

HAVILA SHIPPING ASA



QUARTERLY REPORT 4 / KVARTALSRAPPORT 4

**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.

Today, we operate 14 vessels within subsea construction, anchor handling, platform supply vessels and multi-field rescue recovery vessels. (See [www.havilashipping.no](http://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 idag 14 fartøyer innen subsea, ankerhåndtering, plattformforsyningskip og område-beredskap. (Se [www.havilashipping.no](http://www.havilashipping.no))

Havila Shipping ASA ble børsnotert i mai 2005. Gjennom sin hovedeier, Havila Holding 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 freight revenues in the fourth quarter were NOK 148 million, an increase of NOK 5 million compared to the corresponding period last year. Three vessels were sold and delivered to the new owner after the lenders demanded that the vessels be sold in accordance with the current restructuring agreement. Freight revenues is reduced by NOK 22 million compared to the third quarter. Operating expenses were NOK 89 million in the fourth quarter, a reduction compared to the fourth quarter last year and the previous quarter of NOK 33 million and NOK 30 million, respectively.

Havila Shipping ASA achieved an operating income before depreciation of NOK 73 million in Q4 2023, compared with NOK 50 million in Q4 2022.

Based on the market development, income expectations have increased, and have resulted in the reversal of previous write-downs on vessels with NOK 400 million in the fourth quarter against NOK 226 million in the corresponding period last year. Value adjustment of the debt in the fourth quarter amounts to NOK 479 million compared to NOK 389 million in the corresponding period last year.

Profit before tax was NOK - 29 million in Q4 2023, compared with NOK - 81 million in Q4 2022.

The group had as of 31/12/23 14 vessels operated from Fosnavåg, six for external owners.

The fleet utilization in Q4 2023 was 93 %.

Debt to credit institutions falls due on 31 December 2024. The debt with associated conversion rights is classified as short-term debt per 31/12/23. The company has received offer for refinancing which the company can choose to use to refinance the debt at the end of the agreement period.

## Result for 4 quarter 2023

- Total operating income amounted to NOK 162.2 million whereof NOK 5.8 million was gain on sale of fixed assets (NOK 171.9 million whereof NOK 22.1 million was gain on sale of fixed assets).
- Total operating expenses were NOK 89.3 million (NOK 121.5 million).
- Operating profit before depreciation was NOK 72.9 million (NOK 50.4 million).
- Depreciation was NOK 24.2 million (NOK 37.7 million).
- Reversal of impairment charge of fixed assets was NOK 400,0 million (NOK 226.0 million).
- Net financial items were NOK - 478.8 million (NOK - 323.0 million) whereof unrealized agio gain NOK 65.3 million (unrealized agio gain NOK 72.6 million), and value adjustment of debt was NOK - 478.7 million (NOK - 388.7 million).
- The profit before tax was NOK - 28.7 million (NOK - 80.5 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

Fraktinntektene var i fjerde kvartal NOK 148 million, en økning på NOK 5 million i forhold til tilsvarende periode i fjor. Tre fartøy ble solgt og levert til ny eier etter at långiverne krevde fartøyene solgt i henhold til gjeldende restruktureringsavtale. Fraktinntektene er redusert med NOK 22 million sammenlignet med tredje kvartal. Driftskostnadene var NOK 89 million i fjerde kvartal, en reduksjon i forhold til fjerde kvartal i fjor og forrige kvartal på henholdsvis NOK 33 million og NOK 30 million.

Havila Shipping ASA hadde et resultat før avskrivninger på NOK 73 million i 4. kvartal 2023, mot NOK 50 million i 4. kvartal 2022.

Med utgangspunkt i markedsutviklingen er inntektsforventningene økt, og har resultert i reversering av tidligere nedskrivninger på fartøy med NOK 400 million i fjerde kvartal mot NOK 226 million i tilsvarende periode i fjor. Verdijustering av gjelden i fjerde kvartal utgjør NOK 479 million mot NOK 389 million i tilsvarende periode i fjor.

Resultat før skatt var NOK - 29 million i 4. kvartal 2023, mot NOK - 81 million i 4. kvartal 2022.

Rederiet hadde pr. 31.12.23 14 fartøy som opereres fra Fosnavåg hvorav seks for eksterne eiere.

Flåteutnyttelsen i 4. kvartal 2023 var på 93 %.

Gjeld til kredittinstitusjoner forfaller 31.12.2024. Gjelden med tilhørende konverteringsretter er klassifisert som kortsiktig gjeld pr. 31.12.23. Selskapet har mottatt tilbud om refinansiering som selskapet kan velge å benytte for å refinansiere gjelden ved utløpet av avtaleperioden.

## Resultat for 4. kvartal 2023

- Totale inntekter var NOK 162,2 million hvorav NOK 5,8 million var gevinst ved salg anleggsmidler (NOK 171,9 million hvorav NOK 22,1 million var gevinst ved salg anleggsmidler).
- Totale driftskostnader var på NOK 89,3 million (NOK 121,5 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 72,9 million (NOK 50,4 million).
- Avskrivninger var NOK 24,2 million (NOK 37,7 million).
- Reversering av nedskrivning av varige driftsmidler var NOK 400,0 million (NOK 226,0 million).
- Netto finansposter var NOK - 478,8 million (NOK - 323,0 million), hvorav urealisert agio gevinst var NOK 65,3 million (urealisert agio gevinst NOK 72,6 million), og verdijustering lån var NOK - 478,7 million (NOK - 388,7 million).
- Resultat før skatt var NOK - 28,7 million (NOK - 80,5 million).

## Result 2023

- Total operating income were NOK 919.2 million (NOK 824.4 million).
- Total operating expenses were NOK 431.2 million (NOK 427.0 million) whereof NOK - 21.2 million s reimbursement of costs from the banks for the vessels in lay-up. This reimbursement is divided between NOK 7.1 million on crew expenses, NOK 9.1 million on vessel expenses and NOK 5.0 million on other operating expenses. Ordinary operating expenses amounts to NOK 448.3 million).
- The operating profit before depreciation was NOK 488.1 million (NOK 397.4 million).
- Depreciation was NOK 131.6 million (NOK 183.7 million).
- Reversal of impairment charges of fixed assets were NOK 865.0 million (NOK 226.0 million).
- Net financial items were NOK - 1,105.3 million (NOK - 545.1 million), whereof unrealized agio gain was NOK 65.5 million (unrealized agio loss NOK 76.6 million) and value adjustment of debt NOK - 1,080.8 million (NOK - 456.5 million).
- The profit before tax was NOK 113.1 million (NOK - 111.8 million).

## Balance and liquidity per 31/12/23

Total current assets amounted to NOK 280.4 million on 31/12/23, whereof bank deposits were NOK 97.7 million (whereof NOK 10,4 million restricted cash related to withholding tax). On 31/12/22, total current assets amounted to NOK 768.9 million, whereof bank deposits amounted to NOK 147.4 million (of this NOK 70.8 million restricted cash related to withholding tax, interest and instalment payments and deposit in connection with sale of vessel).

Net cash flow from operations was per 31/12/23 NOK 88.7 million (NOK 216.8 million). Cash flow from investing activities was NOK - 12.5 million (NOK - 22.2 million). Payment of loan instalments and lease liabilities constituted a net change from financing activities of NOK - 127.6 million (NOK - 144.9 million).

As of 31/12/23, the book value of the fleet is NOK 1,077 million.

All long-term loan debt is recognized as short-term debt in the balance sheet per 31/12/23. The current liabilities of long-term debt of NOK 1,234.0 consist of interest-bearing debt of NOK 590.8 million and non-interest-bearing debt NOK 392.8 million, as well as convertible liquidity loan of NOK 250.0 million and accrued interests of NOK 0.4 million. As of 31/12/23, nominal value of interest-bearing debt was NOK 568.3 million, and nominal value of non-interest-bearing debt was NOK 1,333.4 million. All nominal interest-bearing debt is in NOK.

## Resultat 2023

- Totale inntekter var NOK 919,2 million (NOK 824,4 million).
- Totale driftskostnader var på NOK 431,2 million (NOK 427,0 million) hvorav NOK - 21,2 million er refusjon av kostnader fra bankene for opplagsfartøyene. Denne refusjonen fordeler seg med NOK 7,1 million på mannskapskostnader, NOK 9,1 million på driftskostnader skip og NOK 5,0 million på andre driftskostnader. Ordinære driftskostnader utgjør NOK 448,3 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 488,1 million (NOK 397,4 million).
- Avskrivninger var NOK 131,6 million (NOK 183,7 million).
- Reversering av nedskrivning varige driftsmidler var NOK 865,0 million (NOK 226,0 million).
- Netto finansposter var NOK - 1 105,3 million (NOK - 545,1 million), hvorav urealisert agio gevinst var NOK 65,5 million (urealisert agio tap NOK 76,6 million) og verdjustering lån NOK - 1 080,8 million (NOK - 456,5 million).
- Resultat før skatt ble NOK 113,1 million (NOK - 111,8 million).

## Balanse og likviditet pr. 31.12.23

Sum omløpsmidler var NOK 280,4 million pr. 31.12.23, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 97,7 million (herav NOK 10,4 million bundne midler knyttet til skattetrekksmidler). Pr. 31.12.22 var sum omløpsmidler NOK 768,9 million, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 147,4 million (herav NOK 70,8 million bundne midler knyttet til skattetrekksmidler, rente og avdragsbetalinger og depositum i forbindelse med salg av fartøy).

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 31.12.23 NOK 88,7 million (NOK 216,8 million). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK - 12,5 million (NOK - 22,2 million). Betaling av avdrag lån og leieforpliktelser utgjorde nettoendring fra finansieringsaktiviteter på NOK - 127,6 million (NOK - 144,9 million).

Bokført verdi på flåten er NOK 1 077 million pr. 31.12.23.

All langsiktig lånegjeld var pr. 31.12.23 klassifisert som kortsiktig gjeld. Kortsiktig del av langsiktig gjeld på NOK 1 234,0 million, består av rentebærende gjeld på NOK 590,8 million og ikke rentebærende gjeld NOK 392,8 million, samt konvertibelt likviditetslån på NOK 250,0 million og påløpte lånerenter med NOK 0,4 million. Nominell verdi av rentebærende gjeld var pr. 31.12.23 NOK 568,3 million, og nominell verdi av ikke rentebærende gjeld var NOK 1 333,4 million. All nominell rentebærende gjeld er i NOK.

## Fleet

Havila Shipping ASA operates today 14 vessels,

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

## Employees

Havila Shipping ASA had per 31/12/23 262 employees on the company's vessels and 14 employees in the administration.

## Flåte

Havila Shipping ASA driver idag 14 fartøy,

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

## Ansatte

Havila Shipping ASA hadde pr. 31.12.23 262 ansatte på selskapets fartøy og 14 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 27 February 2024

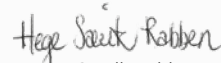
The Board of Havila Shipping ASA / Styret i Havila Shipping ASA



Henrik Grung  
Chairman of the Board of Directors  
Styrets leder



Olav Holst-Dyrnes  
Board member  
Styremedlem



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	Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
<b>Operating income</b>	<b>Driftsinntekter</b>					
Freight income	Fraktinntekter	5, 10, 14	148 013	665 289	142 768	658 494
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap		-4 938	2 406	-2 140	-611
Other income	Andre inntekter	10	13 315	36 549	9 203	30 765
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg anleggsmidler		5 817	214 984	22 057	135 799
<b>Total operating income</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>162 207</b>	<b>919 228</b>	<b>171 888</b>	<b>824 446</b>
<b>Operating expenses</b>	<b>Driftskostnader</b>					
Crew expenses	Mannskapskostnader		-52 686	-260 586	-75 453	-275 268
Vessel expenses	Driftskostnader skip		-12 603	-90 167	-29 783	-91 129
Hire expenses	Leiekostnader		-1 792	-19 078	-3 326	-14 094
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-22 244	-61 324	-12 974	-46 558
<b>Total operating expenses</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	5	<b>-89 326</b>	<b>-431 155</b>	<b>-121 537</b>	<b>-427 049</b>
<b>Operating income before depreciation</b>	<b>Driftsresultat før avskrivning</b>		<b>72 881</b>	<b>488 073</b>	<b>50 351</b>	<b>397 398</b>
Depreciation	Avskrivninger	10	-24 177	-131 633	-37 680	-183 727
Reversal of Impairment charge	Reversering av nedskrivning	6	400 000	865 020	226 000	226 000
<b>Operating result</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>448 704</b>	<b>1 221 459</b>	<b>238 671</b>	<b>439 671</b>
<b>Financial items</b>	<b>Finansposter</b>					
Value adjustment of debt	Verdijustering lån	8	-478 712	-1 080 791	-388 650	-456 484
Financial income	Finansinntekter	8	911	4 761	66 871	75 303
Financial expenses	Finanskostnader	8, 10	-985	-29 260	-1 212	-163 938
<b>Net financial items</b>	<b>Netto finansposter</b>		<b>-478 785</b>	<b>-1 105 290</b>	<b>-322 991</b>	<b>-545 120</b>
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap		1 335	-3 061	3 785	-6 305
<b>Profit before tax</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>-28 746</b>	<b>113 108</b>	<b>-80 535</b>	<b>-111 754</b>
Taxes	Skattekostnad		-7	-102	48	-942
<b>Profit / (Loss)</b>	<b>Resultat</b>		<b>-28 753</b>	<b>113 007</b>	<b>-80 487</b>	<b>-112 696</b>
<b>PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY:</b>	<b>RESULTAT TILORDNES:</b>					
Controlling interest	Eier av morforetaket		-28 753	113 007	-80 487	-112 696
<b>Total</b>	<b>Sum</b>		<b>-28 753</b>	<b>113 007</b>	<b>-80 487</b>	<b>-112 696</b>
Earnings per share	Resultat pr. aksje	7	-1,21	4,75	-3,39	-4,74
Diluted earnings per share *	Utvannet resultat pr. aksje *	7	0,78	1,71	0,50	0,36
<b>Comprehensive income</b>	<b>Utvidet resultat</b>					
<b>Profit / (Loss)</b>	<b>Resultat</b>		<b>-28 753</b>	<b>113 007</b>	<b>-80 487</b>	<b>-112 696</b>
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss.	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat.		8	159	-48	-18
<b>Total comprehensive income</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>-28 745</b>	<b>113 165</b>	<b>-80 535</b>	<b>-112 714</b>
Total profit / (loss) distributed by:	Totalresultat tilordnes:					
<b>Controlling interest</b>	<b>Eier av morforetaket</b>		<b>-28 745</b>	<b>113 165</b>	<b>-80 535</b>	<b>-112 714</b>
<b>Total</b>	<b>Sum</b>		<b>-28 745</b>	<b>113 165</b>	<b>-80 535</b>	<b>-112 714</b>

\* 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	31/12/23	31/12/22
<b>ASSETS</b>	<b>EIENDELER</b>			
<b>Tangible fixed assets</b>	<b>Varige driftsmidler</b>			
Vessels	Fartøy	6	1 076 670	1 139 750
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar		1 105	1 274
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	10	9 555	10 140
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 087 330</b>	<b>1 151 163</b>
<b>Financial fixed assets</b>	<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investment in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet		19 469	22 530
Shares	Aksjer		100	100
Net investment in lease	Netto investering i leie	10	46 139	46 139
Long term receivables	Langsiktige fordringer		6 810	14 604
<b>Total financial fixed assets</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>72 519</b>	<b>83 373</b>
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 159 849</b>	<b>1 234 536</b>
<b>Current assets</b>	<b>Omløpsmidler</b>			
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager		2 080	19 804
Trade receivables and other receivables	Kundefordringer og andre fordringer	13, 14	180 581	154 346
Asset held for sale	Eiendeler tilgjengelig for salg		0	447 332
Bank deposit	Bankinnskudd	2	97 728	147 381
<b>Total current assets</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>280 389</b>	<b>768 863</b>
<b>Total assets</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 440 238</b>	<b>2 003 400</b>





BALANCE SHEET	BALANSE		NOK 1000	
		Note	31/12/23	31/12/22
<b>EQUITY</b>	<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Paid in equity</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	Aksjekapital	4	23 776	23 776
Share premium	Overkurs		933 704	933 704
<b>Total paid-in-equity</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>957 481</b>	<b>957 481</b>
<b>Retained earnings</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
Uncovered loss	Udekket tap		-937 812	-1 050 977
<b>Total retained earnings</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-937 812</b>	<b>-1 050 977</b>
<b>Total equity</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>19 669</b>	<b>-93 497</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Gjeld</b>			
<b>Provision for liabilities</b>	<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Deferred tax	Utsatt skatt		9 145	11 432
<b>Total provisions for liabilities</b>	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>9 145</b>	<b>11 432</b>
<b>Other non-current liabilities</b>	<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Borrowings	Lån	2, 3	0	1 677 726
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	31 287	31 875
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		33 197	133 197
<b>Total other non-current liabilities</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>64 484</b>	<b>1 842 798</b>
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>73 630</b>	<b>1 854 230</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Trade payable	Leverandørgjeld		23 722	58 386
Tax payable	Betalbar skatt		2 417	3 006
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	2	1 233 989	7 022
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser		86 813	174 253
<b>Total current liabilities</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 346 940</b>	<b>242 666</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>1 420 569</b>	<b>2 096 896</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 440 238</b>	<b>2 003 400</b>

## 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			113 007		113 007
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat				159	159
<b>Total comprehensive income</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 007</b>	<b>159</b>	<b>113 165</b>
Equity per 31/12/23	Egenkapital pr. 31.12.23	23 776	933 704	-938 027	215	19 669

		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			-112 696		-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				-18	-18
<b>Total comprehensive income</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-112 696</b>	<b>-18</b>	<b>-112 714</b>
Equity per 31/12/22	Egenkapital pr. 31.12.22	23 776	933 704	-1 051 034	56	-93 497

CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	NOK 1000			
		Q4 23	2023	Q4 22	2022
<b>Cash flow from operating activity:</b>	<b>Kontantstrøm fra driften:</b>				
Profit before tax	Resultat før skattekostnad	-28 746	113 108	-80 535	-111 754
Depreciation	Avskrivninger	24 177	131 633	37 680	183 727
Impairment charge of fixed assets	Nedskrivning av varige driftsmidler	-400 000	-865 020	-226 000	-226 000
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg av anleggsmidler	-5 817	-214 984	0	-135 799
Net financial expenses	Netto finanskostnader	478 785	1 105 290	322 991	545 120
Share of result from joint venture companies	Andel resultat i felleskontrollert virksomhet	-1 335	3 061	-3 785	6 305
Accounts receivables, other receivables and derivatives	Kundefordringer, andre fordringer og derivater	44 097	9 143	-84 523	-30 795
Trade payables and other current liabilities	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-27 698	-133 184	215 024	72 342
<b>Cash flow from operating activity</b>	<b>Kontantstrømmer fra driften</b>	<b>83 463</b>	<b>149 049</b>	<b>180 852</b>	<b>303 146</b>
Paid interests	Betalte renter	-17 553	-62 710	-28 031	-79 747
Paid taxes	Betalte skatter	-102	-3 050	-28	-4 597
Interest income	Mottatte renter	-1 110	23	1 334	1 588
Realized agio gain / loss	Realisert agio / disagio	4 269	2 669	1 764	-3 615
<b>Net cash flow from operating activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>	<b>68 968</b>	<b>85 981</b>	<b>154 127</b>	<b>216 774</b>
<b>Cash flow from investing activity:</b>	<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>				
Investments	Investeringer	-24 408	-38 309	-32 175	-48 067
Received bareboat hire financial receivable	Mottatt bareboat leie finansiell fordring	6 515	25 846	6 515	25 846
<b>Net cash flow from investing activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>	<b>-17 893</b>	<b>-12 463</b>	<b>-25 661</b>	<b>-22 221</b>
<b>Cash flow from financing activity:</b>	<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>				
Repayment on loans	Nedbetaling av lån	-47 810	-97 595	-44 510	-118 666
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-7 963	-29 958	-7 468	-26 253
<b>Net cash flow from financing activity</b>	<b>Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>-55 772</b>	<b>-127 553</b>	<b>-51 977</b>	<b>-144 918</b>
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-4 698	-54 035	-61 161	49 635
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	103 001	147 381	215 702	100 863
Net currency exchange differences	Valutagevinst/(-tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-575	4 381	-7 160	-3 117
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt</b>	<b>97 728</b>	<b>97 728</b>	<b>147 381</b>	<b>147 381</b>

## 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 short-term debt as of 31/12/23, recognized in the Balance Sheet as Current liabilities of long term debt.

As of 31/12/23, the value recognised in the balance sheet for the loans are NOK 983.6 million, whereof NOK 590.8 million is interest bearing debt and NOK 392.8 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 kortsiktig gjeld pr. 31.12.23, og vises i balansen som kortsiktig del langsiktig gjeld.

Balanseført verdi av bank og obligasjonslånene utgjorde pr. 31.12.23 NOK 983,6 million, av dette er rentebærende gjeld NOK 590,8 million og ikke rentebærende gjeld NOK 392,8 million.

		NOK 1000	
		31/12/23	31/12/22
Total long term debt (nominal value)	Total langsiktig gjeld (nominell verdi)	1 901 696	3 438 071
hereof long-term non-interest-bearing debt (nominal value)	herav langsiktig ikke rentebærende gjeld (nominell verdi)	-1 333 356	-1 657 063
hereof short term part interest-bearing debt/instalments	herav kortsiktig del rentebærende gjeld/avdrag	-568 340	-5 818
<b>Long term interest-bearing debt (nominal value)</b>	<b>Langsiktig rentebærende gjeld (nominell verdi)</b>	<b>0</b>	<b>1 775 190</b>
Value adjustment of interest-bearing debt	Verdijustering lån rentebærende gjeld	0	-196 527
<b>Sum interest-bearing debt (fair value)</b>	<b>Sum rentebærende langsiktig gjeld (virkelig verdi)</b>	<b>0</b>	<b>1 578 664</b>
Short term part interest-bearing debt/instalments incl. accrued interests	Kortsiktig del rentebærende gjeld/avdrag inkl. påløpte renter	591 213	6 346
<b>Sum interest-bearing debt (fair value)</b>	<b>Sum rentebærende gjeld (virkelig verdi)</b>	<b>591 213</b>	<b>1 585 010</b>
Bank deposit	Bankinnskudd	-97 728	-147 381
<b>Net interest-bearing debt</b>	<b>Netto rentebærende gjeld</b>	<b>493 486</b>	<b>1 437 629</b>

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. According to IFRS, the restructuring agreement is implemented by extracting the value of previous debt and incorporating the value of debt after the new agreement.

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. The loan including the conversion right is valued at NOK 250 million per 31/12/2023, and is included in the balance sheet value of the debt.

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. Per 31/12/2023, the conversion right is valued at NOK 239 million, and is in the balance sheet value of the debt

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 this means a reduction in interest-bearing debt of approximately NOK 20 million each quarter. The downward adjustment takes place regardless of the vessel's earnings. If the earnings in the period 1. July 2023 to 30. June 2024 are higher than 4.25 times the interest-bearing debt, an amount corresponding to excess earnings with some restrictions will be transferred from the non-interest-bearing tranche to the interest-bearing tranche at the end of the agreement period.

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 representing approximately 47% ownership of the company.

To secure the company's liquidity position, each vessel's positive cash

### Note 3. Selskapets finansiering

Finansiell restrukturering for konsernet ble gjennomført 30. juni 2020 og implementert i regnskapet for andre kvartal 2020. I henhold til IFRS er restruktureringsavtalen implementert ved å trekke ut verdien av tidligere gjeld og innarbeide verdi av gjeld etter ny avtale.

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. Lånet inkludert konverteringsretten er verdsatt til NOK 250 million pr. 31.12.2023, og inngår i balanseført verdi av gjelden.

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. Pr. 31.12.2023 er konverteringsretten verdsatt til NOK 239 million, og inngår i balanseført verdi av gjelden.

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 med ca NOK 20 million hvert kvartal. Nedreguleringen skjer uavhengig av fartøyets inntjening. Dersom inntjeningen i perioden 1. juli 2023 til 30. juni 2024 er høyere enn 4,25 ganger rentebærende gjeld, vil et beløp tilsvarende overskytende inntjening med noen begrensninger bli overført fra ikke rentebærende transje til rentebærende transje ved utløpet av avtaleperioden.

Ved utløpet av avtaleperioden forfaller rentebærende transje til betaling. Ikke rentebærende transje konverteres til aksjer i selskapet. Konverteringen vil innebære at långiverne tildeles aksjer tilsvarende ca 47% av selskapet.

For å bidra til å sikre selskapets likviditetsbeholdning vil det for hvert fartøy

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 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%. 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. It is the company's assessment now that this provision will not have effect for the remaining period of the agreement.

It is the individual lender's relative share of non-interest-bearing debt at the end of 2024 that determines the distribution of the conversion right to shares and thus how large a share of the company's shares the individual lender can become the owner of. It is emphasized that it is the balance as of 31.12.24 after all the agreement's provisions on regulations have been incorporated that will be the basis for distribution. The company has calculated the distribution based on non-interest-bearing debt as of 31./2/23. The calculation shows that the banks would have become owners of approximately 35% of the company and the bondholders would have collectively become owners of approximately 12% of the company. Vessels that through 2024 have earnings to pay off non-interest-bearing tranches or where parts of non-interest-bearing debt are transferred to interest-bearing debt before conversion, the ownership share will be reduced in relation to the preliminary calculation.

#### Note 4. Share capital changes

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

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 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%. 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. Det er selskapets vurdering nå at denne bestemmelsen ikke vil ha effekt i resterende avtaleperiode.

Det er den enkelte långivers relative andel av ikke rentebærende gjeld ved utløpet av 2024 som fastsetter fordelingen av konverteringsretten til aksjer, og dermed hvor stor andel av selskapets aksjer den enkelte långiver kan bli eier av. Det understrekes at det er saldo per 31.12.24 etter at alle avtalens bestemmelser om reguleringer er innarbeidet som blir grunnlaget for fordeling. Selskapet har beregnet fordelingen med utgangspunkt i ikke rentebærende gjeld per 31.12.23. Beregningen viser at bankene ville ha blitt eier av ca 35% av selskapet og obligasjonseierne ville samlet bli eier av ca 12% av selskapet. Fartøy som gjennom 2024 har inntjening til å nedbetale ikke rentebærende transje eller hvor deler av ikke rentebærende gjeld overføres til rentebærende gjeld før konvertering, vil eierandelen bli redusert i forhold til den foreløpige beregningen.

#### Note 4. Kapitalendringer

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

Note 5. Segment reporting		Note 5. Resultat pr. segment							NOK 1000	
Vessel segment	Fartøysegment	*) Freight income	*) Other income	Net foreign currency gain/loss	**) Adjustments	Total operating expenses	*) Operating income before depreciation	EBIT-DA	Margin	
		Fraktinntekter	Andre inntekter	Netto valutagevinst/tap	Justeringer	Sum driftskostnader	Driftsresultat før avskrivning			
AHTS- anchorhandling vessel	Ankerhanderingsfartøy	186 464	1 963	3 074	0	113 997	77 504	42 %		
PSV- platform supply vessel	Plattform forsyningskip	325 561	266	2 016	0	212 486	115 358	35 %		
RRV- rescue recovery vessel	Beredskapsfartøy	29 364	2 833	0	0	37 726	-5 528	-19 %		
SubSea vessel	SubSea konstruksjonsfartøy	119 214	8 745	-83	0	51 177	76 700	64 %		
Management etc	Administrasjon etc	4 685	22 741	-2 601	1 602	15 769	10 658	-		
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>665 289</b>	<b>36 549</b>	<b>2 406</b>	<b>1 602</b>	<b>431 155</b>	<b>274 691</b>			

\*) 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 expected operating costs, contractual and estimated future revenues. The expected economic life is 30 years for all vessels.

Three vessels were sold and delivered to a new owner in the fourth quarter after the lenders demanded the vessels be sold in accordance with the current restructuring agreement.

The market has shown a positive trend in the fourth quarter, where contracts are entered into at a higher level both within the PSV and subsea segments. Based on the market development, income expectations have increased in the coming years. For the PSV fleet, which does not have long contracts, income expectations have increased over the next three years, but the company has adopted a more conservative view from year four onwards. The subsea vessels are under contract until 2024. The income expectations have been increased for the next three years thereafter. Estimated value in use for the company's fleet is NOK 1,046 million. Previous impairment charges for the fleet of NOK 400 million have been reversed in the fourth 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 82 million linked to four vessels. In the impairment assessment, the company has used a return requirement of 10.86%. An increase in the return requirement by 0.5 percentage points would have resulted in a reduced value in use by NOK 15 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 139 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 218 million with a corresponding reversal of previous impairment charges.

### 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 forventede driftskostnader, kontraktsfestede og anslåtte framtidige inntekter. Forventet økonomisk levetid er 30 år for alle fartøy.

Tre fartøy ble solgt og levert til ny eier i fjerde kvartal etter at långiverne krevde fartøyene solgt i henhold til gjeldende restruktureringsavtale.

Markedet har vist en positiv trend i fjerde kvartal, hvor det inngås kontrakter på høyere nivå både innenfor PSV- og subsea-segmentet. Med utgangspunkt i markedsutviklingen er inntektsforventningene økt de nærmeste årene. For PSV flåten som ikke har lange kontrakter er inntektsforventningene økt de neste tre årene, men selskapet har lagt et mer konservativt syn til grunn fra år fire og utover. Subsea fartøyene er på kontrakt ut 2024. Inntektsforventningene er økt de neste tre årene deretter. Estimert bruksverdi for selskapets flåte er NOK 1 046 million. Det er foretatt reversering av tidligere nedskrivninger for flåten på NOK 400 million i fjerde 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 82 million knyttet til fire fartøy. Selskapet har i nedskrivningsvurderingen benyttet avkastningskrav på 10,86%. Økning i avkastningskravet med 0,5 prosentpoeng ville ha medført redusert bruksverdi med NOK 22 million. En reduksjon i økonomisk levetid for fartøyene fra 30 år til 25 år ville medført fall i bruksverdi med NOK 139 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 218 million med tilsvarende reduksjon i reversering av tidligere nedskrivninger.

### 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

		Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
Number of shares	Antall aksjer	23 776 300	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	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	571 555 588
Earnings per share	Fortjeneste pr. aksje	-1,21	4,75	-3,39	-4,74
Diluted earnings per share	Utvannet fortjeneste pr. aksje	0,78	1,71	0,50	0,36
Book equity per share	Bokført egenkapital pr. aksje	0,83	0,83	-3,93	-3,93
Operating profit before depreciation	Driftsresultat før avskrivning	72 881	488 073	50 351	397 398
Adjustments of unrealized FX gain/loss	Justering for urealisert valuta gevinst/tap	590	1 602	1 731	99
Adjusted EBITDA *	Justert EBITDA *	73 470	489 675	52 082	397 496
Operating profit exclusive gains from sale	Driftsresultat eksklusiv gevinst ved salg	67 654	274 691	30 025	261 697
EBITDA margin exclusive gains	Driftsmargin eksklusiv gevinster	42 %	30 %	17 %	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.

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 31/12/23, the average subscription price will be NOK 2.96 per share and the capital increase will then have a diluting effect based on the share price at the end of Q4 2023.

For more information see Note 3 The company's financing.

\* 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.

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. 31.12.23 vil gjennomsnittlig tegningskurs være NOK 2,96 pr. aksje, og kapitalutvidelsen vil da ha en utvannende effekt basert på aksjekursen ved utgangen av 4. kvartal 2023.

For ytterligere informasjon se note 3 Selskapets finansiering.



Note 8. Financial items	Note 8. Finansposter	NOK 1000			
		Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
<b>Value adjustment of debt</b>	<b>Verdijustering lån</b>	<b>-478 712</b>	<b>-1 080 791</b>	<b>-388 650</b>	<b>-456 484</b>
Interest on bank deposits and non-current receivables	Renteinntekt bankinnskudd og langsiktige fordringer	911	3 055	1 170	1 729
Net realised and unrealised agio gains *	Netto realisert og urealisert agiogevinst *	0	0	65 702	73 574
<b>Total financial income</b>	<b>Sum finansinntekt</b>	<b>911</b>	<b>4 761</b>	<b>66 871</b>	<b>75 303</b>
Interest on lease liabilities	Rentekostnad leieforpliktelser	734	3 177	1 019	4 295
Net realised and unrealised agio losses*	Netto realisert og urealisert agiotap*	34	25 130	0	158 734
Other financial expenses	Andre finanskostnader	217	953	194	909
<b>Total financial expenses</b>	<b>Sum finanskostnader</b>	<b>985</b>	<b>29 260</b>	<b>1 212</b>	<b>163 938</b>
<b>Net financial items</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>-478 785</b>	<b>-1 105 290</b>	<b>-322 991</b>	<b>-545 120</b>
*unrealised agio gain	*urealisert agiogevinst	65 303	65 503	72 611	0
*unrealised agio loss	*urealisert agiotap	0	0	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 1.9 billion at the end of December 2023, whereof NOK 0.6 billion were interest-bearing and NOK 1.3 billion were non-interest-bearing. Interest-bearing debt will be reduced by NOK 20 million per quarter for the vessels in the fleet at end of the quarter, 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. Vessels where the earnings are higher than what is paid in interest and installments on the interest-bearing debt, the excess is paid down on the non-interest-bearing debt.

The company has received offer for refinancing which the company can choose to use to refinance the debt at the end of the agreement period.

The Group's equity per 31/12/23 was NOK 20 million.

The Lender's conversion right was per 31/12/23 valued at NOK 239 million. The liquidity loan from Havila Holding AS including conversion rights was valued at NOK 250 million per 31/12/23. If the conversion had occurred as of 31/12/23, it would have provided an equity for the Group of NOK 509 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 31/12/23 free liquidity of NOK 87 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 1,9 milliarder ved utgangen av desember 2023, hvorav NOK 0,6 milliard var rentebærende og NOK 1,3 milliard ikke rentebærende. Rentebærende gjeld blir redusert med NOK 20 million per kvartal for fartøyene i flåten ved utgangen av kvartalet, 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. Fartøy hvor inntjeningen er høyere enn det som betales i renter og avdrag på den rentebærende gjelden, betales det overskytende ned på den ikke rentebærende gjeld.

Selskapet har mottatt tilbud om refinansiering som selskapet kan velge å benytte for å refinansiere gjelden ved utløpet av avtaleperioden.

Konsernets egenkapital pr. 31.12.23 var NOK 20 millioner.

Konverteringsretten til långiverne var pr. 31.12.23 verdsatt til NOK 239 millioner. Likviditetslånet fra Havila Holding AS inklusiv konverteringsrett var verdsatt til NOK 250 millioner pr. 31.12.23. Hvis konvertering hadde skjedd pr. 31.12.23, hadde det gitt en egenkapital for konsernet på NOK 509 millioner.

I restruktureringsavtalene er det bestemmelser om at konsernets frie kontantbeholdning til enhver tid skal utgjøre minimum NOK 50 million. Konsernet hadde pr. 31.12.23 fri likviditet på NOK 87 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 31/12/23

		Vessels / Fartøy	Office Facilities / Kontor- lokaler	Vehicles / Biler	Total
<b>Total lease liabilities as at 01/01/23</b>	<b>Sum leieforpliktelse pr 01.01.23</b>	<b>46 139</b>	<b>10 066</b>	<b>290</b>	<b>56 497</b>
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	0	0	658	658
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	0	-105	-105
Adjustments as a result of changes in lease payments/extension of lease agreements	Korrigeringer som følge av endring i leiebetalinger/ forlengelse av leieavtaler	23 117	433	57	23 607
Lease payments	Leiebetalinger	-28 468	-1 169	-321	-29 958
Currency exchange differences	Valutadifferanser	5 351	0	0	5 351
Recognized interest expenses*	Kostnadsførte rentekostnader*	2 729	439	9	3 177
Paid interests*	Betalte renter*	-2 729	-439	-9	-3 177
<b>Total lease liabilities as at 30/09/23</b>	<b>Sum leieforpliktelser pr. 30.09.23</b>	<b>46 139</b>	<b>9 329</b>	<b>580</b>	<b>56 049</b>
* 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 leiebetalinger, 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. 31.12.23

#### 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:

		NOK 1000	
Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*	31/12/23	31/12/22
Office facilities	Kontorlokaler	8 975	9 866
Vehicles	Firmabiler	581	273
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>9 555</b>	<b>10 140</b>

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

\*inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

		NOK 1000	
Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	31/12/23	31/12/22
Current	Kortsiktig	24 762	24 622
Non-Current	Langsiktig	31 287	31 875
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>56 049</b>	<b>56 497</b>

\*\*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.

		NOK 1000	
Net investment in lease***	Netto investering i leie***	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	-25 846	
Interest income sublease	Renteinntekt fremleie	2 729	
Adjustment as result of extension of lease agreement	Korrigerings som følge av forlengelse av leieavtale	23 117	
<b>Total net investment in lease as of 31/12/23</b>	<b>Sum investering i leie pr. 31.12.23</b>	<b>46 139</b>	
Total net investment in lease as at 01/01/22	Sum investering i leie pr 01.01.22	67 776	
Lease payments	Leiebetalinger	-25 846	
Interest income sublease	Renteinntekt fremleie	4 209	
<b>Total net investment in lease as of 31/12/22</b>	<b>Sum investering i leie pr. 31.12.22</b>	<b>46 139</b>	

\*\*\* 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:

		NOK 1000	
Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivning bruksrett eiendeler	31/12/23	31/12/22
Office facilities	Kontorlokaler	1 324	1 415
Vehicles	Firmabiler	283	245
<b>Total</b>	<b>Sum</b>	<b>1 607</b>	<b>1 659</b>

		NOK 1000	
		31/12/23	31/12/22
<b>Interest expense</b>	<b>Rentekostnader</b>	<b>3 177</b>	<b>4 295</b>
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	236	211
Expenses relating to leases of low-value	Kostnader relatert til leieavtaler med lav verdi	18	17
<b>Sum leases included in other operating expenses</b>	<b>Sum leiekostnader inkl. i andre driftskostnader</b>	<b>254</b>	<b>228</b>
Expenses relating to variable lease payments not included in lease liabilities	Kostnader relatert til variable leiebetalinger som ikke er inkludert i leiefpliktelser	16 943	14 016
Expenses relating to short-term leases	Kostnader relatert til kortsiktige leieavtaler	2 136	78
<b>Sum lease expenses included in hire expenses</b>	<b>Sum leiekostnader inkludert i leiekostnader</b>	<b>19 078</b>	<b>14 094</b>
<b>Income from subleasing right of use assets</b>	<b>Inntekt fra fremleie av bruksrett</b>	<b>2 729</b>	<b>4 209</b>

Net cash outflow for leases in Q4 2023 was NOK 12.5 million, compared to NOK 11.7 million in Q4 2022. Totally for 2023, net cash outflow was NOK 52.3 million compared to NOK 44.8 million in 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 first annual option is included in the lease liability per 31/12/23. 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. Lease of company cars have a rental period of 3 years.

#### 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.

#### 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.

Netto utgående kontantstrøm relatert til leieavtaler i 4. kvartal 2023 var NOK 12,5 million, mot NOK 11,7 million i 4. kvartal 2022. Totalt i 2023 var netto utgående kontantstrøm NOK 52,3 million mot NOK 44,8 million i 2022.

#### 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. 1 års opsjon er innregnet i leiefpliktelser pr 31.12.23. Leie av kontorlokaler har leieperiode på 5-10 år og fornyes automatisk med nye 5-10 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Firmabiler har leieperiode på 3 år.

#### 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. 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 31/12/23, the group has no provision for risk of losses related to customers.

Note 12. Tap på fordringer

Konsernet har ingen avsetning for risiko for tap knyttet til kunder pr. 31.12.23.





PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000					
		Note	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
<b>Operating income</b>	<b>Driftsinntekter</b>						
Freight income	Fraktinntekter	5, 10	148 013	169 755	195 067	152 453	142 768
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap		-4 938	-2 082	2 482	6 944	-2 140
Other income	Andre inntekter	10	13 315	8 325	8 411	6 499	9 203
Gain on sale of fixed assets	Gevinst ved salg anleggsmidler		5 817	0	0	209 166	22 057
<b>Total operating income</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>162 207</b>	<b>175 998</b>	<b>205 960</b>	<b>375 062</b>	<b>171 888</b>
<b>Operating expenses</b>	<b>Driftskostnader</b>						
Crew expenses	Mannskapskostnader		-52 686	-73 859	-66 932	-67 109	-75 453
Vessel expenses	Driftskostnader skip		-12 603	-23 637	-23 942	-29 985	-29 783
Hire expenses	Leiekostnader		-1 792	-5 774	-5 028	-6 484	-3 326
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-22 244	-15 737	-11 637	-11 706	-12 974
<b>Total operating expenses</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	5	<b>-89 326</b>	<b>-119 007</b>	<b>-107 538</b>	<b>-115 284</b>	<b>-121 537</b>
<b>Operating income before depreciation</b>	<b>Driftsresultat før avskrivning</b>		<b>72 881</b>	<b>56 991</b>	<b>98 423</b>	<b>259 778</b>	<b>50 351</b>
Depreciation	Avskrivninger	10	-24 177	-34 076	-35 427	-37 954	-37 680
Reversal of Impairment charge	Reversering av nedskrivning	6	400 000	465 020	0	0	226 000
<b>Operating result</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>448 704</b>	<b>487 935</b>	<b>62 995</b>	<b>221 825</b>	<b>238 671</b>
<b>Financial items</b>	<b>Finansposter</b>						
Value adjustment restructuring of debt	Verdijustering lån restrukturering		-478 712	-454 353	-67 005	-80 722	-388 650
Financial income	Finansinntekter	8	76 765	4 878	4 062	6 746	66 871
Financial expenses	Finanskostnader	8, 10	-76 839	-6 724	-5 020	-28 368	-1 212
<b>Net financial items</b>	<b>Netto finansposter</b>		<b>-478 785</b>	<b>-456 199</b>	<b>-67 963</b>	<b>-102 343</b>	<b>-322 991</b>
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap		1 335	-2 787	-445	-1 164	3 785
<b>Profit / (Loss) before tax</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>-28 746</b>	<b>28 949</b>	<b>-5 412</b>	<b>118 318</b>	<b>-80 535</b>
Taxes	Skattekostnad		-7	-37	-24	-34	48
<b>Profit / (Loss)</b>	<b>Resultat</b>		<b>-28 753</b>	<b>28 912</b>	<b>-5 436</b>	<b>118 284</b>	<b>-80 487</b>
<b>PROFIT / (LOSS) DISTRIBUTED BY:</b>	<b>RESULTAT TILORDNES:</b>						
Controlling interest	Eier av morforetaket		-28 753	28 912	-5 436	118 284	-80 487
<b>Total</b>	<b>Sum</b>		<b>-28 753</b>	<b>28 912</b>	<b>-5 436</b>	<b>118 284</b>	<b>-80 487</b>
Earnings per share	Resultat pr. aksje	7	-1,21	1,22	-0,23	4,97	-3,39
Diluted earnings per share *	Utvannet resultat pr. aksje *	7	0,78	0,85	0,11	-0,02	0,50
<b>Comprehensive income</b>	<b>Utvidet resultat</b>						
<b>Profit / (Loss)</b>	<b>Resultat</b>		<b>-28 753</b>	<b>28 912</b>	<b>-5 436</b>	<b>118 284</b>	<b>-80 487</b>
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss.	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat.		8	-2	-11	163	-48
<b>Total comprehensive income</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>-28 745</b>	<b>28 910</b>	<b>-5 447</b>	<b>118 448</b>	<b>-80 535</b>
Total profit distributed by:	Totalresultat tilordnes:						
Controlling interest	Eier av morforetaket		-28 745	28 910	-5 447	118 448	-80 535
<b>Total</b>	<b>Sum</b>		<b>-28 745</b>	<b>28 910</b>	<b>-5 447</b>	<b>118 448</b>	<b>-80 535</b>

\* 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	31/12/23	30/09/23	30/06/23	31/03/23	31/12/22
<b>ASSETS</b>	<b>EIENDELER</b>							
<b>Tangible fixed assets</b>	<b>Varige driftsmidler</b>							
Vessels	Fartøy	6	1 076 670	669 180	1 078 420	1 110 470	1 139 750	
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar		1 105	1 147	1 190	1 232	1 274	
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	10	9 555	9 657	10 060	10 205	10 140	
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 087 330</b>	<b>679 984</b>	<b>1 089 670</b>	<b>1 121 907</b>	<b>1 151 163</b>	
<b>Financial fixed assets</b>	<b>Finansielle eiendeler</b>							
Investment in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet		19 469	18 135	20 921	21 366	22 530	
Shares	Aksjer		100	100	100	100	100	
Net investment in lease	Netto investering i leie	10	46 139	28 908	34 823	40 560	46 139	
Long term receivables	Langsiktige fordringer		6 810	8 560	10 568	12 517	14 604	
<b>Total financial fixed assets</b>	<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>72 519</b>	<b>55 702</b>	<b>66 412</b>	<b>74 543</b>	<b>83 373</b>	
<b>Total fixed assets</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 159 849</b>	<b>735 686</b>	<b>1 156 082</b>	<b>1 196 450</b>	<b>1 234 536</b>	
<b>Current assets</b>	<b>Omløpsmidler</b>							
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager		2 080	17 946	13 872	13 136	19 804	
Trade and other receivables	Kundefordringer og andre fordringer	13, 14	180 581	204 664	216 605	187 059	154 346	
Asset held for sale	Eiendeler tilgjengelig for salg		0	846 450	0	0	447 332	
Bank deposit	Bankinnskudd	2	97 728	103 001	82 194	88 776	147 381	
<b>Total current assets</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>280 389</b>	<b>1 172 061</b>	<b>312 671</b>	<b>288 970</b>	<b>768 863</b>	
<b>Total assets</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 440 238</b>	<b>1 907 746</b>	<b>1 468 753</b>	<b>1 485 419</b>	<b>2 003 400</b>	





BALANCE SHEET	BALANSE						NOK 1000
		Note	31/12/23	30/09/23	30/06/23	31/03/23	31/12/22
<b>Equity</b>	<b>Egenkapital</b>						
<b>Paid in equity</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>						
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
<b>Total paid-in-equity</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>957 481</b>	<b>957 481</b>	<b>957 481</b>	<b>957 481</b>	<b>957 481</b>
<b>Retained earnings</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>						
Uncovered loss	Udekket tap		-937 812	-909 067	-937 977	-932 530	-1 050 977
<b>Total retained earnings</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-937 812</b>	<b>-909 067</b>	<b>-937 977</b>	<b>-932 530</b>	<b>-1 050 977</b>
<b>Total equity</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>19 669</b>	<b>48 414</b>	<b>19 504</b>	<b>24 951</b>	<b>-93 497</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Gjeld</b>						
<b>Provision for liabilities</b>	<b>Avsetning for forpliktelser</b>						
Deferred tax	Utsatt skatt		9 145	11 432	11 432	11 432	11 432
<b>Total provisions for liabilities</b>	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>9 145</b>	<b>11 432</b>	<b>11 432</b>	<b>11 432</b>	<b>11 432</b>
<b>Other non-current liabilities</b>	<b>Annen langsiktig gjeld</b>						
Borrowings	Lån	2, 3	0	667 934	1 116 809	1 123 789	1 677 726
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	31 287	12 858	19 549	25 844	31 875
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld		33 197	133 197	133 197	133 197	133 197
<b>Total other non-current liabilities</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>64 484</b>	<b>813 989</b>	<b>1 269 555</b>	<b>1 282 830</b>	<b>1 842 798</b>
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>73 630</b>	<b>825 421</b>	<b>1 280 987</b>	<b>1 294 261</b>	<b>1 854 230</b>
<b>Current liabilities</b>	<b>Kortsiktig gjeld</b>						
Trade payable	Leverandørgjeld		23 722	34 709	41 730	58 591	58 386
Tax payable	Betalbar skatt		2 417	155	115	1 565	3 006
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	2	1 233 989	877 631	56 045	11 830	7 022
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser		86 813	121 417	70 373	94 221	174 253
<b>Total current liabilities</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 346 940</b>	<b>1 033 912</b>	<b>168 263</b>	<b>166 207</b>	<b>242 666</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>1 420 569</b>	<b>1 859 333</b>	<b>1 449 250</b>	<b>1 460 468</b>	<b>2 096 896</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 440 238</b>	<b>1 907 746</b>	<b>1 468 753</b>	<b>1 485 419</b>	<b>2 003 400</b>

## Shares and shareholders

Market value of the company per 31/12/23 was NOK 128.2 million based on a share price of NOK 5.39. 4 767 shareholder owns the company, whereof 195 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 128,2 million pr. 31.12.23 basert på en aksjekurs på NOK 5,39. 4 767 aksjonærer eier selskapet hvorav 195 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 %
MORTEN SKAGE	NOR	386 756	1,6 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	347 900	1,5 %
RUDY PATRICK SANDANGER	NOR	238 000	1,0 %
NORDNET BANK AB	SWE	228 797	1,0 %
JOHNY GIANG	NOR	228 172	1,0 %
JOHAN GUNNAR GODØ LEFDALSNES	NOR	218 027	0,9 %
MORGAN STANLEY & CO INT. PLC.	GBR	184 307	0,8 %
FRANK IVAR AARNES	NOR	182 525	0,8 %
KNUT ANDERSEN	NOR	158 598	0,7 %
GÅSØ NÆRINGSUTVIKLING AS	NOR	121 438	0,5 %
RUNE HELLEBERG	NOR	110 164	0,5 %
ERIK NERGAARD	NOR	105 155	0,4 %
ANDREAS LUNDE	NOR	103 000	0,4 %
AVANZA BANK AB	SWE	97 946	0,4 %
KIM ALEXANDER ESBJUG	NOR	96 582	0,4 %
RUNE TVEIT	NOR	96 024	0,4 %
TOR OLAV TORSET VIK	NOR	93 409	0,4 %
INTERACTIVE BROKERS LLC	GBR	92 043	0,4 %
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GBR	91 740	0,4 %
<b>20 LARGEST/20 STØRSTE</b>		<b>15 297 149</b>	<b>64,3 %</b>
OTHER/ØVRIG		8 479 151	35,7 %
<b>TOTAL NUMBER OF SHARES/ ANTALL I AKSJER TOTALT</b>		<b>23 776 300</b>	<b>100 %</b>

## 20 største aksjonærer

## FLEET AND CONTRACT STATUS / FLÅTEOVERSIKT OG KONTRAKTSDEKNING

	Building year	Design	Charterer	2024	2025-	Options
<b>PSV</b>						
Havila Foresight	2008	MT 6010 MKII	Equinor	Firm to January 2025		3x1 year
Havila Herøy	2009	Havyard 832		Spot		
Havila Fanø	2010	Havyard 832	Total	Firm to July 2024		7x1 day
Havila Borg	2009	Havyard 832	Peterson	Firm to April 2024		
Havila Clipper	2011	Havyard 832	Equinor	Firm to June 2024		1x6 months
Havila Charisma	2012	Havyard 833 L	Equinor	Firm to December 2024		3x1 year
<b>RRV</b>						
Havila Troll	2003	UT 527	Equinor	Firm to November 2024		5x1 year
<b>SUBSEA</b>						
Havila Harmony	2005/2007	MT 6010	OceanPact	Firm to December 2024		
Havila Subsea	2011	Havyard 855	Reach	Firm to December 2024		

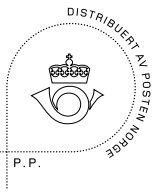
Retur:

**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.

