



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

**Protokoll for ordinær
generalforsamling i**

Minutes of annual general meeting in

HAVYARD GROUP ASA

HAVYARD GROUP ASA

(organisasjonsnummer 980 832 708)

(Business Register Number 980 832 708)

("Selskapet")

(the "Company")

avholdt 28. mai 2018 kl. 15:00 i 1. etg.
Havilahuset, Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg.

held on 28 May 2018 at 15:00 hrs at Ground
floor, Havilahuset, Mjølstadneset, 6092
Fosnavåg.

I henhold til styrets innkalling til ordinær
generalforsamling forelå slik

According to the notice of annual general
meeting from the Board of Directors, the
meeting had the following

Dagsorden

Agenda

- | | | | |
|----------|---|----------|---|
| 1 | <i>Åpning av møtet ved styrets leder
Vegard Sævik og opptak av
fortegnelse over møtende
aksjeeiere</i> | 1 | <i>Opening of the meeting by the
Chair of the Board, Vegard
Sævik, and registration of the
attending shareholders</i> |
| 2 | <i>Valg av møteleder og minst én
person til å medundertegne
protokollen</i> | 2 | <i>Election of chair of the meeting
and one person to co-sign the
minutes</i> |
| 3 | <i>Godkjenning av innkalling og
forslag til dagsorden</i> | 3 | <i>Approval of the notice and the
proposed agenda</i> |
| 4 | <i>Godkjenning av årsregnskapet og
årsberetningen for 2017, herunder
konsernregnskap og disponering
av årsresultatet</i> | 4 | <i>Approval of the annual accounts
and annual report for 2017,
including the consolidated
accounts and the disposal of the
annual result</i> |
| 5 | <i>Fastsettelse av godtgjørelse til
styrets medlemmer</i> | 5 | <i>Adoption of the remuneration of
members of the Board of
Directors</i> |
| 6 | <i>Endring i retningslinjer for</i> | 6 | <i>Amendment to the Nomination</i> |

VS *Nit*

<i>Valgkomiteen</i>		<i>Committee Charter</i>	
7	<i>Valg av medlemmer i Valgkomiteen og fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer</i>	7	<i>Election of members of the Nomination Committee and adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee</i>
8	<i>Godkjennelse av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</i>	8	<i>Approval of the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel</i>
9	<i>Godkjennelse av godtgjørelse til revisor og valg av revisor</i>	9	<i>Approval of the auditor's fee and election of auditor</i>
10	<i>Styrevalg</i>	10	<i>Election of the Board of Directors</i>
11	<i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram</i>	11	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme</i>
12	<i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp</i>	12	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with acquisitions</i>
13	<i>Forslag om styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer</i>	13	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to increase the share capital through new subscription for shares</i>
1	ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER VEGARD SÆVIK OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE	1	OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIR OF THE BOARD, VEGARD SÆVIK, AND REGISTRATION OF THE ATTENDING SHAREHOLDERS

Styreleder Vegard Sævik åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

The Chair of the Board, Vegard Sævik, opened the meeting and registered the

V1 Jeter

participating shareholders.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 15 939 221 aksjer og 64,56 % stemmer representert. 64,32 % av Selskapets aksjer var således representert.

According to the register, a total of 15 939 221 shares and 64,56 % of votes were present. Consequently, 64,32 % of the Company's share capital were represented.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

The register is attached to these minutes, cf. Appendix 1.

**2 VALG AV MØTELEDER OG
MINST ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

**2 ELECTION OF A CHAIR OF
THE MEETING AND ONE
PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

The general meeting made the following resolution:

"Styrets leder Vegard Sævik velges til møteleder.

"The Chair of the Board Vegard Sævik is elected as Chair of the Meeting.

Idar Fuglseth velges til å medundertegne protokollen."

Idar Fuglseth is elected to co-sign the minutes."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**3 GODKJENNELSE AV
INNKALLING OG
FORSLAG TIL
DAGSORDEN**

**3 APPROVAL OF THE NOTICE
AND THE PROPOSED
AGENDA**

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

The general meeting made the following resolution:

"Innkalling og dagsorden godkjennes".

"The notice and agenda is approved".

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

VS
Til

**4 GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR 2017,
HERUNDER
KONSERNREGNSKAP OG
DISPONERING AV
ÅRSRESULTATET**

Styreleder redegjorde for det fremlagte årsregnskapet og årsberetningen, herunder styrets forslag til disponering av årsresultatet.

Styrets forslag til disponering av årsresultatet var som følger:

Foreslått utbytte:	NOK	0,-
Overført fra annen egenkapital:	NOK	12.620.885,-
Sum disponert:	NOK	12.620.885,-

Revisor gjennomgikk revisjonsberetningen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2017 inkludert konsernregnskap, herunder disponering av årsresultatet, godkjennes.

Revisors beretning og styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse etter regnskapslovens § 3-3b, jfr. allmennaksjeloven § 5-6 (4), tas til etterretning."

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**4 APPROVAL OF THE
ANNUAL ACCOUNTS AND
ANNUAL REPORT FOR 2017,
INCLUDING THE
CONSOLIDATED ACCOUNTS
AND THE DISPOSAL OF THE
ANNUAL RESULT**

The Chair of the Board presented the Board's proposal for the annual accounts and annual report, including the Board's proposed disposal of the annual result.

The Board's proposed disposal of the annual result were as follows:

Proposed dividends:	NOK	0
Allocated from other equity:	NOK	12,620,885,-
Total allocated:	NOK	12,620,885,-

The auditor presented the audit report.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The annual accounts and the annual report for 2017 including the consolidated accounts, hereunder the disposal of the annual result, are approved.

The auditor's report and the Board of Directors' statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act Section 3-3b, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 5-6 (4), are taken note of.'

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

VS
J.F.

**5 FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for styrets arbeid og fremla Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for 2017.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for regnskapsåret 2017 fastsettes slik:

*Bård M. Mikkelsen, styrets tidligere leder, NOK 205.000,-
Vegard Sævik, styrets leder og tidligere nestleder, NOK 310.000,-
Hege Heian Notøy, styremedlem, NOK 75.000,-
Hege Sævik Rabben, styremedlem, NOK 150.000,-
Torill Haddal, styremedlem, NOK 160.000,-
Svein Asbjørn Gjølseth, styremedlem, NOK 150.000,-
Stig Breidvik, styremedlem ansatterrepresentant, NOK 150.000,-
Petter Thorsen Frøystad, styremedlem ansatterrepresentant, NOK 160.000,-*

Det skal ikke utbetales godtgjørelse til styrets varamedlemmer for regnskapsåret 2017:

*Erlend Tony Urkegjerdet, varamedlem, NOK 0,-
Terese Eikelid, varamedlem, NOK 0,-"*

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**5 ADOPTION OF THE
REMUNERATION OF
MEMBERS OF THE BOARD
OF DIRECTORS**

The Chair of the Board gave an account of the Board's work, and presented the Nomination Committee's proposal for remuneration for 2017.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The remuneration of the members of the Board of Directors for the 2017 financial year is as follows:

*Bård M. Mikkelsen, former Chair of the Board, NOK 205,000
Vegard Sævik, Chair of the Board and former Deputy Chair, NOK 310,000
Hege Heian Notøy, board member, NOK 75,000
Hege Sævik Rabben, board member, NOK 150,000
Torill Haddal, board member, NOK 160,000
Svein Asbjørn Gjølseth, board member, NOK 150,000
Stig Breidvik, board member employee representative, NOK 150,000
Petter Thorsen Frøystad, board member employee representative, NOK 160,000
No remuneration will be paid to the deputy members of the board for the 2017 financial year:*

*Erlend Tony Urkegjerdet, deputy member, NOK 0
Terese Eikelid, deputy member, NOK 0'*

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

VS
J.S.

**6 ENDRINGER I
RETNINGSLINJER FOR
VALGKOMITEEN**

Møteleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets oppdaterte forslag til instruks for valgkomiteen (Nomination Committee Charter) godkjennes."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**7 VALG AV MEDLEMMER I
VALGKOMITEEN OG
FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
VALGKOMITEENS
MEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for Valgkomiteens forslag.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer settes til NOK 10.000,- til hvert medlem."

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

**6 AMENDMENT TO THE
NOMINATION COMMITTEE
CHARTER**

The Chair of the Meeting presented the Board's proposal for resolution.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The Board's proposal for amendment of the Nomination Committee Charter was approved'

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**7 ELECTION OF MEMBERS
OF THE NOMINATION
COMMITTEE AND
ADOPTION OF THE
REMUNERATION OF
MEMBERS OF THE
NOMINATION COMMITTEE**

The Chair of the Board presented the Nomination Committee's proposal.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The remuneration of the members of the Nomination Committee is NOK 10,000 for each member.'

Njål Sævik and Arve Moltubakk are re-elected as members of the Nomination Committee, hereunder Njål Sævik as Chair of the Nomination Committee.

VS
JL

**8 GODKJENNELSE AV
STYRETS ERKLÆRING OM
FASTSETTELSE AV LØNN
OG ANNEN GODTGJØRELSE
TIL LEDENDE ANSATTE**

Styreleder redegjorde for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår, i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a.

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a, herunder at aksjekjøpsprogrammet videreføres."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**9 GODKJENNELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
REVISOR OG VALG AV
REVISOR**

Revisor redegjorde for sitt oppdrag og honorar for 2017.

Styrets leder forela Revisjonsutvalgets uttalelse om godtgjørelse til revisor for 2017, og orienterte om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Videre redegjorde styrets leder for

**8 APPROVAL OF THE BOARD
OF DIRECTOR'S
STATEMENT ON THE
STIPULATION OF PAY AND
OTHER REMUNERATION
FOR EXECUTIVE
PERSONNEL**

The Chair of the Board presented the Board's statement on the stipulation of pay and other remuneration of the chief executive officer and other executive personnel for the coming fiscal year, pursuant to the Public Limited liability Companies Act Section 6-16 a.

The general meeting made the following resolution:

'The general meeting approves the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel, prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 6-16 a, hereunder that the share purchase program is continued.'

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**9 APPROVAL OF THE
AUDITOR'S FEE AND
ELECTION OF AUDITOR**

The auditor gave an account of their work and fee for 2017.

The Chair of the Board presented the Audit Committee's statement concerning the auditor's fee for 2017 and oriented on the auditor's fee for auditing and other services.

Further, the Chair of the Board presented

V/S J.E.

Revisjonsutvalgets innstilling til valg av revisor.

the Audit Committee's recommendation for the election of auditor.

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

The general meeting made the following resolution:

"Godtgjørelse til revisor for 2017 godkjennes etter regning.

'The auditor's fee for 2017 is approved based on the hours invoiced.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AS velges som Selskapets nye revisor med virkning fra og med generalforsamlingens beslutning "

PRICEWATERHOUSECOOPERS AS is elected as the Company's new auditor with effect from the resolution of the general meeting'

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

10 STYREVALG

10 ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

I henhold til Selskapets vedtekter, velges styremedlemmer for en periode på to år.

Pursuant to the Company's Articles of Association, Board members are elected for a term of two years.

Styreleder redegjorde for Valgkomiteens forslag om styrevalg som følge av utløp av tjenestetid for enkelte av styremedlemmene.

The Chair of the Board presented the Nomination Committee's proposal for the election of Directors as a result of expiration of the period of service for some of the members.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

"Styremedlemmer som står på valg, herunder Torill Haddal, gjenvelges."

'Board members who are up for re-election, hereunder Torill Haddal, are hereby re-elected.'

Etter dette består styret av følgende personer:

Following this, the Board consist of the following:

Vegard Sævik, styrets leder, på valg i 2019

Vegard Sævik, Chair of the Board, up for election in 2019

Torill Haddal, styremedlem, på valg i 2020
Hege Sævik Rabben, styremedlem, på valg i

Torill Haddal, board member, up for election in 2020

US Juli

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

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**11 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
ERVERV AV SELSKAPETS
EGNE AKSJER I
FORBINDELSE MED
AKSJEKJØPSPROGRAM**

Styreleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

Styret foreslo at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor allmennaksjelovens grenser. Formålet med slik fullmakt vil være å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder for å sikre tilstrekkelig dekning av aksjer under Selskapets aksjekjøpsprogram.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styret tildeles fullmakt til erverv av

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 member (employee representative)

Terese Eikelid, deputy member (employee representative)

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**11 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO ACQUIRE
THE COMPANY'S OWN
SHARES IN CONNECTION
WITH THE SHARE
PURCHASE PROGRAMME**

The Chair of the Board presented the Board's proposal for resolution.

The Board proposed that the general meeting authorises the board to acquire own shares within the limits of the Public Limited Liability Companies Act. The purpose of such authorisation will be to give the Company the opportunity to acquire shares in situations where this will be in the Company's interest, including securing enough shares to cover the Company's share purchase programme.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

"The Board of Directors is authorised to

Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

acquire the Company's own shares on the following conditions:

- 1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn i forbindelse med gjennomføring av aksjekjøpsprogram for ansatte i Selskapet.*
 - 2. Fullmakten skal gi styret mulighet til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 123.905,75,- fordelt på 2 478 115 aksjer (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.*
 - 3. Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1,- og maksimum NOK 50,-. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.*
 - 4. Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel- og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jfr. allmennaksjeloven § 6-28 (1) og verdipapirhandelloven § 5-14, på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*
- 1. The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares in the Company's name in connection with the implementation of the share purchase programme for employees of the Company.*
 - 2. The authorisation is intended to enable the Board to acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 123,905.75 divided between 2,478,115 shares (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The Company may only acquire shares if the total nominal value of the holding of own shares after the acquisition does not exceed 10% of the Company's share capital at all times, and the total purchase price of the shares does not exceed the limit on assets the Company can use to distribute dividend pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 8-1.*
 - 3. On acquisition, the price per share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 50. The Board shall primarily endeavour to carry out the repurchase of own shares as market transactions at market price, but this can be deviated from within the bounds of stock exchange and securities law.*
 - 4. Within the limits of the equal treatment principle in securities trading and company law, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 6-28 (1) and the Securities Trading Act Section 5-14, the Board shall decide how own shares can be acquired or sold.*

- | | |
|--|---|
| <p>5. Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.</p> <p>6. Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram, vedtatt i ordinær generalforsamling den 29. mai 2017.</p> <p>7. Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til erverv av aksjer før fullmakten er registrert."</p> | <p>5. The authorisation applies until the annual general meeting in 2019, no later, however, than until 30 June 2019.</p> <p>6. The authorization replaces the previous authorization to acquire the company's own shares in connection with the share purchase program, adopted by the annual general meeting on 29 May 2017.</p> <p>7. As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to acquire shares until it has been registered.</p> |
|--|---|

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**12 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
ERVERV AV SELSKAPETS
EGNE AKSJER I
FORBINDELSE MED
OPPKJØP**

**12 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO ACQUIRE
THE COMPANY'S OWN
SHARES IN CONNECTION
WITH ACQUISITIONS**

Møteleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

The Chair of the Meeting presented the Board's proposal for resolution.

Styret foreslo at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor allmennaksjelovens grenser. Formålet med slik fullmakt vil være å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder ved strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer hvor oppgjør skal gjøres med aksjer.

The Board proposed that the general meeting authorise the Board to acquire own shares within the limits of the Public Limited Liability Companies Act. The purpose of such authorisation will be to give the Company the opportunity to acquire shares in situations where this will be in the Company's interest, including in connection with strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates and where settlement will take place in the form of shares.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styret tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn i forbindelse med gjennomføring av strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer.*
- 2. Fullmakten skal gi styret mulighet til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 123.905,75,- fordelt på 2 478 115 aksjer (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.*
- 3. Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1,- og maksimum NOK 50,-. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børss- og verdipapirrettslige regler.*
- 4. Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel- og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jfr.*

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares on the following conditions:

- 1. The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares in the Company's name in connection with the implementation of strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates.*
- 2. The authorisation is intended to enable the Board to acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 123,905.75 divided between 2,478,115 shares (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The Company may only acquire own shares if the total nominal value of the holding of own shares after the acquisition does not exceed 10% of the Company's share capital at all times, and the total purchase price of the shares does not exceed the limit on assets the Company can use to distribute dividend pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 8-1.*
- 3. On acquisition, the price per share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 50. The Board shall primarily endeavour to carry out the repurchase of own shares as market transactions at market price, but this can be deviated from within the bounds of stock exchange and securities law.*
- 4. Within the limits of the equal treatment principle in securities trading and company law, cf. the Public Limited Liability Companies Act S. 6-28 (1)*

allmennaksjeloven § 6-28 (1) og verdipapirhandelloven § 5-14, på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.

5. *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.*
6. *Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, vedtatt i ordinær generalforsamling den 29. mai 2017.*
7. *Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til erverv av aksjer før fullmakten er registrert."*

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**13 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
FORHØYELSE AV
AKSJEKAPITALEN VED
NYTEGNING AV AKSJER**

Styreleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

For å gi styret nødvendig fleksibilitet til å kunne utnytte strategiske forretningsmuligheter, anser styret det som hensiktsmessig at generalforsamlingen gir styret en generell fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser. Det er styrets oppfatning at det vil være en fordel for Selskapet at styret tildeles slik fullmakt som et middel for å sikre videre utvikling av Selskapet.

and the Securities Trading Act S. 5-14, the Board shall decide how own shares can be acquired or sold.

5. *The authorisation applies until the annual general meeting in 2019, no later, however, than until 30 June 2019.*
6. *The authorization replaces the previous authorization to acquire the company's own shares in connection with acquisitions, adopted by the annual general meeting on 29 May 2017.*
7. *As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to acquire shares until it has been registered.'*

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**13 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL
THROUGH NEW
SUBSCRIPTION OF SHARES**

The Chair of the Board presented the Board's proposal for resolution.

In order to ensure that the Board has the flexibility necessary for it to be able to take advantage of strategic business opportunities, the Board finds it expedient that the general meeting grants the Board a general authorisation to carry out capital increases. In the Board's view, it will be an advantage for the Company if the Board is so authorised as a means of ensuring the

further development of the Company.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

"Styret tildeles fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved nyteging av aksjer på følgende vilkår:

'The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital through new subscription for shares on the following conditions:

- 1. Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 123.905,75,- ved utstedelse av inntil 2 478 115 nye aksjer i Selskapet (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.*
 - 2. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.*
 - 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
 - 4. Fullmakten kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder men ikke begrenset til finansiering og oppkjøp av andre selskaper, inkludert utstedelse av vederlagsaksjer i forbindelse med ovennevnte transaksjoner. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon, jfr. allmennaksjeloven § 13-5.*
- 1. The share capital may be increased in one or more rounds by a total of NOK 123,905.75.- through the issuing of up to 2 478 115 new shares in the Company (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The subscription price and other conditions will be stipulated by the Board of Directors.*
 - 2. The Board of Directors is authorised to amend the Company's Articles of Association in order to reflect the Company's new share capital after the authorisation has been utilised.*
 - 3. The shareholders' right of pre-emption to subscribe for shares pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 10-4 may be set aside.*
 - 4. The authorisation may be used for general commercial purposes, including, but not limited to, the financing and acquisitions of other companies, including the issuing of considerations in shares in connection with the above-mentioned transactions. The authorisation includes decisions on mergers, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 13-5.*

- | | |
|--|---|
| <p>5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontant betaling samt innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.</p> | <p>5. The authorisation includes capital increases in return for cash payment and contributions in the form of assets other than money or the right to commit the Company to special obligations.</p> |
| <p>6. De nye aksjene skal tilhøre tilsvarende aksjeklasse som Selskapets eksisterende aksjer.</p> | <p>6. The new shares shall belong to the corresponding class of shares as the Company's existing shares.</p> |
| <p>7. Ved aksjesplitt eller aksjespleis skal fullmakten, inklusive antall aksjer og pålydende justeres tilsvarende for å reflektere slik aksjesplitt eller aksjespleis.</p> | <p>7. In the event of a share split or reverse split, the authorisation, including the number of shares and their nominal value, shall be adjusted correspondingly in order to reflect the share split or reverse split.</p> |
| <p>8. Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2019, dog ikke senere enn 30. juni 2019.</p> | <p>8. The authorisation is valid until the next annual general meeting in 2019, no longer, however, than until 30 June 2019.</p> |
| <p>9. Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for utstedelse av aksjer, vedtatt i ordinær generalforsamling den 29. mai 2017.</p> | <p>9. The authorisation replaces the previous authorisation for the issuing of shares, adopted by the annual general meeting on 29 May 2017.</p> |
| <p>10. Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer før fullmakten er registrert.</p> | <p>10. As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to increase the share capital until the authorisation has been registered.'</p> |

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

* * * * *

* * * * *

Ettersom det ikke forelå flere saker på dagsorden ble generalforsamlingen hevet klokken 15:37.

As there were no further matters on the agenda, the general meeting were adjourned at 15:37.

VS
Jth



Vegard Sævik
Vegard Sævik

Idar Fuglseth
Idar Fuglseth