



*English office translation.
In case of conflict the Norwegian version shall prevail.*

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2018

1. Generelt

Denne innstillingen er utarbeidet av Valgkomiteen i Havyard Group ASA ("**Selskapet**"), for behandling i ordinær generalforsamling 29.mai 2018.

2. Mandat og sammensetning

Valgkomiteens mandat fremgår av vedtektenes § 9:

"Selskapet skal ha en valgkomité. Komiteen skal fremme forslag for generalforsamlingen om styremedlemmer og styremedlemmers godtgjørelse. Valgkomiteen skal bestå av to medlemmer som utpekes og sammensettes i tråd med retningslinjer for valgkomiteen. Generalforsamlingen skal fastsette retningslinjer for komiteens arbeid, og skal godkjenne endringer i disse".

Instruks for Valgkomiteen ble vedtatt i ordinær generalforsamling 26.mars 2014, og sist endret i ordinær generalforsamling 21.mai 2015.

I ordinær generalforsamling 23.mai 2016 ble Njål Sævik gjenvalgt til leder av Selskapets Valgkomité, og Arve Moltubakk gjenvalgt som medlem. Begge ble gjenvalgt for en periode på to år.

3. Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen har siden ordinær generalforsamling i 2017 avholdt flere

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS TO THE ANNUAL GENERAL MEETING 2018

1. General

These recommendations are prepared by the Nomination Committee in Havyard Group ASA (the "**Company**"), for adoption by the annual general meeting 29 May 2018.

2. Mandate and composition

The Nomination Committee's mandate is set out in § 9 in the Article of Association:

'The company shall have a nomination committee. The committee submits proposals to the general meeting for Board members and the remuneration of Board members. The nomination committee shall consist of two members. The appointment of members and the composition of the committee shall be in accordance with the guidelines for the nomination committee. The general meeting shall adopt guidelines for the committee's work and approve any amendments to the guidelines.'

The Nomination Committee Charter was adopted by the annual general meeting on 26 March 2014, and last amended by the annual general meeting on 21 May 2015.

In the annual general meeting on 23 May 2016, Njål Sævik was re-elected as Chair of the Nomination Committee and Arve Moltubakk was re-elected as member. Both members were re-elected for a period of two years.

3. The Nomination Committee's work

The Nomination Committee has since the annual general meeting in 2017 held several

møter. Komiteen eller komiteens medlemmer har hatt samtaler med styreleder, øvrige styremedlemmer, enkelte aksjonærer og andre som Valgkomiteen anser relevant ved vurderingen av behov for endringer i styret og Valgkomiteens sammensetning.

4. Styresammensetning – Valgkomiteens innstilling

Styret i Selskapet består i dag av følgende medlemmer:

- Vegard Sævik (styrets leder)
- Hege Heian Notøy (styremedlem)
- Torill Haddal (styremedlem)
- Hege Sævik Rabben (styremedlem)
- Svein Asbjørn Gjelsest (styremedlem),
- Stig Breidvik (styremedlem, ansattrepresentant)
- Petter Thorsen Frøystad (styremedlem, ansattrepresentant)

- Erlend Tony Urkegjerdet (varamedlem, ansattrepresentant)
- Terese Eikelid (varamedlem, ansattrepresentant)

Alle styremedlemmene er presentert på Selskapets hjemmeside www.havyard.com, som er tilgjengelig for alle aksjonærer.

I henhold til Selskapets vedtekter velges nye styremedlemmer for en periode på to år. Torill Haddal ble valgt i 2016, og er følgelig på gjenvalg.

I sin vurdering av styresammensetningen har Valgkomiteen tatt i betraktning synspunkter som er fremmet av Selskapets majoritetsaksjonær, samtidig som at komiteen har søkt å ivareta de hensyn som er nedfelt i den norske anbefalingen om

meetings. The Nomination Committee or its members have had meetings with the Chair of the Board, the Board of Directors, individual shareholders and others that the Nomination Committee deems relevant when assessing the need for changes to the Board of Directors and the Nomination Committee.

4. Composition of the Board of Directors – the Nomination Committee's recommendation

The Board of Directors of the Company today consists of the following members:

- Vegard Sævik (Chair of the Board)
- Hege Heian Notøy (board member)
- Torill Haddal (board member)
- Hege Sævik Rabben (board member)
- Svein Asbjørn Gjelsest (board member)
- Stig Breidvik (board member, employee representative)
- Petter Thorsen Frøystad (board member, employee representative)

- Erlend Tony Urkegjerdet (deputy member, employee representative)
- Terese Eikelid (deputy member, employee representative)

All members of the Board are presented on the Company's website www.havyard.com, which is available to all shareholders.

In accordance with the Company's Articles of Association, the members of the Board are elected for a period of two years. Torill Haddal was elected in 2016, and is accordingly up for re-election.

In its assessment of the composition of the Board, the Nomination Committee has taken into account the views presented by the Company's majority shareholder, while the Committee at the same time has sought to safeguard the considerations set out in the



eierstyring og selskapsledelse (NUES) vedrørende sammensetningen av styret.

Videre har Valgkomiteen bygd sine vurderinger på styrets egenevaluering og samtaler med medlemmer i styret og styrets leder.

Valgkomiteen mener at Selskapet er tjent med et bredt sammensatt styre med hensyn til erfaring, bakgrunn og kompetanse. Behovet for kompetanse og erfaring fra maritim virksomhet er spesielt vektlagt fra Valgkomiteens side.

Valgkomiteen har ikke mottatt melding om at noen ønsker å fratre som styremedlem.

På denne bakgrunn innstiller Valgkomiteen på gjenvalg av Torill Haddal som styremedlem.

Forutsatt generalforsamlingens godkjenning av Valgkomiteens innstilling, vil Selskapets styre bestå av følgende personer:

- Vegard Sævik (styrets leder), på valg i 2019
- Torill Haddal (styremedlem), på valg i 2020
- Hege Sævik Rabben (styremedlem), på valg i 2019
- Svein Asbjørn Gjelseth (styremedlem), på valg i 2019
- Hege Notøy (styremedlem), på valg i 2019
- Stig Breidvik (styremedlem, ansattrepresentant)
- Petter Thorsen Frøystad (styremedlem, ansattrepresentant)
- Erlend Tony Urkegjerdet

Norwegian Code of Corporate Governance regarding the composition of the Board.

Furthermore, the Nomination Committee has made its evaluations on the basis of the Board's self evaluation and discussions with members of the Board and the Chair.

The Nomination Committee is of the opinion that the Company is served by a broad composition with regard to experience, background and expertise. The need for expertise and experience from maritime activities is particularly emphasized by the Nomination Committee.

The Nomination Committee has not received notice that anyone wishes to resign as a board member.

On this background, the Nomination Committee recommends that Torill Haddal is re-elected as member of the Board.

Provided that the general meeting approves the recommendations of the Nomination Committee, the Board of Directors of the Company will consist of the following members:

- Vegard Sævik (Chair of the Board), up for election in 2019
- Torill Haddal (board member), up for election in 2020
- Hege Sævik Rabben (board member), up for election in 2019
- Svein Asbjørn Gjelseth (board member), up for election in 2019
- Hege Notøy (board member), up for election in 2019
- Stig Breidvik (board member, employee representative)
- Petter Thorsen Frøystad (board member, employee representative)
- Erlend Tony Urkegjerdet (deputy

- (varamedlem, ansattrepresentant)
- Terese Eikelid (varamedlem, ansattrepresentant)

- member, employee representative)
- Terese Eikelid (deputy member, employee representative)

5. Godtgjørelse til styrets medlemmer

Valgkomiteens forslag til styregodtgjørelse er basert på den tiden som er gått med til styrearbeidet, arbeidets art, det ansvar som er knyttet til vervet og Selskapets størrelse.

Valgkomiteen foreslår følgende honorarer for regnskapsåret 2017 (basert på tjenestetid fra 1. januar 2017 til 31. desember 2017), hvor nivået er uendret i forhold til regnskapsåret 2014, 2015 og 2016:

Styreleder:
NOK 400.000,-

Nestleder:
NOK 200.000,-

Styrets øvrige medlemmer:
NOK 150.000,-

Styrets varamedlemmer:
NOK 0,-

Revisjonsutvalgets medlemmer:
NOK 10.000,-

Kompensasjonsutvalgets medlemmer:
NOK 10.000,-

6. Godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer

For regnskapsåret 2017 foreslår Valgkomiteen en godtgjørelse på NOK 10.000,- til hvert medlem av Valgkomiteen, hvor nivået er uendret i forhold til regnskapsåret 2015 og 2016.

5. Remuneration of members of the Board of Directors

The Nomination Committee's proposal for remuneration of the members of the Board is based on the time consumed in relation to the Board's work, nature of the work, the responsibilities related to the positions and the size of the Company.

The Nomination Committee proposes the following remuneration for the financial year 2017 (based on length of service from 1 January 2017 to 31 December 2017), where the level is unchanged compared with the financial year 2014, 2015 and 2016:

Chair of the Board:
NOK 400,000

Deputy Chair:
NOK 200,000

Other board members:
NOK 150,000

Deputy members:
NOK 0

Members of the Audit Committee:
NOK 10,000

Members of the Compensation Committee:
NOK 10,000

6. Remuneration of members of the Nomination Committee

For the financial year 2017, the Nomination Committee proposes a remuneration of NOK 10,000 for each member of the Nomination Committee, where the level is unchanged compared with the financial year 2015 and 2016.



Valgkomiteens innstilling er enstemmig på alle punkter.

7. Sammensetning av Valgkomiteen

Dagens medlemmer i Valgkomiteen ble i ordinær generalforsamling 2016 gjenvalgt for en periode på to år.

Valgkomiteen foreslår at Njål Sævik og Arve Moltubakk gjenvelges som medlemmer av Valgkomiteen, herunder Njål Sævik som Valgkomiteens leder.

Fosnavåg, 26.april 2018

Valgkomiteen i Havyard Group ASA

The recommendations of the Nomination Committee is unanimous in all matters.

7. Composition of the Nomination Committee

The present members of the Nomination Committee were re-elected for a period of two years at the Annual General Meeting in 2016.

The Nomination Committee proposes that Njål Sævik and Arve Moltubakk are re-elected as members of the Nomination Committee, including Njål Sævik as the Chair of the Nomination Committee.

Fosnavåg, 26 April 2018

The Nomination Committee in Havyard Group ASA