



HAVILA SHIPPING ASA
QUARTERLY REPORT 3 / KVARTALSRAPPORT 3
2017

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 25 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 more than the past 35 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 offshoreselskap, nasjonalt og internasjonalt.

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

Havila Shipping ASA driver 25 fartøyer innen subsea, ankerhåndtering, plattformforsyningskip og område-beredskap.
(Se 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 mer enn 35 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 2016. Figures in parentheses relate to corresponding periods for 2016.

Summary

Havila Shipping ASA achieved an operating income before depreciation of NOK 39.0 million in Q3 2017, compared with NOK 112.6 million in Q3 2016.

Total operating income was NOK 176.7 million in Q3 2017, compared with NOK 253.4 million in Q3 2016.

The group had 25 vessels in operation as of 30/09/17. 23 vessels are operated from Fosnavåg, one for external owner. One of the Posh-vessels was sold in September 2017.

The two remaining vessels operated by Posh Semco in Singapore have been sold and delivery to new owner is expected to take place in November 2017. The JV company Posh Havila Pte Ltd in Singapore is under liquidation.

The group had 5 vessels laid up at the end of third quarter, of this 2 AHTS and 3 PSV vessels. In addition, one Subsea vessel is marked for work. The laid up PSVs are defined outside the core business and are marked for sale.

The fleet utilization Q3 2017 was 74 % exclusive vessels in lay-up.

Result for 3 quarter 2017

- Total operating income amounted to NOK 176.7 million (NOK 253.4 million).
- Total operating expenses were NOK 137.7 million (NOK 140.9 million).
- The operating profit before depreciation was NOK 39.0 million (NOK 112.6 million).
- Depreciation was NOK 83.3 million (NOK 79.7 million).
- Net financial items were NOK -14.0 million (NOK -71.8 million), whereof unrealized agio gain was NOK 24.4 million (unrealized gain NOK 38.3 million).
- The profit before tax was NOK -56.8 million (NOK -52.8 million).

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesing sammenholdes med årsrapporten for 2016. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2016.

Sammendrag

Havila Shipping ASA hadde et resultat før avskrivninger på NOK 39,0 million i 3. kvartal 2017, mot NOK 112,6 million i 3. kvartal 2016.

Totale inntekter var NOK 176,7 million i 3. kvartal 2017, mot NOK 253,4 million i 3. kvartal 2016.

Rederiet hadde 25 fartøy som driftes pr. 30.09.17. 23 fartøy opereres fra Fosnavåg, hvorav ett for ekstern eier. Ett av Posh-fartøyene ble solgt i september 2017.

De to gjenværende fartøyene som blir operert av Posh Semco i Singapore er solgt og leveres til ny eier i november 2017. Joint Venture selskapet Posh Havila Pte Ltd i Singapore er under avvikling.

Konsernet hadde 5 fartøy i opplag ved utgangen av 3. kvartal, herav 2 AHTS og 3 PSV. I tillegg blir et Subsea fartøy markedsført for nye oppdrag. PSV-ene i opplag er definert utenfor kjernevirksomheten og markedsføres for salg.

Flåteutnyttelsen i 3. kvartal 2017 var på 74 % eksklusive fartøy i opplag.

Resultat 3. kvartal 2017

- Totale inntekter var NOK 176,7 million (NOK 253,4 million).
- Totale driftskostnader var på NOK 137,7 million (NOK 140,9 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 39,0 million (NOK 112,6 million).
- Avskrivninger var NOK 83,3 million (NOK 79,7 million).
- Netto finansposter var NOK -14,0 million (NOK -71,8 million), hvorav urealisert agio gevinst var NOK 24,4 million (urealisert agio gevinst NOK 38,3 million).
- Resultat før skatt ble NOK -56,8 million (NOK -52,8 million).

Result year to date

- Total operating income amounted to NOK 455.9 million (NOK 848.5 million).
- Total operating expenses were NOK 385.2 million (NOK 476.8 million).
- The operating profit before depreciation was NOK 70.7 million (NOK 371.7 million).
- Depreciation was NOK 249.8 million (NOK 242.6 million).
- Net financial items were NOK 758.4 million of which redemption of debt to discount was NOK 883.9 million. Exclusive refinancing, net financial items were NOK -125.5 million (NOK -214.2 million) and unrealized agio gain was NOK 65.8 million (unrealized agio gain NOK 89.3 million).
- The profit before tax was NOK 585.6 million (NOK -109.9 million).

Balance and liquidity per 30/09/17

The book value of the fleet is NOK 4, 328.4 million. Book equity per share is NOK 0.32.

Total current assets amounted to NOK 627.6 million on 30/09/17, whereof bank deposits were NOK 304.6 million (of this NOK 6.4 million restricted). On 30/09/16, total current assets amounted to NOK 724.0 million, whereof bank deposits amounted to NOK 446.7 million (of this NOK 5.5 million restricted).

Net cash flow from operations per 30/09/17 was NOK -175.0 million (NOK 289.8 million). Cash flow from investing activities was NOK 25.1 million (NOK -9.6 million). Recoverment of convertible shareholder loans, net issues, repayment of loan and payment of installments constitute a net change from financing activities of NOK -90.6 million (NOK -14.1 million).

Total interest-bearing debt per 30/09/17 is NOK 4, 155.3 million. Of interest-bearing debt, 18.4 % is loan in USD, while the remainder is nominated in NOK. Secured debt are classified as long term debt following the implementation of the restructuring, except from first year installment is classified as short term debt.

Resultat hittil i år

- Totale inntekter var NOK 455,9 million (NOK 848,5 million).
- Totale driftskostnader var på NOK 385,2 million (NOK 476,8 million).
- Driftsresultat før avskrivninger ble NOK 70,7 million (NOK 371,7 million).
- Avskrivninger var NOK 249,8 million (NOK 242,6 million).
- Netto finansposter var NOK 758,4 million hvorav innløsning av gjeld til underkurs var på NOK 883,9 million. Eksklusiv refinansiering var netto finansposter NOK -125,5 million (NOK -214,2 million), og urealisert agio gevinst var NOK 65,8 million (urealisert agio gevinst NOK 89,3 million).
- Resultat før skatt ble NOK 585,6 million (NOK -109,9 million).

Balanse og likviditet pr 30.09.17

Bokført verdi på flåten er NOK 4 328,4 million. Bokført egenkapital pr. aksje er NOK 0,32.

Sum omløpsmidler var NOK 627,6 million pr. 30.09.17, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 304,6 million (herav NOK 6,4 million bundne). Pr. 30.09.16 var sum omløpsmidler NOK 724,0 million, hvorav bankbeholdning utgjorde NOK 446,7 million (hvorav NOK 5,5 million bundne).

Netto kontantstrøm fra drift pr. 30.09.17 var NOK -175,0 million (NOK 289,8 million). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK 25,1 million (NOK -9,6 million). Opptak av konvertible aksjonærlån, netto emisjon, tilbakebetaling av lån og betaling av avdrag utgjør nettoendring fra finansieringsaktiviteter på NOK -90,6 million (NOK -14,1 million).

Total rentebærende gjeld pr. 30.09.17 er NOK 4 155,3 million. Av rentebærende gjeld er 18,4 % USD lån, mens resterende lån er nominert i NOK. Sikret gjeld er klassifisert som langsiktig gjeld etter gjennomført restrukturering, bortsett fra første års avdrag som klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Fleet

Per today, Havila Shipping ASA operates 25 vessels,

- 14 PSV
 - One owned externally
 - One owned 50% and not consolidated
 - Three vessels marked for sale
- 7 AHTS (2 of which are operated by Posh in Singapore)
- 3 Subsea
- 1 RRV (bareboat)

Employees

Havila Shipping ASA had per 30/09/17 464 employees on the company's vessels and 34 employees in the administration.

Flåte

Havila Shipping ASA driver pr. i dag 25 fartøyer,

- 14 PSV
 - En eiet eksternt
 - En eiet 50% og ikke konsolidert
 - Tre fartøy markedsføres for salg.
- 7 AHTS (hvorav 2 opereres av Posh i Singapore)
- 3 Subsea
- 1 RRV (Innleid)

Ansatte

Havila Shipping ASA hadde pr. 30.09.17 464 ansatte på selskapets fartøyer og 34 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 3 November 2017

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 Romestrøm
Board member
Styremedlem

Nina Skage
Board member
Styremedlem

Njål Sævik
CEO
Administrerende direktør

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000			
		Q3 17	YTD 2017	Q3 16	YTD 2016
Operating income	Driftsinntekter				
Freight income	Fraktinntekter	171 610	448 928	248 081	830 933
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap	-12	-7 208	-880	518
Other income	Andre inntekter	5 139	14 172	6 231	17 086
Total income	Sum inntekter	176 737	455 892	253 433	848 537
Operating expenses	Driftskostnader				
Crew expenses	Mannskapskostnader	-79 639	-216 669	-76 906	-266 901
Vessel expenses	Driftskostnader skip	-29 187	-79 713	-24 729	-81 669
Hire expenses	Leiekostnader	-13 322	-36 639	-17 617	-64 286
Other operating expenses	Andre driftskostnader	-15 592	-52 157	-21 618	-63 966
Total operating expenses	Sum driftskostnader	-137 739	-385 178	-140 870	-476 823
Operating income before depreciation	Driftsresultat før avskrivning	38 998	70 714	112 563	371 714
Depreciation	Avskrivninger	-83 300	-249 783	-79 745	-242 553
Operating result	Driftsresultat	-44 302	-179 069	32 818	129 160
Financial items	Finansposter				
Redemption of debt to discount	Innløsning av gjeld til underkurs	0	883 894	0	0
Financial income	Finansinntekter	37 994	66 676	25 226	71 895
Financial expenses	Finanskostnader	-52 022	-192 131	-97 034	-286 065
Net financial items	Netto finansposter	-14 028	758 439	-71 809	-214 170
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap	1 513	6 225	-13 834	-24 916
Profit before tax	Resultat før skatt	-56 817	585 596	-52 824	-109 926
Taxes	Skattekostnad	-856	-1 452	-12 499	-8 071
Profit	Resultat	-57 672	584 144	-65 323	-117 997
PROFIT DISTRIBUTED BY:	RESULTAT TILORDNES:				
Controlling interest	Eier av morforetaket	-57 672	584 144	-65 323	-117 997
Total	Sum	-57 672	584 144	-65 323	-117 997
Earnings per share	Resultat pr aksje	-0,03	-0,22	-2,16	-3,91
Diluted earnings per share	Utvannet resultat pr. aksje	-0,03	-0,17	-2,16	-3,91
Comprehensive income	Utvidet resultat				
Profit	Resultat	-57 672	584 144	-65 323	-117 997
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat	5 161	7 853	-3 235	1 355
Total comprehensive income	Totalresultat	-52 511	591 997	-68 558	-116 642
Total profit distributed by:	Totalresultat tilordnes:				
Controlling interest	Eier av morforetaket	-52 511	591 997	-68 558	-116 642
Total	Sum	-52 511	591 997	-68 558	-116 642

BALANCE SHEET	BALANSE			NOK 1000
		30/09/17	30/09/16	31/12/16
ASSETS	EIENDELER			
Fixed assets	Anleggsmidler			
Vessels	Fartøy	4 328 350	5 604 700	4 597 100
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar	3 879	5 229	4 779
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler	4 332 229	5 609 929	4 601 879
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investments in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet	28 693	67 824	22 072
Shares	Aksjer	1 850	356	1 850
Long term receivables	Langsiktige fordringer	262	46 745	5 495
Total financial fixed assets	Totale finansielle eiendeler	30 805	114 925	29 417
Total fixed assets	Sum anleggsmidler	4 363 033	5 724 854	4 631 296
Current assets	Omløpsmidler			
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager	19 479	17 222	17 993
Trade receivables and other receivable	Kundefordringer og andre fordringer	303 596	259 704	267 338
Derivatives	Derivater	0	433	349
Bank deposit	Bankinnskudd	304 568	446 676	554 466
Total current assets	Sum omløpsmidler	627 644	724 035	840 147
Total assets	Sum eiendeler	4 990 677	6 448 889	5 471 443

BALANCE SHEET	BALANSE			NOK 1000
		30/09/17	30/09/16	31/12/16
Equity	Egenkapital			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital	17 666	15 090	15 090
Share premium	Overkurs	642 729	344 351	344 351
Anti-Dilution Protection Loan	"Anti-Dilution Protection Loan"	41 044	0	0
Convertible sharesloan	Konvertibelt aksjelån	15 025	0	0
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital	716 464	359 441	359 441
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Retained earings	Opptjent egenkapital	-159 992	26 321	-1 059 380
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital	-159 992	26 321	-1 059 380
Total equity	Sum egenkapital	556 472	385 762	-699 939
Liabilities	Gjeld			
Provision for liabilities	Avsetning for forpliktelser			
Deferred tax	Utsatt skatt	50 238	66 601	50 238
Pension liabilities	Pensjonsforpliktelse	2 422	4 407	2 422
Liabilites to joint venture company	Forpliktelse i felleskontrollert virksomhet	0	58 664	0
Other liabilities	Andre forpliktelser	3 078	3 966	3 810
Total provisions for liabilities	Sum avsetning for forpliktelser	55 738	133 639	56 470
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Borrowings	Lån	4 081 102	0	0
Derivatives	Derivater	887	5 459	4 195
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld	6 495	20 109	6 495
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld	4 088 484	25 568	10 690
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld	4 144 222	159 207	67 160
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payable	Leverandørgjeld	45 813	33 852	18 326
Tax payable	Betalbar skatt	3 819	7 365	16 085
Derivatives	Derivater	9 053	9 443	11 081
Liabilites to joint venture company	Forpliktelse i felleskontrollert virksomhet	69 092	0	74 504
Other Liabilites	Andre forpliktelser	979	979	979
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	74 223	5 556 296	5 596 585
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	87 005	295 986	386 662
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld	289 983	5 903 920	6 104 222
Total liabilities	Sum gjeld	4 434 205	6 063 127	6 171 381
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld	4 990 677	6 448 889	5 471 443

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

		Share capital	Share premium fund	"Anti-dilution protection loan"	Convertible shareholder loan	Other equity	Accumulated actuarial gains and losses	Accumulated currency translations differences	Total
2017		Aksje-kapital	Overkurs		Konvertibelt aksjonærlån	Annen EK	Akkumulert estimatavvik	Akkumulert valuta-omregnings-differanse	Total
Equity per 01/01/17	Egenkapital pr 01.01.17	15 090	344 351	0	0	-1 060 300	2 037	-1 117	-699 939
Result excl redemption of debt to discount	Resultat ekskl innløsning av gjeld til underkurs	0	0	0	0	-299 750	0	0	-299 750
Redemption of debt to discount	Innløsning av gjeld til underkurs	0	0	0	0	883 894	0	0	883 894
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat	0	0	0	0	0	0	7 853	7 853
Total comprehensive income	Totalresultat	0	0	0	0	584 144	0	7 853	591 997
Capital reduction	Kapitalnedsettelse	-14 788	0	0	0	14 788	0	0	0
Warrants NCV I and NCV III	Tegningsretter NCV I og NCV III			0	0	322 317	0	0	322 317
Exercise of warrants NCV I	Utøvelse tegningsretter NCV I	502	48 712		0	-49 214			0
Warrants unsecured debt	Tegningsretter usikret gjeld	0	0	0	0	19 500	0	0	19 500
Private placement majority shareholder	Rettet emisjon mot majoritetseier	6 157	70 801	0	0	0	0	0	76 958
Private placement banks - conversion of interest	Rettet emisjon mot bankene - konvertering av renter	5 613	129 400	0	0	0	0	0	135 014
Subsequent offering	Reparasjonsemisjon	2 400	27 600	0	0	0	0	0	30 000
Issue expenses	Emisjonskostnader	0	-6 817	0	0	0	0	0	-6 817
Convertible shareholder loan	Konvertibelt aksjonærlån	0	0	0	46 200	0	0	0	46 200
Conversion of shareholder loan	Konvertering av aksjonærlån	2 494	28 681	0	-31 175	0	0	0	0
Anti-dilution protection loan	"Anti-dilution protection loan"	0	0	41 242	0	0	0	0	41 242
Conversion of Anti-dilution protection loan	Konvertering av "Anti-dilution protection loan"	198	0	-198	0	0	0	0	0
Equity per 30/09/17	Egenkapital pr. 30.09.17	17 666	642 729	41 044	15 025	-168 765	2 037	6 737	556 472

		Share capital	Share premium fund			Other equity	Accumulated actuarial gains and losses	Accumulated currency translations differences	Total
2016		Aksje-kapital	Overkurs			Annen EK	Akkumulert estimatavvik	Akkumulert valuta-omregnings-differanse	Total
Equity per 01/01/16	Egenkapital pr 01.01.16	377 245	344 351			-220 144	-903	1 856	502 405
Profit	Resultat	0	0			-117 997	0	0	-117 997
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat	0	0			0	0	1 355	1 355
Total comprehensive income	Totalresultat	0	0			-117 997	0	1 355	-116 642
Share capital reduction	Aksjekapital nedsettelse	-362 155	0			362 155			0
Equity per 30/09/16	Egenkapital pr. 30.09.16	15 090	344 351			24 014	-903	3 211	385 762

CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	NOK 1000			
		Q3 17	YTD 2017	Q3 16	YTD 2016
Cash flow from operating activity:	Kontantstrøm fra driften:				
Profit before tax	Resultat før skattekostnad	-56 817	585 596	-52 824	-109 926
Depreciation	Avskrivninger	83 300	249 783	79 745	242 553
Net financial expenses	Netto finanskostnader	14 028	-758 439	71 809	214 170
Share of result from joint venture companies	Andel resultat i felleskontrollert virksomhet	-1 513	-6 225	13 834	24 916
Accounts receivables, other receivables and derivatives	Kundefordringer, andre fordringer og derivater	-9 896	-38 783	42 133	64 693
Trade payables and other current liabilities	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-31 594	-17 806	-51 080	-108 077
Cash flow from operating activity	Kontantstrømmer fra driften	-2 492	14 125	103 617	328 330
Paid interests	Betalte renter	-37 527	-177 781	-16	-18 967
Paid taxes	Betalte skatter	-38	-12 497	-712	-20 686
Interest income	Mottatte renter	447	1 199	619	1 101
Net cash flow from operating activity	Netto kontantstrømmer fra driften	-39 610	-174 954	103 507	289 778
Cash flow from investing activity:	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:				
Investments	Investeringer	283	-31 464	-347	-9 631
Sales of vessel	Salg av fartøy	18 558	56 599	0	0
Net cash flow from investing activity	Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	18 841	25 136	-347	-9 631
Cash flow from financing activity:	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:				
Conversion of shareholder loan	Opptak aksjonærlån	0	87 442	0	0
Private placement majority shareholder	Netto emisjon	0	100 141	0	0
Repayment on loans	Nedbetaling av lån	-31 496	-278 145	0	-14 127
Net cash flow from financing activity	Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	-31 496	-90 562	0	-14 127
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-52 265	-240 380	103 160	266 020
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	364 614	554 466	359 393	204 649
Net currency exchange differences	Valutagevinst/(-tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-7 781	-9 518	-15 876	-23 993
Cash and cash equivalents the end of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	304 568	304 568	446 676	446 676

Notes to the interim report

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation of assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2016. The interim report is based on IAS 34.

Note 2. Interest bearing debt

Bank loans are classified as long term debt as of 30/09/17, except from the first year instalment which are classified as short term debt. As of 30/09/17, the value recognised in the balance sheet for the bank loans are NOK 4,155.3 million.

Unsecured loans of total NOK 950 million were redeemed to discount in the first quarter of 2017.

For further information see note number 3 regarding the financial restructuring of the group.

		30/09/17	30/09/16	NOK 1000 31/12/16
Long-term debt	Langsiktig gjeld	4 081 102	0	0
Next years instalment	Neste års avdrag	74 223	0	0
Current liabilities	Kortsiktig gjeld	0	5 556 296	5 596 585
Total interest-bearing debt	Total rentebærende gjeld	4 155 325	5 556 296	5 596 585
Interest-bearing financial fixed assets	Rentebærende finansiell anleggsmidler	0	-4 000	-4 000
Bank deposit	Bankinnskudd	-304 568	-446 676	-554 466
Net interest-bearing debt	Netto rentebærende gjeld	3 850 757	5 105 620	5 038 119

Note 3. Financial restructuring of the group

The financial restructuring of the group was executed on 28 February 2017.

The subsequent offering was executed on 30 March 2017. Effects of the restructuring:

- Increase in equity of NOK 1,548 million.
For detailed information see equity statement.
- Reduction in debt to secured and unsecured creditors of total NOK 1,285 million.
- Reduction in other short term debt NOK 356 million.
- Reduction in cash of NOK 112 million.

Main elements of the restructuring:

- NOK 77.0 million of new equity, NOK 41.2 million of "Anti-Dilution Protection loan" and NOK 46.2 million of convertible shareholder loan.
- Secured creditors have converted NOK 135.0 million of accrued interests to shares.
- Subsequent offering of NOK 30 million.
- Unsecured debt amounting to NOK 950 million and accrued unpaid interest related to the debt were repaid in full by 15% cash payment and certain warrants.
- Vessels are divided into core and non-core vessels, where non-core vessels will be disposed for sale.
- Estimated loss on sale of the seven non-core vessels in addition to the vessel which was sold before year-end is NOK 322.3 million, and were booked as reduction of the relevant debt and increase of equity accordingly at implementation of the restructuring.
- Reduced amortisation obligations for the next four years. Minimum fixed amortisation is reduced to approximate NOK 67 million for the period 2017-2019. Total amortisation is limited to 50% of net cash flow from cash flow positive vessels.
- Suspended financial covenants save for minimum cash of NOK 50 million.
- Others terms as stated in the term sheet.

Noter til delårsrapport

Note 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2016. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34.

Note 2. Rentebærende gjeld

Banklån er klassifisert som langsiktig gjeld pr. 30.09.17, bortsett fra første års avdrag som er klassifisert som kortsiktig gjeld. Balanseført verdi av banklånene utgjorde pr. 30.09.17 NOK 4 155,3 million.

Usikrede lån på totalt NOK 950 million ble innløst til underkurs i første kvartal 2017.

For ytterligere informasjon vises til note 3 om finansiell restrukturering av konsernet.

	30/09/17	30/09/16	NOK 1000 31/12/16
Long-term debt	4 081 102	0	0
Next years instalment	74 223	0	0
Current liabilities	0	5 556 296	5 596 585
Total interest-bearing debt	4 155 325	5 556 296	5 596 585
Interest-bearing financial fixed assets	0	-4 000	-4 000
Bank deposit	-304 568	-446 676	-554 466
Net interest-bearing debt	3 850 757	5 105 620	5 038 119

Note 3. Finansiell restrukturering av konsernet

Den finansielle restruktureringen for konsernet ble gjennomført 28. februar 2017. Reparasjons-emisjonen ble gjennomført 30. mars 2017. Effekt ved restruktureringen er:

- Økning i egenkapital med NOK 1 548 million.
For detaljert informasjon se egenkapitaloppstilling.
- Reduksjon i gjeld til sikrede og usikrede kreditorer med totalt NOK 1 285 million.
- Reduksjon i annen kortsiktig gjeld med NOK 356 million.
- Reduksjon i likviditeten med NOK 112 million.

Hovedelementer i restruktureringsløsningen:

- NOK 77,0 million i ny egenkapital, NOK 41,2 million i «Anti-Dilution Protection loan» og NOK 46,2 million i konvertibelt aksjonærlån.
- Sikrede kreditorer har konvertert NOK 135,0 million av påløpte renter til aksjer.
- Reparasjonsemisjon på NOK 30 million.
- Usikret gjeld på NOK 950 million med tillegg av påløpte ikke betalte renter ble innløst med 15 % kontant betaling pluss aksjeopsjoner.
- Fartøy er delt i to grupper; innenfor og utenfor kjernevirksomhet, hvorav de utenfor gjøres tilgjengelig for salg.
- Estimert tap ved salg av de syv fartøyene utenfor kjernevirksomhet i tillegg til det fartøyet som ble solgt før årsskiftet er NOK 322,3 million, og ble bokført som reduksjon i relatert gjeld med tilsvarende økning i egenkapitalen ved implementering av restruktureringen.
- Reduserte avdragsforpliktelser knyttet til selskapets gjeld for de neste fire år. Minimum faste avdrag er redusert til omtrent NOK 67 million for perioden 2017-2019. Totale avdrag begrenses til 50% av netto kontantstrøm fra fartøy med positiv kontantstrøm.
- Suspensjon av finansielle covenants med unntak av minimum kontantbeholdning på NOK 50 million.
- Øvrige betingelser som angitt i term sheet.

Costs related to restructuring in year to date 2017 are NOK 35.9 million (NOK 36.8 million year to date 2016) whereof NOK 6.9 million (NOK 4.8 million) are classified as operating expenses and NOK 28.9 million (NOK 32.1 million) are classified as financial expenses.

For detailed information it is referred to the Stock Exchange Release regarding the financial restructuring available at the homepage www.havilashipping.no.

Note 4. Share capital changes

On 28 February 2017 the share capital was reduced to NOK 301,795.99 by reducing the nominal value per share to NOK 0.01. Thereafter a private placement of NOK 77 million towards Havila Holding AS and a private placement towards the banks by contribution in kind (conversion of interests) of NOK 135 million was completed.

On 22 March 2017 a capital increase as a consequence of debt conversion related to remaining debt after sale of Havila Princess on 1 November 2016 was executed, and partly conversion of shareholder loan.

On 30 March 2017 the subsequent offering of NOK 30 million was executed, and partly conversion of shareholder loan.

After executed subsequent offering the share capital is NOK 17,655,558.50, divided into 1,765,555,850 shares each with a nominal value of NOK 0.01.

Note 5. Segment reporting

Vessel segment	Fartøysegment	*) Freight income	*) Other income	Net foreign currency gain/loss	**) Adjustments	Total operating expenses	NOK 1000 01/01 - 30/09/17	
							*) Operating income before depreciation	EBITDA
		Fraktinntekter	Andre inntekter	Netto valuta-gevinst/tap	Justeringer	Sum drifts-kostnader	Drifts-resultat før avskrivning	Margin
AHTS - anchorhandling vessel	Ankerhandteringsfartøy	81 105	947	490	0	-79 815	2 727	3 %
AHTS - anchorhandling vessel Asia	Ankerhandteringsfartøy Asia	8 533	0	0	0	-19 208	-10 675	-125 %
PSV - platform supply vessel	Plattform forsyningskip	215 581	202	-8 097	0	-159 361	48 325	22 %
RRV - rescue recovery vessel	Beredskapsfartøy	41 828	1	54	0	-46 403	-4 520	-11 %
SubSea vessel	SubSea konstruksjonsfartøy	101 881	10 110	-1 759	0	-78 430	31 802	31 %
Management etc	Administrasjon etc	0	3 187	2 104	-2 103	1 961	1 227	-
Total	Sum	448 928	14 447	-7 208	-2 103	385 178	68 886	
*) Excl. profit from sale of assets.		Ekskl. salgsgevinster.						
**) Adjustments of unreal. FX gain/loss.		Justeringer for ureal. valuta gevinst/tap.						

Note 6. Main accounting estimates

Main accounting estimates are connected to the valuation and the period of use of the company's vessels which is linked to uncertainty.

Calculation of value in use per vessel was made per 31/12/16, which resulted in impairment charges of NOK 901 million in 2016. The assessment per 30/09/17 is based on these calculations.

Kostnader knyttet til restrukturering hittil i 2017 er NOK 35,9 million (NOK 36,8 million hittil i 2016) hvorav NOK 6,9 million (NOK 4,8 million) er klassifisert som driftskostnad og NOK 28,9 million (NOK 32,1 million) er klassifisert som finanskostnad.

For detaljert informasjon kan børsmeldingen vedrørende den finansielle restruktureringen leses på selskapets hjemmeside www.havilashipping.no.

Note 4. Kapitalendringer

Den 28. februar 2017 ble aksjekapitalen redusert til NOK 301 795,99 ved å redusere pålydende pr. aksje til NOK 0,01. Deretter ble det gjennomført en rettet emisjon mot Havila Holding AS på totalt NOK 77 million, og en rettet emisjon mot bankene ved tingsinnskudd (konvertering av renter) på NOK 135 million.

Den 22. mars 2017 ble kapitalutvidelse som følge av gjeldskonvertering relatert til udekket gjeld ved salg av Havila Princess 1. november 2016 gjennomført, samt delvis konvertering av aksjonærlån.

Den 30. mars 2017 ble reparasjonsemisjonen på NOK 30 million gjennomført, samt delvis konvertering av aksjonærlån.

Etter gjennomført reparasjonsemisjon er aksjekapitalen NOK 17 655 558,50, fordelt på 1 765 555 850 aksjer hver pålydende NOK 0,01.

Note 5. Resultat pr. segment

Vessel segment	Fartøysegment	*) Freight income	*) Other income	Net foreign currency gain/loss	**) Adjustments	Total operating expenses	NOK 1000 01/01 - 30/09/17	
							*) Operating income before depreciation	EBITDA
		Fraktinntekter	Andre inntekter	Netto valuta-gevinst/tap	Justeringer	Sum drifts-kostnader	Drifts-resultat før avskrivning	Margin
AHTS - anchorhandling vessel	Ankerhandteringsfartøy	81 105	947	490	0	-79 815	2 727	3 %
AHTS - anchorhandling vessel Asia	Ankerhandteringsfartøy Asia	8 533	0	0	0	-19 208	-10 675	-125 %
PSV - platform supply vessel	Plattform forsyningskip	215 581	202	-8 097	0	-159 361	48 325	22 %
RRV - rescue recovery vessel	Beredskapsfartøy	41 828	1	54	0	-46 403	-4 520	-11 %
SubSea vessel	SubSea konstruksjonsfartøy	101 881	10 110	-1 759	0	-78 430	31 802	31 %
Management etc	Administrasjon etc	0	3 187	2 104	-2 103	1 961	1 227	-
Total	Sum	448 928	14 447	-7 208	-2 103	385 178	68 886	
*) Excl. profit from sale of assets.		Ekskl. salgsgevinster.						
**) Adjustments of unreal. FX gain/loss.		Justeringer for ureal. valuta gevinst/tap.						

Note 6. Viktige regnskapsestimater

Vesentlige regnskapsestimater er knyttet til verdien og brukstiden for selskapets skip som er forbundet med usikkerhet.

Pr. 31.12.16 ble det foretatt bruksverdberegning pr. fartøy som resulterte i nedskrivning av skipsverdier med totalt NOK 901 million i 2016. Vurderingen pr. 30.09.17 baseres på disse beregningene.

Note 7. Key Figures
Note 7. Nøkkeltall

		Q3 17	YTD 2017	Q3 16	YTD 2016
Number of shares	Antall aksjer	1 766 555 850	1 766 555 850	30 179 599	30 179 599
Average number of shares	Gjennomsnittlig antall aksjer	1 766 555 850	1 341 311 904	30 179 599	30 179 599
Diluted number of shares	Utvannet antall aksjer	1 766 555 850	1 766 555 850	30 179 599	30 179 599
Earnings per share*	Fortjeneste pr. aksje *	-0,03	-0,22	-2,16	-3,91
Diluted earnings per share**	Utvannet fortjeneste pr. aksje*	-0,03	-0,17	-2,16	-3,91
Book equity per share	Bokført egenkapital pr. aksje	0,32	0,32	12,78	12,78
Operating profit before depreciation	Driftsresultat før avskrivning	38 998	70 714	112 563	371 714
Adjustments of unrealized FX gain/loss	Justering for urealisert valuta gevinst/tap	-4 101	-2 103	-2 398	-15 445
Adjusted EBITDA**	Justert EBITDA**	34 896	68 611	110 165	356 269
Operating profit exclusive gains from sale	Driftsresultat eksklusiv gevinst ved salg	35 172	68 886	110 165	356 269
EBITDA margin exclusive gains	Driftsmargin eksklusiv gevinster	20 %	15 %	44 %	43 %

*Earnings per share and diluted earnings per share are based on the result of exclusive redemption of debts to discount.

** 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.

*Fortjeneste pr. aksje og utvannet fortjeneste pr.aksje er basert på resultat eksklusiv innløsning av gjeld til underkurs.

** Justert EBITDA er «Driftsresultat før avskrivning» korrigert 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.

Note 8. Financial items
Note 8. Finansposter

NOK 1000

		Q3 17	2017	Q3 16	2016
Redemption of debt to discount	Innløsning av gjeld til underkurs	0	883 894	0	0
Interest on bank deposits on non-current receivables	Renteinntekt bankinnskudd og langsiktige fordringer	486	1 495	531	1 114
Net realised and unrealised agio gains *	Netto realisert og urealisert agiogevinster *	36 322	61 873	22 653	64 024
Change in value of derivatives	Verdiendring derivater	1 186	3 308	2 041	6 757
Total financial income	Sum finansinntekt	37 994	950 570	25 226	71 895
Interest on loans	Rentekostnad på lån	-50 690	-153 947	-79 004	-232 115
Change in value of derivatives	Verdiendring derivater	0	-1 550	-209	-1 645
Other financial expenses **	Andre finanskostnader **	-1 331	-36 634	-17 822	-52 305
Total financial expenses	Sum finanskostnader	-52 022	-192 131	-97 034	-286 065
Net financial items	Netto finansposter	-14 028	758 439	-71 809	-214 170
*unrealised agio gain (-)	*urealisert agiogevinst (-)	24 391	65 818	38 332	89 336

**Restructuring costs are classified as financial expenses and amount to NOK 0 million for Q3 2017 (NOK 14.0 million for Q3 2016) and NOK 28.9 million year to date 2017 (NOK 32.1 million year to date 2016).

**Restruktureringskostnader er klassifisert som finanskostnad og utgjør NOK 0 million for 3. kvartal 2017 (NOK 14,0 million for 3. kvartal 2016) og NOK 28,9 million hittil i år 2017 (NOK 32,1 million hittil i år 2016).

Note 9. Going concern

The financial statements are made under the assumption of going concern. The Board of Directors consider the requirements for going concern are in place.

The financial restructuring was mainly executed on 28 February 2017 and the subsequent offering was executed on 30 March 2017, and are implemented in the financial statements in the first quarter 2017. The direct increase in equity inclusive convertible shareholder loan was NOK 1,548 million. Debt to secured and unsecured creditors are reduced with NOK 1,285 million, og other short term debt was reduced with NOK 356 million. The liquidity was directly reduced with NOK 112 million. Minimum fixed amortisation on remaining secured debt will be reduced to approximate NOK 67 million for the period 2017-2019. Total amortization is limited to 50% of net cash flow from cash flow positive vessels. All secured debt mature on 7 November 2020.

The restructuring will based on calculations strengthen and maintain the liquidity position securing the group leeway until 2020. The calculations are based on a weak market in 2017 and 2018, with recovery in 2019 and beyond. Free liquidity of NOK 298 million at the end of third quarter 2017, effects of the restructuring and long term contract achieved adds comfort to the BOD assumption of going concern.

Note 10. Events after the balance sheet date

Havila Shipping ASA has entered into agreements for sale of the AHTS vessels Posh Vibrant and Posh Virtue. The vessels are expected delivered to new owner during first part of November.

Following the sale it is expected that the lenders and Havila Holding AS will exercise warrants through debt conversions into new shares corresponding to agreements decided by the General Meeting on 4 January 2017. It is expected that number of shares will increase by approximately 124,200,000 up to approximately 1,891,000,000 shares following the sale.

The sale will have low impact on result and liquidity. The equity effect of the planned debt conversion was booked in the groups account through the restructuring on the 28 February 2017 and the sale will cause minor equity adjustments.

Note 9. Fortsatt drift

Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift. Styret har lagt til grunn at denne forutsetningen er til stede.

Den finansielle restruktureringen ble i hovedsak gjennomført 28. februar 2017 og reparasjonsemisjonen ble gjennomført 30. mars 2017, og er implementert i regnskapet i første kvartal 2017. Den umiddelbare økning i egenkapital inklusiv konvertible aksjonærlån ble NOK 1 548 million. Gjeld til sikrede og usikrede kreditorer ble redusert med NOK 1 285 million, og annen kortsiktig gjeld ble redusert med NOK 356 million. Likviditeten ble umiddelbart redusert med NOK 112 million. Avdrag på gjenværende sikret gjeld er redusert til omtrent NOK 67 million i minimum faste avdrag for perioden 2017-2019. Totale avdrag begrenses til 50% av netto kontantstrøm fra fartøy med positiv kontantstrøm. All sikret gjeld forfaller 7. november 2020.

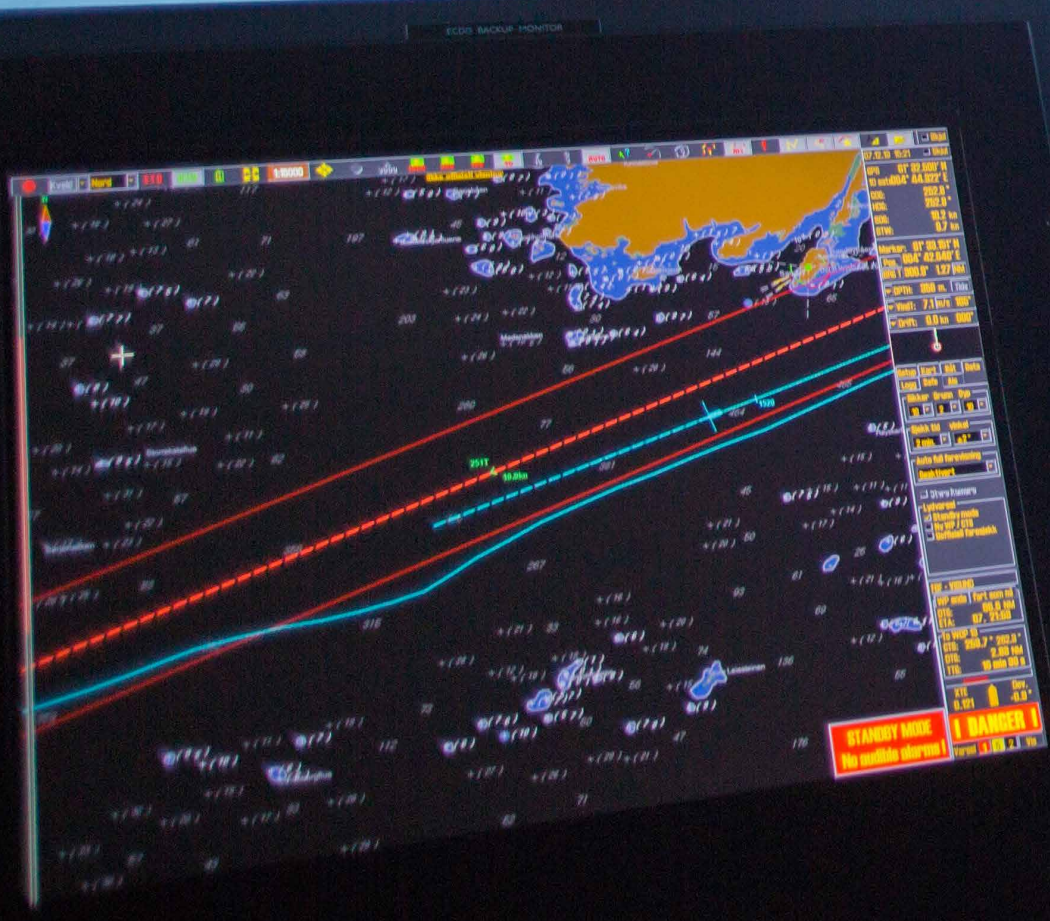
Restruktureringen vil, basert på de kalkulasjoner som løsningen bygger på, sikre konsernet handlingsrom fram til 2020. Kalkulasjonene baseres på et antatt svakt marked i 2017 og 2018, med bedring i 2019 og utover. Fri likviditet på NOK 298 million ved utgangen av tredje kvartal 2017, effekter ved restruktureringen og inngåtte lange kontrakter bygger opp rundt styrets forutsetning om fortsatt drift.

Note 10. Hendelser etter balansedagen

Havila Shipping ASA har inngått avtaler om salg av AHTS fartøyene Posh Vibrant og Posh Virtue. Fartøyene forventes overlevert til ny eier i første halvdel av november.

I forbindelse med salget forventes långivere og Havila Holding AS å utøve tildelte tegningsretter ved konvertering av gjeld til aksjer i overensstemmelse med inngåtte avtaler vedtatt i generalforsamling 4. januar 2017. Det antas at antall aksjer i selskapet vil øke med ca 124.200.000 til ca 1.891.000.000 aksjer.

Salget vil ha liten resultatmessig og likviditetsmessig effekt. Egenkapitalverdien av gjeldskonvertering ble innregnet i egenkapitalen ved gjennomføring av restruktureringen den 28. februar 2017 og salget vil medføre en begrenset justering i egenkapitalen.



Automatic Identification System (AIS) display showing vessel information and speed.

WILCOX AIS

Speed: 8.5

20884.16

FURUNO

TOPIER SPEEDLOG



Shares and shareholders

Market value of the company per 30/09/17 was NOK 265.0 million based on a share price of NOK 0.15. 3808 shareholder owns the company, whereof 76 shareholders from outside Norway. Havila Holding AS owns 51.0 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 17.7 million, comprising 1 766 555 850 shares at par value NOK 0.01. Havila Shipping ASA has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

20 largest shareholders

Overview of the largest shareholders at 30/09/17

Shareholder/Aksjonær	Country/Land	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	NOR	900 248 181	51,0 %
DNB BANK ASA	NOR	120 373 283	6,8 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	LUX	84 536 073	4,8 %
GARANTIINSTITUTTET FOR EKSPORTKREDITT	NOR	77 344 654	4,4 %
SPAREBANK 1 SMN INVEST AS	NOR	63 565 103	3,6 %
NORDNET BANK AB	SWE	21 625 600	1,2 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	13 734 517	0,8 %
HESTHOLM EINAR MAGNE	NOR	10 363 301	0,6 %
GUNVALDSEN SVEN	NOR	10 299 956	0,6 %
MP PENSJON PK	NOR	9 299 478	0,5 %
NORDEA BANK AB	DNK	7 028 384	0,4 %
SØDERHOLM ARNFINN	SWE	7 000 000	0,4 %
NORDLAKE HOLDING AS	NOR	5 245 487	0,3 %
PANA HOLDING AS	SWE	5 000 000	0,3 %
VESTVIK PRESERVING A/S	DNK	4 500 000	0,3 %
DANSKE BANK A/S	DNK	4 402 020	0,2 %
DUNVOLD INVEST AS	NOR	4 000 000	0,2 %
HÅHEIM BJØRN	NOR	3 850 000	0,2 %
BAKKELY INVEST A/S	NOR	3 500 000	0,2 %
AVANZA BANK AB	SWE	3 312 803	0,2 %
20 LARGEST/20 STØRSTE		1 359 228 840	76,9 %
OTHER/ØVRIG		407 327 010	23,1 %
TOTAL NUMBER OF SHARES/ ANTALL I AKSJER TOTALT		1 766 555 850	100,0 %

Aksjer og aksjonærer

Selskapets markedsverdi var NOK 265,0 million pr. 30.09.17 basert på en aksjekurs på NOK 0,15. 3 808 aksjonærer eier selskapet hvorav 76 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 51,0 % av selskapet. Selskapet eier ikke egne aksjer.

Aksjekapital er NOK 17,7 million fordelt på 1 766 555 850 aksjer pålydende NOK 0,01. Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

20 største aksjonærer

Oversikt over de største aksjonærene pr. 30.09.17

Shareholder/Aksjonær	Country/Land	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	NOR	900 248 181	51,0 %
DNB BANK ASA	NOR	120 373 283	6,8 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	LUX	84 536 073	4,8 %
GARANTIINSTITUTTET FOR EKSPORTKREDITT	NOR	77 344 654	4,4 %
SPAREBANK 1 SMN INVEST AS	NOR	63 565 103	3,6 %
NORDNET BANK AB	SWE	21 625 600	1,2 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	13 734 517	0,8 %
HESTHOLM EINAR MAGNE	NOR	10 363 301	0,6 %
GUNVALDSEN SVEN	NOR	10 299 956	0,6 %
MP PENSJON PK	NOR	9 299 478	0,5 %
NORDEA BANK AB	DNK	7 028 384	0,4 %
SØDERHOLM ARNFINN	SWE	7 000 000	0,4 %
NORDLAKE HOLDING AS	NOR	5 245 487	0,3 %
PANA HOLDING AS	SWE	5 000 000	0,3 %
VESTVIK PRESERVING A/S	DNK	4 500 000	0,3 %
DANSKE BANK A/S	DNK	4 402 020	0,2 %
DUNVOLD INVEST AS	NOR	4 000 000	0,2 %
HÅHEIM BJØRN	NOR	3 850 000	0,2 %
BAKKELY INVEST A/S	NOR	3 500 000	0,2 %
AVANZA BANK AB	SWE	3 312 803	0,2 %
20 LARGEST/20 STØRSTE		1 359 228 840	76,9 %
OTHER/ØVRIG		407 327 010	23,1 %
TOTAL NUMBER OF SHARES/ ANTALL I AKSJER TOTALT		1 766 555 850	100,0 %

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP	NOK 1000				
		Q3 17	Q2 17	Q1 17	Q4 16	Q3 16
Operating income	Driftsinntekter					
Freight income	Fraktinntekter	171 610	139 742	137 577	230 387	248 081
Net foreign currency gain/loss	Netto valutagevinst/tap	-12	-5 235	-1 961	8 252	-880
Other income	Andre inntekter	5 139	4 762	4 271	6 560	6 231
Total income	Sum inntekter	176 737	139 268	139 887	245 199	253 433
Operating expenses	Driftskostnader					
Crew expenses	Mannskapskostnader	-79 639	-75 081	-61 949	-73 481	-76 906
Vessel expenses	Driftskostnader skip	-29 187	-28 997	-21 530	-25 282	-24 729
Hire expenses	Leiekostnader	-13 322	-8 520	-14 797	-19 364	-17 617
Other operating expenses	Andre driftskostnader	-15 592	-16 120	-20 446	-24 159	-21 618
Total operating expenses	Sum driftskostnader	-137 739	-128 717	-118 722	-142 286	-140 870
Operating income before depreciation	Driftsresultat før avskrivning	38 998	10 551	21 165	102 913	112 563
Depreciation	Avskrivninger	-83 300	-83 214	-83 269	-77 669	-79 745
Impairment charge of fixed assets	Nedskrivning av varige driftsmidler	0	0	0	-900 500	0
Operating result	Driftsresultat	-44 302	-72 662	-62 104	-875 256	32 818
Financial items	Finansposter					
Redemption of debt to discount	Innløsning av gjeld til underkurs	0	0	883 894	0	0
Financial income	Finansinntekter	37 994	22 291	6 391	-44 304	25 226
Financial expenses	Finanskostnader	-52 022	-58 616	-81 493	-109 530	-97 034
Net financial items	Netto finansposter	-14 028	-36 325	808 792	-153 834	-71 809
Result from joint venture companies	Andel resultat felleskontrollert selskap	1 513	3 884	828	-57 117	-13 834
Profit before tax	Resultat før skatt	-56 817	-105 103	747 515	-1 086 208	-52 824
Taxes	Skattekostnad	-856	-117	-480	1 895	-12 499
Profit	Resultat	-57 672	-105 219	747 036	-1 084 313	-65 323
PROFIT DISTRIBUTED BY:	RESULTAT TILORDNES:					
Controlling interest	Eier av morforetaket	-57 672	-105 219	747 036	-1 084 313	-65 323
Total	Sum	-57 672	-105 219	747 036	-1 084 313	-65 323
Earnings per share*	Resultat pr. aksje*	-0,03	-0,06	-0,29	-35,93	-2,16
Diluted earnings per share*	Utvannet resultat pr. aksje*	-0,03	-0,06	-0,08	-35,93	-2,16
Comprehensive income	Utvidet resultat					
Profit	Resultat	-57 672	-105 219	747 036	-1 084 313	-65 323
Actuarial gains and losses, net of tax, will not be reclassified to profit and loss	Aktuarielle gevinster og tap, netto etter skatt, blir ikke reklassifisert over resultat	0	0	0	2 940	0
Exchange differences on translation of foreign operations, will be reclassified to profit and loss	Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet, blir reklassifisert over resultat	5 161	458	2 234	-4 328	-3 235
Total comprehensive income	Totalresultat	-52 511	-104 761	749 270	-1 085 701	-68 558
Total profit distributed by:	Totalresultat tilordnes:					
Controlling interest	Eier av morforetaket	-52 511	-104 761	749 270	-1 085 701	-68 558
Total	Sum	-52 511	-104 761	749 270	-1 085 701	-68 558
*Earnings per share and diluted earnings per share are based on the result of exclusive redemption of debts to discount.	*Fortjeneste pr. aksje og utvannet fortjeneste pr.aksje er basert på resultat eksklusiv innløsning av gjeld til underkurs.					

BALANCE SHEET	BALANSE	NOK 1000				
		30/09/17	30/06/17	31/03/17	31/12/16	30/09/16
ASSETS	EIENDELER					
Fixed assets	Anleggsmidler					
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler					
Vessels	Fartøy	4 328 350	4 429 800	4 523 400	4 597 100	5 604 700
Buildings, movables and fixtures	Bygninger, driftsløsøre og inventar	3 879	4 243	4 571	4 779	5 229
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler	4 332 229	4 434 043	4 527 971	4 601 879	5 609 929
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler					
Investments in joint venture company	Investering i felleskontrollert virksomhet	28 693	26 596	24 334	22 072	67 824
Shares	Aksjer	1 850	1 850	1 850	1 850	356
Long term receivables	Langsiktige fordringer	262	261	4 238	5 495	46 745
Total financial fixed assets	Sum finansielle eiendeler	30 805	28 707	30 423	29 417	114 925
Total fixed assets	Sum anleggsmidler	4 363 033	4 462 750	4 558 394	4 631 296	5 724 854
Current assets	Omløpsmidler					
Fuel and other stocks	Bunkers og annet lager	19 479	27 660	21 457	17 993	17 222
Trade receivables and other receivables	Kundefordringer og andre fordringer	303 596	287 617	293 320	267 338	259 704
Derivatives	Derivater	0	0	295	349	433
Bank deposit	Bankinnskudd	304 568	364 614	448 312	554 466	446 676
Total current assets	Sum omløpsmidler	627 644	679 891	763 384	840 147	724 035
Total assets	Sum eiendeler	4 990 677	5 142 641	5 321 777	5 471 443	6 448 889

BALANCE SHEET	BALANSE	NOK 1000				
		30/09/17	30/06/17	31/03/17	31/12/16	30/09/16
Equity	Egenkapital					
Paid in equity	Innskutt egenkapital					
Share capital	Aksjekapital	17 666	17 666	17 666	15 090	15 090
Share premium	Overkurs	642 729	642 729	642 791	344 351	344 351
Anti-Dilution Protection Loan	"Anti-Dilution Protection Loan"	41 044	41 044	41 044	0	0
Convertible sharesloan	Konvertibelt aksjelån	15 025	15 025	15 025	0	0
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital	716 464	716 464	716 525	359 441	359 441
Retained earnings	Opptjent egenkapital					
Retained earings	Opptjent egenkapital	-159 992	-107 480	-2 719	-1 059 380	26 321
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital	-159 992	-107 480	-2 719	-1 059 380	26 321
Total equity	Sum egenkapital	556 472	608 983	713 805	-699 939	385 762
Liabilities	Gjeld					
Provision for liabilities	Avsetning for forpliktelser					
Deferred tax	Utsatt skatt	50 238	50 238	50 238	50 238	66 601
Pension liabilities	Pensjonsforpliktelse	2 422	2 422	2 422	2 422	4 407
Liabilites to joint venture company	Forpliktelse i felleskontrollert virksomhet	0	0	0	0	58 664
Other liabilities	Andre forpliktelser	3 078	3 325	3 569	3 810	3 966
Total provisions for liabilities	Sum avsetning for forpliktelser	55 738	55 985	56 229	56 470	133 639
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld					
Borrowings	Lån	4 081 102	4 193 969	4 256 589	0	0
Derivatives	Derivater	887	2 073	3 134	4 195	5 459
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld	6 495	6 495	6 495	6 495	20 109
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld	4 088 484	4 202 537	4 266 218	10 690	25 568
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld	4 144 222	4 258 521	4 322 446	67 160	159 207
Current liabilities	Kortsiktig gjeld					
Trade payable	Leverandørgjeld	45 813	55 299	69 571	18 326	33 852
Tax payable	Betalbar skatt	3 819	4 120	10 293	16 085	7 365
Derivatives	Derivater	9 053	12 771	12 265	11 081	9 443
Liabilites to joint venture company	Forpliktelse i felleskontrollert virksomhet	69 092	72 063	75 385	74 504	0
Other Liabilites	Andre forpliktelser	979	979	979	979	979
Current liabilities of long term debt	Kortsiktig del av langsiktig gjeld	74 223	35 696	43 037	5 596 585	5 556 296
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	87 005	94 209	73 996	386 662	295 986
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld	289 983	275 136	285 526	6 104 222	5 903 920
Total liabilities	Sum gjeld	4 434 205	4 533 658	4 607 972	6 171 381	6 063 127
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld	4 990 677	5 142 641	5 321 777	5 471 443	6 448 889

FLEET AND CONTRACT STATUS / FLÅTEOVERSIKT OG KONTRAKTSDEKNING

	Building year	Design	Charterer	Q4 2017	2018-	Options
PSV						
Havila Fortress	1996	VS 483		As a part of the restructuring - Available for sale		
Havila Faith	1998	VS 483		As a part of the restructuring - Available for sale		
Havila Favour	1999	VS 483		As a part of the restructuring - Available for sale		
Havila Foresight	2008	MT 6010 MKII	Statoil	Firm to January 2021		3x1 year
Havila Herøy	2009	Havyard 832	Maersk	Firm to December 2019		3x1 year
Havila Fanø	2010	Havyard 832	Maersk	Firm to September 2020		3x1 year
Havila Clipper	2011	Havyard 832	Maersk	Firm to June 2018		
Havila Commander	2010	VS 485	Total	Firm to April 2019		
Havila Crusader	2010	VS 485		○		
Havila Aurora	2009	MT 6009 MKII		○		
Havila Borg	2009	Havyard 832		○		
Havila Fortune	2008	MT 6009 MKII	Maersk	Firm to November 2017		
Havila Charisma	2012	Havyard 833 L	Statoil	Firm to December 2020		3x1 year
RRV						
Havila Troll	2003	UT 527	Statoil	Firm to November 2024		5x1 year
AHTS						
Havila Mars	2007	UT 786		Lay up		
Havila Mercury	2007	UT 786		○		
Havila Neptune	2008	Havyard 842		Lay up		
Havila Venus	2009	Havyard 845		○		
Havila Jupiter	2010	Havyard 845		○		
AHTS ASIA						
Posh Vibrant	2008	Focal Marine		Sold		
Posh Virtue	2009	Focal Marine		Sold		
SUBSEA						
Havila Harmony	2005/2007	MT 6010		Being marketed for work		
Havila Phoenix	2009	Havyard 858	DeepOcean	Firm to May 2023		2x1 year
Havila Subsea	2011	Havyard 855	Reach	Firm to April 2020		2x1 year

Contract
○ Spot



Retur:

HAVILA SHIPPING ASA

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg
Tel.: +47 70 08 09 00
Fax.: +47 70 08 09 01

