt et mer konservativt syn til grunn på lengre sikt. Estimert bruksverdi for selskapets flåte er NOK 1 111 million. Det er ikke foretatt nedskrivning eller reversering av tidligere nedskrivninger i første kvartal 2023.

Estimert bruksverdi er særlig sensitiv i forhold til endringer valutakurser, avkastningskrav, dagrater og utnyttelse. Dersom NOK styrket seg med 50 øre mot amerikanske dollar, britiske pund og euro, ville det medført fall i bruksverdi på NOK 86 million knyttet til seks fartøy. Selskapet har i nedskrivningsvurderingen benyttet avkastningskrav på 10,67%. Økning i avkastningskravet med 0,5 prosentpoeng ville ha medført redusert bruksverdi med NOK 30 million. En reduksjon i økonomisk levetid for fartøyene fra 30 år til 25 år ville medført fall i bruksverdi med NOK 200 million. Samlet ville styrking av norske kroner med 50 øre mot USD, GBP og EUR, økt avkastningskrav med 0,5 prosentpoeng og 5 års kortere levetid medført verdifall på flåten med NOK 287 million med tilsvarende nedskrivning av verdien på samtlige fartøy i drift.

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

I henhold til IFRS 16 blir alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi, innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrett i balansen.

Ved fastsettelsen av leieperioden vurderer ledelsen alle fakta og omstendigheter som skaper et økonomisk grunnlag for utøvelse av opsjoner eller ikke. Forlengelsesmuligheter er bare inkludert i leieperioden dersom leieavtalen rimelig sikkert vil bli utvidet.

Perioder etter oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at opsjonen skal utøves. Potensielle fremtidige kontantstrømmer er ikke inkludert i leieavtalen, fordi det ikke er rimelig sikkert at leieavtalen vil bli forlenget (eller fordi det er rimelig sikkert at det vil bli avsluttet).

Vurderingen gjenopptas dersom det oppstår en vesentlig endring i omstendigheter som påvirker denne vurderingen, og som ligger innenfor konsernets kontroll.

Note 7. Key Figures

Note 7. Nøkkeltall

| | | Q1 2023 | Q1 2022 | 2022 |
|---|---|-------------|-------------|-------------|
| Number of shares | Antall aksjer | 23 776 300 | 23 776 300 | 23 776 300 |
| Average number of shares | Gjennomsnittlig antall aksjer | 23 776 300 | 23 776 300 | 23 776 300 |
| Wighted average of total issued shares for diluted earnings | Veid gjennomsnitt antall aksjer for utvannet resultat | 571 555 588 | 571 555 588 | 571 555 588 |
| Earnings per share | Fortjeneste pr. aksje | 4,97 | -0,68 | -4,74 |
| Diluted earnings per share | Utvannet fortjeneste pr. aksje | -0,02 | 0,00 | 0,36 |
| Book equity per share | Bokført egenkapital pr. aksje | 1,05 | 0,12 | -3,93 |
| Operating profit before depreciation | Driftsresultat før avskrivning | 259 778 | 52 201 | 397 398 |
| Adjustments of unrealized FX gain/loss | Justering for urealisert valuta gevinst/tap | -1 086 | -127 | 99 |
| Adjusted EBITDA * | Justert EBITDA * | 258 691 | 52 072 | 397 496 |
| Operating profit exclusive gains from sale | Driftresultat eksklusiv gevinst ved salg | 49 526 | 52 072 | 261 697 |
| EBITDA margin exclusive gains | Driftsmargin eksklusiv gevinster | 13 % | 35 % | 32 % |

* Adjusted EBITDA is «Operating profit before depreciation» adjusted for unrealised foreign exchange gain/loss. The adjusted EBITDA indicates the cash generated part of the performance measures which again indicate the company's ability to serve instalments and interests.

Restructuring agreements with the lenders mean that the lenders can become owners of 47% of the shares in the company by converting non-interest-bearing debt. This involves dilution of shareholders except Havila Holding AS, which has the right to maintain its ownership interest of 50.96% when converting shareholder loans. Other shareholders may be diluted from owning 49% of the company to owning 2% of the company.

The lenders can convert non-interest-bearing debt at the end of the restructuring agreement on 31/12/24, or one year later if the relevant lenders choose it for one or more vessels. Lenders' ownership is not affected by the size of non-interest-bearing debt, but by how large a part of the non-interest-bearing debt that may be converted to interest-bearing debt calculated on the basis of earnings for the individual ship in the 12-month period from 01/07/2023 to 30/06/2024.

If the earnings mean that non-interest-bearing debt is unchanged as a result of the earnings test, the lenders' share of the company after conversion will amount to 47% of the company. Havila Holding will own 50.96% of the company and other shareholders will own 2.04% of the company. In that case, 547,779,288 new shares will be issued and the new number of shares will be 571,555,588.

Based on non-interest-bearing debt as of 31/03/23, the average subscription price will be NOK 3.22 per share and the capital increase will then have a diluting effect based on the share price at the end of Q1 2023.

* Justert EBITDA er «Driftsresultat før avskrivning» korrigeret for urealisert valuta-gevinst/tap. Den justerte EBITDA viser den kontantgenererende delen av resultatmålet som igjen viser selskapets evne til å betjene avdrag og renter.

Restruktureringsavtaler med långiverne innebærer at långiverne ved konvertering av ikke rentebærende gjeld kan bli eiere av 47% av aksjene i selskapet. Det innebærer utvanning av aksjonærer unntatt Havila Holding AS som har rett til å opprettholde sin eierandel på 50,96% ved konvertering av aksjonærlån. Øvrige aksjonærer kan bli utvannet fra å eie 49% av selskapet til å eie 2% av selskapet.

Långiverne kan konvertere ikke rentebærende gjeld ved utløpet av restruktureringsavtalen 31.12.24, eller ett år senere dersom de aktuelle långiverne velger det for ett eller flere skip. Långiveres eierskap påvirkes ikke av størrelsen på ikke rentebærende gjeld, men av hvor stor del av den ikke rentebærende gjelden som eventuelt omgjøres til rentebærende gjeld beregnet ut fra inntjeningen for det enkelte skip i 12 måneders perioden fra 01.07.2023 til 30.06.2024.

Dersom inntjeningen medfører at ikke rentebærende gjeld er uendret som følge av inntjeningstesten vil långivernes andel av selskapet etter konvertering utgjøre 47% av selskapet. Havila Holding vil eie 50,96% av selskapet og øvrige aksjonærer vil eie 2,04% av selskapet. Det vil i det tilfellet bli utstedt 547 779 288 nye aksjer og nytt antall aksjer blir 571 555 588.

Med utgangspunkt i ikke rentebærende gjeld pr. 31.03.23 vil gjennomsnittlig tegningskurs være NOK 3,22 pr. aksje, og kapitalutvidelsen vil da ha en utvannende effekt basert på aksjekursen ved utgangen av 1. kvartal 2023.

| Note 8. Financial items | Note 8. Finansposter | NOK 1000 | | |
|---|---|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Q1 2023 | Q1 2022 | 2022 |
| Value adjustment of debt | Verdijustering lån | -80 722 | -18 547 | -456 484 |
| Interest on bank deposits and non-current receivables | Renteinntekt bankinnskudd og langsiktige fordringer | 650 | 63 | 1 729 |
| Net realised and unrealised agio gains * | Netto realisert og urealisert agiogevinst * | 0 | 5 922 | 73 574 |
| Total financial income | Sum finansinntekt | 650 | 5 985 | 75 303 |
| Interest on lease liabilities | Rentekostnad leieforpliktelser | 909 | 1 367 | 4 295 |
| Net realised and unrealised agio losses* | Netto realisert og urealisert agiotap* | 21 025 | 1 677 | 158 734 |
| Other financial expenses | Andre finanskostnader | 337 | 208 | 909 |
| Total financial expenses | Sum finanskostnader | 22 272 | 3 253 | 163 938 |
| Net financial items | Netto finansposter | -102 343 | -15 814 | -545 120 |
| *unrealised agio gain | *urealisert agiogevinst | 0 | 5 185 | 0 |
| *unrealised agio loss | *urealisert agiotap | -195 | 0 | -76 623 |

Note 9. Going concern

The restructuring of the group's debt was completed on 30 June 2020, where the group got supply of liquidity of NOK 100 million through a convertible liquidity loan from Havila Holding AS. The agreement with lenders clarifies the group's obligations to lenders for the period until 2024.

Total nominal value of the debt amounted to NOK 2.9 billion at the end of March 2023, whereof NOK 1.2 billion were interest-bearing and NOK 1.7 billion were non-interest-bearing. Interest-bearing debt will be reduced by NOK 36 million per quarter for the remaining vessels, regardless of debt service. Interest and installment payments for each vessel are based on the vessel's earnings. For vessels that are unable to service the debt, non-payment of interest and installments is transferred quarterly to non-interest bearing.

The Group's equity per 31/03/23 was NOK 25 million.

The restructuring agreements contains clauses for free liquidity of the Group which should at any time amount to minimum NOK 50 million. The group had per 31/03/23 free liquidity of NOK 88 million. Based on the mechanism of the restructuring agreements, the Group's estimated liquidity development indicates that this assumption will not be breached in the next 12-month period.

Based on the above, the Board has concluded that the conditions for going concern are present.

Note 9. 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 2,9 milliarder ved utgangen av mars 2023, hvorav NOK 1,2 milliard var rentebærende og NOK 1,7 milliard ikke rentebærende. Rentebærende gjeld blir redusert med NOK 36 million per kvartal for gjenværende fartøy uavhengig av gjeldsbetjeningen. Rente- og avdragsbetaling for det enkelte fartøy avhenger av fartøyets inntjening. For fartøy som ikke kan betjene gjelden, blir ikke betalte renter og avdrag hvert kvartal overført til ikke rentebærende gjeld.

Konsernets egenkapital pr. 31.03.23 var NOK 25 millioner.

I restruktureringsavtalene er det bestemmelser om at konsernets frie kontantbeholdning til enhver tid skal utgjøre minimum NOK 50 million. Konsernet hadde pr. 31.03.23 fri likviditet på NOK 88 million. Basert på mekanismen i restruktureringsavtalene, tilsier konsernets estimerte likviditetsutvikling at man ikke vil komme i brudd med denne forutsetningen i kommende 12-månedersperiode.

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

Note 10. Leases

Lease liabilities according to IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities is 7,5 % for lease of vessel and 4,5 % for other leases. The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to the lease.

For Havila Troll, a TC-agreement has been entered into with a customer who has the same duration as the bareboat leasing agreement. As the right of use is rented out for its entire lifetime, the lease agreement will be classified as a financial lease agreement. This means that this right of use will be presented as a financial receivable at the time of transition. The bareboat element of the lease with customer will no longer be presented as freight income in the accounts.

Interest income related to the financial receivable is presented as other income. In the cash flow statement, the bareboat element of received rental payments is presented as cash flow from investment activity.

The chosen method for measuring impairment of the company's net receivable on investment in the lease of Havila Troll is calculated as the expected lifetime loss on the receivable.

The following lease agreements are effected by IFRS 16:

- The vessel Havila Troll
- Rental agreements for office facilities
- Leasing of company cars

Reconciliation of lease liabilities as at 31/03/23

| | | NOK 1000 | | | |
|--|--|---------------------|--|---------------------|--------|
| | | Vessels / Fartøy | Office Facilities / Kontor- lokaler | Vehicles / Biler | Total |
| Total lease liabilities as at 01/01/23 | Sum leieforpliktelse pr 01.01.23 | 46 139 | 10 066 | 290 | 56 497 |
| Addition new leases | Tilgang nye leieavtaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disposal / termination of leases | Avgang / opphør av leieavtaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adjustments as a result of changes in lease payments/extension of lease agreements | Korrigeringer som følge av endring i leiebetalinger/ forlengelse av leieavtaler | 0 | 433 | 29 | 462 |
| Lease payments | Leiebetalinger | -6 521 | -290 | -68 | -6 878 |
| Currency exchange differences | Valutadifferanser | 941 | 0 | 0 | 941 |
| Recognized interest expenses* | Kostnadsførte rentekostnader* | 793 | 112 | 3 | 909 |
| Paid interests* | Betalte renter* | -793 | -112 | -3 | -909 |
| Total lease liabilities as at 31/03/23 | Sum leieforpliktelser pr. 31.03.23 | 40 560 | 10 209 | 253 | 51 022 |
| * For lease of vessel 7,5% and other leases 4,5% | * For leie fartøy 7,5% og andre leieavtaler 4,5% | | | | |

Note 10. Leieavtaler

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingerne, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene er 7,5% for leie av skip og 4,5% for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader.

For Havila Troll er det inngått en TC-avtale med kunde som har samme varighet som bareboat-innleieavtalen. Da bruksretten er utleid for hele levetiden, vil utleieavtalen bli klassifisert som en finansiell leieavtale. Dette medfører at denne bruksretten er presentert som en finansiell fordring. Bareboat-elementet i leieavtalen med kunde vil ikke lenger bli presentert som fraktinntekter i regnskapet.

Renteinntekter på den finansielle fordringen er presentert som annen inntekt. I kontantstrømoppstillingen er bareboat-elementet av mottatte leiebetalinger presentert som kontantstrøm fra investeringsaktivitet.

Valgt metode for måling av verdifall på foretakets netto fordring på investering i leie av Havila Troll er beregnet som forventet livstidstap på fordringen.

Følgende leieavtaler vil bli berørt av IFRS 16:

- Fartøyet Havila Troll
- Husleieavtaler for kontorlokaler
- Leasing av firmabiler

Avstemming av leieforpliktelser pr. 31.03.23

Amounts recognised in the Balance Sheet

Beløp innregnet i balansen

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

| Right of use assets* | Bruksrett eiendeler* | 31/03/23 | 31/03/22 | NOK 1000 31/12/22 |
|----------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
| Office facilities | Kontorlokaler | 9 968 | 13 771 | 9 866 |
| Vehicles | Firmabiler | 237 | 451 | 273 |
| Total | Sum | 10 205 | 14 222 | 10 140 |

*included in "Tangible fixed assets" in the balance sheet.

*inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

| Lease liabilities** | Leieforpliktelser** | 31/03/23 | 31/03/22 | NOK 1000 31/12/22 |
|---------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------------|
| Current | Kortsiktig | 25 178 | 24 448 | 24 622 |
| Non-Current | Langsiktig | 25 844 | 52 875 | 31 875 |
| Total | Sum | 51 022 | 77 323 | 56 497 |

**Current lease liabilities are included in the line item "other current liabilities" and Non-Current lease liabilities as line item "lease liabilities" in the balance sheet.

** kortsiktige leieforpliktelser er inkludert i posten "annen kortsiktig gjeld og forpliktelser" og langsiktige leieforpliktelser vises i egen post "leieforpliktelser" i balansen.

| Net investment in lease*** | Netto investering i leie*** | | | NOK 1000 Vessel / Skip |
|---|--|--|--|---------------------------|
| Total net investment in lease as at 01/01/23 | Sum investering i leie pr 01.01.23 | | | 46 139 |
| Lease payments | Leiebetalinger | | | -6 373 |
| Interest income sublease | Renteinntekt fremleie | | | 793 |
| Total net investment in lease as of 31/03/23 | Sum investering i leie pr. 31.03.23 | | | 40 560 |
| Total net investment in lease as at 01/01/22 | Sum investering i leie pr 01.01.22 | | | 67 776 |
| Lease payments | Leiebetalinger | | | -6 373 |
| Interest income sublease | Renteinntekt fremleie | | | 1 183 |
| Total net investment in lease as of 31/03/22 | Sum investering i leie pr. 31.03.22 | | | 62 586 |

*** shown in a separate line item under financial fixed assets in the Balance Sheet.

*** vises som egen post under finansielle eiendeler i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

Beløp innregnet i resultatregnskapet

The Statement of Profit or Loss shows the following amounts relating to leases:

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

| Depreciation charge of right-of-use assets | Avskrivning bruksrett eiendeler | 31/03/23 | 31/03/22 | NOK 1000 31/12/22 |
|--|---------------------------------|------------|------------|----------------------|
| Office facilities | Kontorlokaler | 331 | 441 | 1 415 |
| Vehicles | Firmabiler | 66 | 59 | 245 |
| Total | Sum | 397 | 500 | 1 659 |

| | | NOK 1000 | | |
|--|--|--------------|--------------|---------------|
| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/12/22 |
| Interest expense | Rentekostnader | 909 | 1 367 | 4 295 |
| Expenses relating to short-term leases | Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler | 55 | 53 | 211 |
| Expenses relating to leases of low-value | Kostnader relatert til leieavtaler med lav verdi | 5 | 4 | 17 |
| Sum leases included in other operating expenses | Sum leiekostnader inkl. i andre driftskostnader | 60 | 57 | 228 |
| Expenses relating to variable lease payments not included in lease liabilities | Kostnader relatert til variable leiebetalinger som ikke er inkludert i leieforpliktelser | 4 527 | 1 602 | 14 016 |
| Expenses relating to short-term leases | Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler | 1 957 | 15 | 78 |
| Sum lease expenses included in hire expenses | Sum leiekostnader inkludert i leiekostnader | 6 484 | 1 617 | 14 094 |
| Income from subleasing right of use assets | Inntekt fra fremleie av bruksrett | 793 | 1 183 | 4 209 |

Net cash outflow for leases in Q1 2023 was NOK 14.3 million, compared to NOK 8.7 million in Q1 2022.

Netto utgående kontantstrøm relatert til leieavtaler i 1. kvartal 2023 var NOK 14,3 million, mot NOK 8,7 million i 1. kvartal 2022.

The group's leasing activities and how these are accounted for

The Group's leases consist of the vessel Havila Troll, office facilities and company cars. Havila Troll has a fixed lease period until November 2024 with subsequent 5 annual options. The options are not included in the lease liability. Lease of office facilities has a rental period of 5-10 years and is automatically renewed with new 5-10 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Company cars are leased for 3 years, and have no options.

Variable lease payments

The Group has variable lease payments related to the rental of ROV equipment to vessels, where the basis for the rental payment is related to the operational use of the equipment. ROV is only used for certain jobs for the customer and will therefore vary from month to month. Variable leases that depend on external customer contracts are recognized in the income statement in the period in which they arise.

Extention and termination options

Extension and termination options are included in a number of property and equipment leases in the Group. These are used to maximise operational flexibility in terms of managing the assets used in the group's operations.

Residual value guarantees

To optimise lease costs during the contract period, the Group sometimes provides residual value guarantees in relation to equipment and company cars leases.

Konsernets leieavtaler og hvordan disse blir regnskapsført

Konsernets leieavtaler består av fartøyet Havila Troll, kontorlokaler og firmabiler. Havila Troll har en fast leieperiode frem til november 2024 med påfølgende 5 årlige opsjoner. Opsjonene er ikke innregnet i leieforpliktelsen. Leie av kontorlokaler har leieperiode 5-10 år og fornyes automatisk med nye 5-10 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Leie av firmabiler gjelder for 3 år og har ingen opsjoner.

Variable leiebetalinger

Konsernet har variable leiebetalinger knyttet til leie av ROV utstyr til fartøy, der grunnlag for leiebetalingen er knyttet til den operasjonelle bruken av utstyret. ROV benyttes kun på enkelte jobber for kunde og vil derfor variere fra måned til måned. Variable leiekontrakter som er avhengige av eksterne kundekontrakter innregnes i resultatregnskapet i den perioden de oppstår.

Utvidelse og terminering av opsjoner

Utvidelse og terminering av opsjoner er inkludert i en rekke av leiekontraktene for kontorlokaler og fartøy i konsernet. Disse benyttes for å maksimere den operasjonelle fleksibiliteten når det gjelder styring av eiendelene som brukes i konsernets virksomhet.

Restverdier og garantier

For å optimalisere leiekostnadene i kontraktperioden benytter konsernet noen ganger restverdigarantier for leie av utstyr og firmabiler.

Note 11. Events after the balance sheet date

No events after the balance sheet date have been of significance for the Group's financial position.

Note 11. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen av betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling.



Note 12. Loss on receivables

As of 31/03/23, the group has no provision for risk of losses related to customers.

Note 13. Transactions with related parties

Chairman of the board of Havila Shipping ASA, Jostein Sætrene, is CEO and chairman of the board of Sydvestor Troll AS, which is the owner of the RRV vessel Havila Troll. Havila Ships AS, a subsidiary of the Havila Shipping group, has leased Havila Troll on bareboat with this company since June 2010. The agreement is in force until November 2024. Sætrene owns indirectly 4,57% of Sydvestor Troll AS.

Note 12. Tap på fordringer

Konsernet har ingen avsetning for risiko for tap knyttet til kunder pr. 31.03.23.

Note 13. Transaksjoner med nærstående parter

Styreleder i Havila Shipping ASA, Jostein Sætrene, er adm dir og styreleder i Sydvestor Troll AS, som eier RRV fartøyet Havila Troll. Havila Ships AS, et datterselskap i Havila Shipping konsernet, har leid inn Havila Troll på bareboat med dette selskapet siden juni 2010. Avtalen løper fram til november 2024. Indirekte eier Sætrene 4,57% i Sydvestor Troll AS.

| | | NOK 1000 | | |
|--|---|--------------|--------------|--------------|
| | | Per 31/03/23 | Per 31/03/22 | Per 31/12/22 |
| Leasing related to the bareboat contract with Sydvestor Troll AS | Leie knyttet til bareboat kontrakten med Sydvestor Troll AS | 7 314 | 6 528 | 28 508 |
| Accounts payable Sydvestor Troll AS | Gjeld til Sydvestor Troll AS | 2 598 | 2 142 | 2 490 |

See note 10 Leases.

Se note 10 Leieavtaler.

| PROFIT AND LOSS ACCOUNT | RESULTATREGNSKAP | NOK 1000 | | | | | |
|---|---|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | Note | Q1 23 | Q4 22 | Q3 22 | Q2 22 | Q1 22 |
| Operating income | Driftsinntekter | | | | | | |
| Freight income | Fraktinntekter | 5, 10 | 152 453 | 142 768 | 193 284 | 181 721 | 140 721 |
| Net foreign currency gain/loss | Netto valutagevinst/tap | | 6 944 | -2 140 | -10 | 1 671 | -133 |
| Other income | Andre inntekter | 10 | 6 499 | 9 203 | 6 869 | 7 408 | 7 285 |
| Gain on sale of fixed assets | Gevinst ved salg anleggsmidler | | 209 166 | 22 057 | 17 240 | 96 502 | 0 |
| Total operating income | Sum driftsinntekter | | 375 062 | 171 888 | 217 382 | 287 303 | 147 873 |
| Operating expenses | Driftskostnader | | | | | | |
| Crew expenses | Mannskapskostnader | | -67 109 | -75 453 | -71 336 | -67 480 | -60 999 |
| Vessel expenses | Driftskostnader skip | | -29 985 | -29 783 | -24 908 | -13 874 | -22 564 |
| Hire expenses | Leiekostnader | | -6 484 | -3 326 | -3 739 | -5 412 | -1 617 |
| Other operating expenses | Andre driftskostnader | | -11 706 | -12 974 | -12 224 | -10 867 | -10 492 |
| Total operating expenses | Sum driftskostnader | 5 | -115 284 | -121 537 | -112 206 | -97 633 | -95 672 |
| Operating income before depreciation | Driftsresultat før avskrivning | | 259 778 | 50 351 | 105 176 | 189 670 | 52 201 |
| Depreciation | Avskrivninger | 10 | -37 954 | -37 680 | -42 874 | -50 379 | -52 794 |
| Impairment charge of fixed assets | Nedskrivning av varige driftsmidler | 6 | 0 | 226 000 | 0 | 0 | 0 |
| Operating result | Driftsresultat | | 221 825 | 238 671 | 62 302 | 139 292 | -593 |
| Financial items | Finansposter | | | | | | |
| Value adjustment restructuring of debt | Verdijustering lån restrukturering | | -80 722 | -388 650 | -38 054 | -11 233 | -18 547 |
| Financial income | Finansinntekter | 8 | 6 746 | 66 871 | 2 318 | 128 | 5 985 |
| Financial expenses | Finanskostnader | 8, 10 | -28 368 | -1 212 | -68 107 | -91 366 | -3 253 |
| Net financial items | Netto finansposter | | -102 343 | -322 991 | -103 843 | -102 471 | -15 814 |
| Result from joint venture companies | Andel resultat felleskontrollert selskap | | -1 164 | 3 785 | -7 087 | -3 199 | 197 |
| Profit / (Loss) before tax | Resultat før skatt | | 118 318 | -80 535 | -48 628 | 33 622 | -16 211 |
| Taxes | Skattekostnad | | -34 | 48 | -34 | -916 | -40 |
| Profit / (Loss) | Resultat | | 118 284 | -80 487 | -48 662 | 32 705 | -16 251 |
| PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY: | RESULTAT TILORDNES: | | | | | | |
| Controlling interest | Eier av morforetaket | | 118 284 | -80 487 | -48 662 | 32 705 | -16 251 |
| Total | Sum | | 118 284 | -80 487 | -48 662 | 32 705 | -16 251 |
| Earnings per share | Resultat pr. aksje | 7 | 4,97 | -3,39 | -2,05 | 1,38 | -0,68 |
| Diluted earnings per share * | Utvannet resultat pr. aksje * | 7 | -0,02 | 0,50 | -0,05 | -0,09 | 0,00 |
| Comprehensive income | Utvidet resultat | | | | | | |
| Profit / (Loss) | Resultat | | 118 284 | -80 487 | -48 662 | 32 705 | -16 251 |
| Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss. | Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat. | | 163 | -48 | -34 | 210 | -146 |
| Total comprehensive income | Totalresultat | | 118 448 | -80 535 | -48 696 | 32 915 | -16 397 |
| Total profit distributed by: | Totalresultat tilordnes: | | | | | | |
| Controlling interest | Eier av morforetaket | | 118 448 | -80 535 | -48 696 | 32 915 | -16 397 |
| Total | Sum | | 118 448 | -80 535 | -48 696 | 32 915 | -16 397 |

* Diluted earnings per share calculated excl. gain on sale of fixed assets and value adjustment debt.

* Utvannet fortjeneste pr. aksje beregnet ekskl. gevinst ved salg anleggsmidler og verdijustering lån.

| BALANCE SHEET | BALANSE | | Note | 31/03/23 | 31/12/22 | 30/09/22 | 30/06/22 | 31/03/22 | NOK 1000 |
|-------------------------------------|--|--------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| ASSETS | EIENDELER | | | | | | | | |
| Tangible fixed assets | Varige driftsmidler | | | | | | | | |
| Vessels | Fartøy | 6 | | 1 110 470 | 1 139 750 | 998 940 | 1 385 810 | 1 432 790 | |
| Buildings, movables and fixtures | Bygninger, driftsløsøre og inventar | | | 1 232 | 1 274 | 1 316 | 1 359 | 1 401 | |
| Right-of-use assets | Bruksrett eiendeler | 10 | | 10 205 | 10 140 | 10 523 | 13 722 | 14 222 | |
| Total fixed assets | Sum varige driftsmidler | | | 1 121 907 | 1 151 163 | 1 010 780 | 1 400 891 | 1 448 413 | |
| Financial fixed assets | Finansielle eiendeler | | | | | | | | |
| Investment in joint venture company | Investering i felleskontrollert virksomhet | | | 21 366 | 22 530 | 18 745 | 25 832 | 29 031 | |
| Shares | Aksjer | | | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | |
| Net investment in lease | Netto investering i leie | 10 | | 40 560 | 46 139 | 51 752 | 57 254 | 62 586 | |
| Long term receivables | Langsiktige fordringer | | | 12 517 | 14 604 | 16 572 | 16 151 | 16 028 | |
| Total financial fixed assets | Sum finansielle eiendeler | | | 74 543 | 83 373 | 87 169 | 99 337 | 107 745 | |
| Total fixed assets | Sum anleggsmidler | | | 1 196 450 | 1 234 536 | 1 097 948 | 1 500 228 | 1 556 157 | |
| Current assets | Omløpsmidler | | | | | | | | |
| Fuel and other stocks | Bunkers og annet lager | | | 13 136 | 19 804 | 18 913 | 28 418 | 23 590 | |
| Trade and other receivables | Kundefordringer og andre fordringer | 13, 14 | | 187 059 | 154 346 | 69 378 | 185 222 | 150 177 | |
| Asset held for sale | Eiendeler tilgjengelig for salg | | | 0 | 447 332 | 391 260 | 75 000 | 100 700 | |
| Bank deposit | Bankinnskudd | 2 | | 88 776 | 147 381 | 215 702 | 106 613 | 66 883 | |
| Total current assets | Sum omløpsmidler | | | 288 970 | 768 863 | 695 254 | 395 253 | 341 350 | |
| Total assets | Sum eiendeler | | | 1 485 419 | 2 003 400 | 1 793 202 | 1 895 480 | 1 897 507 | |



| BALANCE SHEET | BALANSE | | | | | | NOK 1000 |
|--|---|------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Note | 31/03/23 | 31/12/22 | 30/09/22 | 30/06/22 | 31/03/22 |
| Equity | Egenkapital | | | | | | |
| Paid in equity | Innskutt egenkapital | | | | | | |
| Share capital | Aksjekapital | 4 | 23 776 | 23 776 | 23 776 | 23 776 | 23 776 |
| Share premium | Overkurs | | 933 704 | 933 704 | 933 704 | 933 704 | 933 704 |
| Total paid-in-equity | Sum innskutt egenkapital | | 957 481 | 957 481 | 957 481 | 957 481 | 957 481 |
| Retained earnings | Opptjent egenkapital | | | | | | |
| Uncovered loss | Udekket tap | | -932 530 | -1 050 977 | -970 443 | -921 747 | -954 660 |
| Total retained earnings | Sum opptjent egenkapital | | -932 530 | -1 050 977 | -970 443 | -921 747 | -954 660 |
| Total equity | Sum egenkapital | | 24 951 | -93 497 | -12 962 | 35 734 | 2 820 |
| Liabilities | Gjeld | | | | | | |
| Provision for liabilities | Avsetning for forpliktelser | | | | | | |
| Deferred tax | Utsatt skatt | | 11 432 | 11 432 | 14 290 | 14 290 | 14 290 |
| Total provisions for liabilities | Sum avsetning for forpliktelser | | 11 432 | 11 432 | 14 290 | 14 290 | 14 290 |
| Other non-current liabilities | Annen langsiktig gjeld | | | | | | |
| Borrowings | Lån | 2, 3 | 1 123 789 | 1 677 726 | 1 452 606 | 1 473 507 | 1 555 349 |
| Lease liabilities | Leieforpliktelser | 10 | 25 844 | 31 875 | 38 427 | 46 749 | 52 875 |
| Other non-current liabilities | Annen langsiktig gjeld | | 133 197 | 133 197 | 133 197 | 133 197 | 133 197 |
| Total other non-current liabilities | Sum annen langsiktig gjeld | | 1 282 830 | 1 842 798 | 1 624 229 | 1 653 454 | 1 741 421 |
| Total non-current liabilities | Sum langsiktig gjeld | | 1 294 261 | 1 854 230 | 1 638 519 | 1 667 743 | 1 755 710 |
| Current liabilities | Kortsiktig gjeld | | | | | | |
| Trade payable | Leverandørgjeld | | 58 591 | 58 386 | 32 599 | 52 761 | 53 076 |
| Tax payable | Betalbar skatt | | 1 565 | 3 006 | 147 | 104 | 1 916 |
| Current liabilities of long term debt | Kortsiktig del av langsiktig gjeld | 2 | 11 830 | 7 022 | 46 245 | 47 509 | 13 803 |
| Other current liabilities | Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser | | 94 221 | 174 253 | 88 654 | 91 629 | 70 181 |
| Total current liabilities | Sum kortsiktig gjeld | | 166 207 | 242 666 | 167 645 | 192 003 | 138 977 |
| Total liabilities | Sum gjeld | | 1 460 468 | 2 096 896 | 1 806 164 | 1 859 747 | 1 894 687 |
| Total equity and liabilities | Sum egenkapital og gjeld | | 1 485 419 | 2 003 400 | 1 793 202 | 1 895 480 | 1 897 507 |

Shares and shareholders

Market value of the company per 31/03/23 was NOK 370.9 million based on a share price of NOK 15.6. 5 518 shareholder owns the company, whereof 219 shareholders from outside Norway. Havila Holding AS owns 50.96 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 23.8 million, comprising 23 776 300 shares at par value NOK 1. Havila Shipping ASA has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

Aksjer og aksjonærer

Selskapets markedsverdi var NOK 370,9 million pr. 31.03.23 basert på en aksjekurs på NOK 15,6. 5 518 aksjonærer eier selskapet hvorav 219 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 50,96 % av selskapet. Selskapet eier ikke egne aksjer.

Aksjekapital er NOK 23,8 million fordelt på 23 776 300 aksjer pålydende NOK 1. Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

20 largest shareholders

| Shareholder/Aksjonær | Country/Land | Shares/Aksjer | Interest/Andel |
|---|--------------|-------------------|----------------|
| HAVILA HOLDING AS | NOR | 12 116 566 | 51,0 % |
| NORDNET LIVSFORSIKRING AS | NOR | 584 757 | 2,5 % |
| MORTEN SKAGE | NOR | 304 000 | 1,3 % |
| NORDNET BANK AB | SWE | 257 240 | 1,1 % |
| RUDY PATRICK SANDANGER | NOR | 238 000 | 1,0 % |
| MØLLER HOLDING AS | NOR | 159 697 | 0,7 % |
| FRANK IVAR AARNES | NOR | 154 525 | 0,6 % |
| ANDREAS MØLLER | NOR | 147 787 | 0,6 % |
| MANOLI AS | NOR | 127 979 | 0,5 % |
| KNUT ANDERSEN | NOR | 127 329 | 0,5 % |
| GÅSØ NÆRINGSUTVIKLING AS | NOR | 121 438 | 0,5 % |
| AVANZA BANK AB | SWE | 112 058 | 0,5 % |
| TORSTEIN THUE | NOR | 100 000 | 0,4 % |
| CLEARSTREAM BANKING S.A. | LUX | 95 558 | 0,4 % |
| KIM ALEXANDER ESBJUG | NOR | 93 482 | 0,4 % |
| ALF OLAV SÆTRE | NOR | 90 598 | 0,4 % |
| SHOG AS | NOR | 87 045 | 0,4 % |
| JOHAN GUNNAR GODØ LEFDALSNES | NOR | 84 909 | 0,4 % |
| ROLF TORE HELLE | NOR | 80 000 | 0,3 % |
| TROND HÅSKJOLD | NOR | 76 442 | 0,3 % |
| 20 LARGEST/20 STØRSTE | | 15 082 968 | 63,4 % |
| OTHER/ØVRIG | | 8 693 332 | 36,6 % |
| TOTAL NUMBER OF SHARES/ ANTALL I AKSJER TOTALT | | 23 776 300 | 100 % |

20 største aksjonærer

FLEET AND CONTRACT STATUS / FLÅTEOVERSIKT OG KONTRAKTSDEKNING

| | Building year | Design | Charterer | 2023 | 2024- | Options |
|------------------|---------------|---------------|-----------|-----------------------|-------|------------|
| PSV | | | | | | |
| Havila Foresight | 2008 | MT 6010 MKII | Equinor | Firm to January 2024 | | 4x1 year |
| Havila Herøy | 2009 | Havyard 832 | Peterson | Firm to April 2024 | | |
| Havila Fanø | 2010 | Havyard 832 | Total | Firm to December 2023 | | 2x1 month |
| Havila Borg | 2011 | Havyard 832 | Peterson | Firm to April 2024 | | |
| Havila Commander | 2010 | VS 485 | | Spot | | |
| Havila Clipper | 2009 | Havyard 832 | Equinor | Firm to August 2023 | | 2x2 months |
| Havila Charisma | 2012 | Havyard 833 L | Equinor | Firm to December 2023 | | 4x1 year |
| RRV | | | | | | |
| Havila Troll | 2003 | UT 527 | Equinor | Firm to November 2024 | | 5x1 year |
| AHTS | | | | | | |
| Havila Venus | 2009 | Havyard 845 | | Spot | | |
| Havila Jupiter | 2010 | Havyard 845 | | Spot | | |
| SUBSEA | | | | | | |
| Havila Harmony | 2005/2007 | MT 6010 | OceanPact | Firm to January 2024 | | 12 months |
| Havila Subsea | 2011 | Havyard 855 | Reach | Firm to December 2023 | | 1 year |

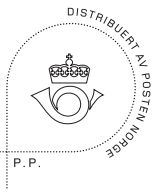
Retur:

HAVILA SHIPPING ASA

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 08 09 00

Fax.: +47 70 08 09 01



NORGE

P.P.

