



*English office translation.*

*In case of conflict the Norwegian version shall prevail.*

## **REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

**Havyard Group ASA ("Selskapet") ønsker å opprettholde høy tillit blant sine investorer, ansatte, kunder, leverandører og samfunnet for øvrig, og tilstreber derfor å praktisere god eierstyring og selskapsledelse.**

### **Anbefalinger og regelverk om foretaksstyring**

Selskapet er underlagt rapporteringskrav om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, samt "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" ("NUES"), jfr. også Euronext Oslo Regelbok II (utstederregler). Regnskapsloven er tilgjengelig på [www.lovdata.no](http://www.lovdata.no), mens NUES er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no).

Opplysninger som Selskapet plikter å gi etter regnskapsloven § 3-3b om redegjørelse for foretaksstyring er hensyntatt i denne redegjørelsen, og følger systematikken i NUES der dette er naturlig.

### **Verdigrunnlag**

Selskapet skal inneha et solid renommé for dets troverdighet rundt om i verden, ved konsekvent å utøve sin virksomhet med integritet og i overensstemmelse med lover og regler som gjelder for Selskapets virksomhet. Styremedlemmer og ansatte skal opptre rettferdig, ærlig og vise integritet i enhver befatning med andre ansatte, forretningsforbindelser og kunder,

## **STATEMENT CONCERNING CORPORATE GOVERNANCE**

**Havyard Group ASA (the "Company") wishes to maintain a high level of trust among its investors, employees, customers, suppliers and society at large, and therefore endeavours to practise good corporate governance.**

### **Recommendations and regulations for corporate governance**

The Company is subject to corporate governance reporting requirements pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act, and the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance drawn up by the Norwegian Corporate Governance Board (NUES), cf. also Euronext Oslo Rulebook II (issuer rules). The Accounting Act is available at [www.lovdata.no](http://www.lovdata.no), and NUES is available at [www.nues.no](http://www.nues.no).

Information that the Company is obliged to provide pursuant to Section 3-3b of the Accounting Act concerning reporting on corporate governance is taken into account in this statement, and, where natural, follows the same system as NUES.

### **Core values**

The Company shall have a good reputation for credibility around the world, achieved by consistently conducting its business with integrity and in accordance with the acts and regulations that apply to the Company's activities. Members of the board of directors and employees shall act in a fair and honest manner and demonstrate integrity in all their dealings with other employees, business associates and clients, the general public, the



offentligheten, næringslivet, aksjeeiere, leverandører, konkurrenter og offentlige myndigheter. Selskapets verdigrunnlag og forpliktelse til bærekraftig utvikling skal reflekteres, fremmes og gjennomføres i retningslinjer, beslutninger og handlinger.

Selskapets retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, “Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility”, samt Selskapets antikorrupsjonsprogram er tilgjengeliggjort på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### **Virksomheten**

Omfanget av Selskapets virksomhet er nedfelt i vedtektenes § 3. Selskapets virksomhet skal være å investere direkte eller indirekte i maritim virksomhet, herunder skipsindustri/skipsbygging, samt forestå salg, agentur, kommisjonsvirksomhet, drift og andre tjenester for beslektede selskaper.

Selskapet er et kunnskapsbasert maritimt selskap som leverer bærekraftig teknologi for kunder innen sjømat, energi og transport.

### **Selskapskapital og utbytte**

Selskapet skal til enhver tid ha en egenkapital som er tilpasset målsetting, strategi, risikoprofilen og inngåtte forpliktelser. Det vises til styrets årsberetning for nærmere omtale og håndtering av den negative egenkapitalen i de aktuelle konsernselskaper.

I styremøte avholdt 17. mars 2014 fastsatte styret følgende utbyttepolitikk, som også er meddelt Selskapets aksjeeiere og markedet for øvrig gjennom prospekt datert 10. juni 2014:

business community, shareholders, suppliers, competitors and public authorities. The Company's core values and commitment to sustainable development shall be reflected, promoted and implemented through guidelines, decisions and actions.

The Company's guidelines “Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility” and the Company's anti-corruption programme are available on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### **The business**

The scope of the Company's business is laid down in Article 3 of the Articles of Association. The object of the Company is to invest, directly or indirectly, in maritime activities, including the maritime industry/shipbuilding, and to engage in sales, agency and commission activities, and provide operational and other services for related companies.

The Company is a knowledge-based maritime company which delivers sustainable technology for customers within seafood, energy and transport.

### **Equity and dividends**

The Company shall at all times have sufficient equity to achieve its goals and strategy, and that matches its risk profile and commitments. Please see the Board of Director's annual report regarding the handling of the negative equity in the relevant group companies.

At a board meeting held on 17 March 2014, the board of directors adopted the following dividend policy, which was made known to the Company's shareholders and the market in a prospectus dated 10 June 2014:

*"Selskapet vil løpende arbeide for at aksjonærene skal motta en konkurransedyktig avkastning på sin investering, og prioritere dette fremfor investeringer som ikke direkte er knyttet til kjernevirksomheten i Selskapet. Således vil Selskapet ha høyt fokus på verdiskaping for aksjonærene og føre en utbyttepolitikk som i så henseende ivaretar interessene til både aksjonærene og Selskapet på en god måte, med en klar målsetting om at samlet, årlig utbytteutbetaling skal utgjøre 50 - 75 % av overskuddet etter skatt på konsolidert basis. For å ivareta dette legger Selskapet opp til kvartalsvis utbetaling av utbytte.*

*Det kan ikke garanteres at det vil bli foreslått eller fastsatt utbytte for den enkelte periode. Når styret skal ta stilling til hvorvidt det skal foreslås utbytte og fastsette størrelsen på dette, vil styret ta i betraktning begrensninger som følger av lovgivningen, Selskapets kapitalkrav, herunder kapitalkostnader, Selskapets finansielle stilling, markedsutsikter og generelle forretningsvilkår for øvrig. Det vil også bli tatt hensyn til mulige begrensninger på utbetaling av utbytte som måtte følge av Selskapets låneforpliktelser eller andre kontraktsforpliktelser, samt krav til opprettholdelse av en tilstrekkelig finansiell fleksibilitet."*

Selskapet har følgelig som målsetting å utbetale utbytte kvartalsvis.

*"The Company will continuously work to ensure that shareholders receive a competitive return on their investment, and give this priority over investments that are not directly related to the Company's core activities. The Company will thus focus strongly on value creation for its shareholders and maintain a dividend policy, which safeguards the interests of the shareholders and the Company in a good manner, with a clear objective of the total, annual dividend payments corresponding to 50–75% of the profit after tax on a consolidated basis. The Company intends to pay dividend on a quarterly basis to achieve this objective.*

*It cannot be guaranteed that dividend will be proposed or declared for each period. When the board of directors considers whether to propose a dividend and determines the amount, the board will take into account the limitations that follow from the legislation, the Company's capital requirements, including capital costs, the Company's financial position, market prospects and other general business terms and conditions. Any limitations on the payment of dividend that follow from the Company's loan commitments or other contractual commitments will be taken into account, as will requirements for the maintenance of adequate financial flexibility."*

The Company's objective is therefore to pay dividend on a quarterly basis.

I ordinær generalforsamlingen 2021 ble styret tildelt fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram og oppkjøp.

Styret vil foreslå at den ordinære generalforsamlingen 2022 gir styret fornyet fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram og oppkjøp. Formålet med slike fullmakter 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 og ved strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer og hvor oppgjør skal gjøres med aksjer. Styret vil foreslå at fullmaktene vil gjelde frem til Selskapets førstkommende ordinære generalforsamling.

I ordinær generalforsamlingen 2021 ble styret tildelt en generell fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser.

For å gi styret nødvendig fleksibilitet til å kunne utnytte strategiske forretningsmuligheter, vil styret foreslå at den ordinære generalforsamlingen 2022 gir styret en fornyet fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser, jfr. allmennaksjeloven § 10-14. Fullmakten vil innebære utstedelse av aksjer mot kontant vederlag og ved tingsinnskudd, samt i forbindelse med fusjoner eller oppkjøp som er strategiske og viktige for Selskapets videre utvikling, samt at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning settes til side. Styret vil foreslå at fullmaktene vil gjelde frem til Selskapets førstkommende ordinære generalforsamling.

The annual general meeting 2021 authorised the board to acquire the Company's own shares in connection with share purchase program and acquisitions.

The board will also propose that the 2022 annual general meeting authorises the board to acquire the Company's own shares in connection with share purchase program and acquisitions. The purpose of such authorisations 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 program and in connection with strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates and where settlement will take place in the form of shares. The board will propose that the authorisations are made applicable until the Company's next annual general meeting.

The annual general meeting 2021 granted the board a general authorisation to carry out capital increases.

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 will propose that the 2022 annual general meeting grants the board a renewed authorisation to carry out capital increases, cf. Section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act. The authorisation will entitle the board to issue shares in return for cash contributions and non-cash contributions, and in connection with mergers and acquisitions that are strategically important for the further development of the Company, and that shareholders' preferential right to subscribe for shares is waived. The board will propose that the authorisations are made applicable until the Company's next annual general meeting.



### **Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med tilknyttede parter**

Selskapet har én aksjeklasse.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer skal søkes foretatt via Oslo Børs, eventuelt på annen måte til børskurs.

Dersom styret på bakgrunn av fullmakt fra generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelser der eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett fravikes, vil det i børsmeldingen i forbindelse med kapitalforhøyelsen bli gitt en begrunnelse for dette.

Selskapet har retningslinjer som fastsetter meldeplikt for styremedlemmer og ledende ansatte dersom disse direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i avtaler som inngås av Selskapet.

Enhver transaksjon mellom Selskapet og en tilknyttet part skal være basert på ordinære markedsmessige betingelser som er på armlengdes avstand. Ikke uvesentlige transaksjoner skal gjennomføres med en verddivurdering fra en uavhengig tredjepart. Selskapet vil se til at vesentlige transaksjoner med nærstående parter blir saksbehandlet i henhold til kravene i allmennaksjeloven.

Transaksjoner mellom tilknyttede parter er behandlet i note til årsregnskapet for 2021.

### **Fri omsettelighet**

Alle aksjene i Selskapet er fritt omsettelige, og er notert på Oslo Børs.

### **Generalforsamlingen**

### **Equal treatment of shareholders and transactions with close associates**

The Company has one class of shares.

The Company's trading in own shares shall preferably take place through Oslo Børs, alternatively in other ways at the listed price.

If the board, on the basis of an authorisation from the general meeting, decides to carry out a capital increase in which existing shareholders' preferential rights are waived, the reason for this will be given in the stock exchange statement issued in connection with the capital increase.

The Company has guidelines that impose a notification obligation on board members and executive personnel who have a direct or indirect material interest in agreements entered into by the Company.

Any transaction between the Company and a close associate shall be based on ordinary market terms at arm's length. Any transaction which is not immaterial shall be carried out on the basis of a valuation by an independent third party. The Company will ensure that significant transactions with close associates are processed in accordance with the requirements laid out in the Public Limited Liability Companies Act.

Transactions between close associates are discussed in a note to the 2021 annual accounts.

### **Freely negotiable shares**

All shares in the Company are freely negotiable, and are listed on Oslo Børs.

### **The general meeting**

Generalforsamlingen er Selskapets høyeste organ. Styret bestemmer møteformen, og kan gjennomføres som fysisk eller elektronisk møte etter gjeldende lovgivning.

Styret legger til rette for at flest mulig kan utøve sine rettigheter gjennom deltakelse i Selskapets generalforsamling, og for at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret, blant annet ved å påse at:

- innkalling til generalforsamling sendes aksjeeierne senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes, og samtidig gjøres tilgjengelig via Oslo Børs sitt meldingssystem [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com)
- saksdokumentene gir tilstrekkelig utfyllende opplysninger til at aksjeeierne på forhånd kan ta stilling til saker som skal behandles
- påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig, senest to dager før generalforsamlingen avholdes. Aksjeeiere som ikke er påmeldt kan nektes å møte.

Styrets leder og daglig leder deltar i generalforsamlingen, mens det øvrige styret og leder av Valgkomiteen også kan delta. Revisor skal delta i generalforsamlingen når de saker som skal behandles er av en slik art at dette anses for å være nødvendig.

Alle aksjonærer som er registrert i verdipapirsentralen (VPS), mottar innkalling til generalforsamling, og har rett til å fremme forslag og avgi sin stemme direkte,

The general meeting is the Company's supreme body. The board of directors decides the form of the meeting, and can be conducted as a physical or electronic meeting in accordance with applicable legislation.

The board strives to enable as many shareholders as possible to exercise their rights by participating at the Company's general meetings, and make the general meeting an effective meeting place for shareholders and the board, among other things by ensuring that:

- the notice of the general meeting is sent to shareholders at least 21 days before the general meeting is held, and made available via Oslo Børs' notification system [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com) at the same time
- case documents provide sufficient information to enable shareholders to form an opinion in advance on matters to be considered
- the registration deadline is set as close to the meeting date as possible, but no later than two days before the general meeting is held. Shareholders who have not registered can be denied admission to the meeting.

The chair of the board of directors and the CEO is present at the general meeting, while the other board members and the chairman of the Nomination Committee may also be present. The auditor shall attend the general meeting when the matters to be dealt with are of such a nature that this is considered necessary.

All shareholders registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) receive notice of the general meeting, and are entitled to submit proposals and vote directly



eller gjennom fullmakt. Fullmaktsskjema utarbeides og sendes sammen med innkalling.

Selskapets vedtekter åpner for at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside i stedet for å utsendes sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen. Den enkelte aksjeeier kan likevel kreve disse tilsendt.

Generalforsamlingen skal godkjenne årsregnskapet, disponere overskuddet/vedta dekning av underskudd, og behandle saker som ellers er angitt i vedtektene for Selskapet eller i lov.

Selskapets vedtekter har ikke særskilt bestemmelse om møteleder på Selskapets generalforsamling. I tråd med allmennaksjelovens bestemmelser åpnes generalforsamlingen av styres leder, hvor møteleder deretter velges av generalforsamlingen.

Generalforsamlingsprotokoll offentliggjøres i børsmelding og gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### **Valgkomité**

I samsvar med vedtektene har Selskapet opprettet en Valgkomité.

Valgkomiteen skal bestå av to medlemmer. Nåværende medlemmer består av Njål Sævik (leder) og Arve Molutbakk.

Valgkomitéen skal bidra til at styret oppfyller ansvaret om å nominere

or by proxy. A proxy form is prepared and sent out together with the notice of the general meeting.

The Company's Articles of Association allow for documents to be considered at the general meeting to be made available on the Company's website instead of being distributed with the notice of meeting. This also applies to documents that by law shall be included in or enclosed with the notice of the general meeting. Shareholders can nonetheless ask to have them sent.

The general meeting shall approve the annual accounts, allocate profit/adopt coverage of loss, and consider other matters that are, by law or the Company's Articles of Association, the business of the general meeting.

The Company's Articles of Association do not contain any special provisions concerning who should chair the Company's general meeting. In line with the provisions of the Public Limited Liability Companies Act, the general meeting is opened by the chair of the board, and the chair of the meeting is then elected by the general meeting.

The minutes of the general meeting are published in a stock exchange statement and made available on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

### **Nomination Committee**

In accordance with the Articles of Association, the Company has established an Nomination Committee.

The Nomination Committee shall consist of two members. Current members of the nomination committee consists of Njål Sævik (chairman) and Arve Molutbakk.

The Nomination Committee shall assist the board in meeting its responsibility to

styremedlemmer til valg i generalforsamlingen, og sikre at kandidatene innehar den riktige kompetansen og integriteten for å kunne oppfylle sine plikter. Konkret skal komitéen identifisere og evaluere potensielle styremedlemmer, sende innstilling til generalforsamlingen når styremedlemmer er på valg, og komme med forslag til styrehonorar. I tillegg skal komitéen ha en rådgivende funksjon for styret vedrørende styrets sammensetning, instruksjer og evaluering.

Honorar til Valgkomiteens medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

#### **Styrets sammensetning og uavhengighet**

Selskapets vedtekter fastsetter at styret skal bestå av 3-7 medlemmer som velges for to år av gangen. Styrets leder velges av generalforsamlingen.

Styret i Selskapet har 6 medlemmer. 4 av styrets medlemmer er uavhengige av Selskapets ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og Selskapets hovedaksjonær. I styret er det 2 kvinner og 4 menn, og ingen av medlemmene er ledende ansatte i Selskapet.

Selskapet har ikke etablert bedriftsforsamling, men en representanter for de ansatte er medlem av styret.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i Selskapet, og oversikt over styremedlemmers aksjeeie fremgår av note til årsregnskapet.

Styrets sammensetning og samlede kompetanse antas å bidra positivt til Selskapets utvikling og til å ivareta aksjonærenes interesser på en

nominate board members for election at the general meeting, and ensure that the candidates possess the right qualifications and integrity to fulfil their obligations. In concrete terms, the committee shall identify and evaluate potential board members, send its recommendation to the general meeting when board members are up for election, and propose directors' fees. In addition, the committee shall have an advisory function in relation to the board with respect to the board's composition, instructions and evaluation.

The fee for members of the Nomination Committee will be stipulated by the general meeting.

#### **The board of directors' composition and independence**

The Company's Article of Association stipulates that the board shall consist of between three and seven members, elected for two years at a time. The chair of the board is elected by the general meeting.

The Company's board of directors has six members. Four of the members are independent of the Company's executive personnel, important business associates and the Company's principal owner. The board currently consists of two women and four men, none of whom are executive personnel in the Company.

The Company has not established a corporate assembly, but one employee representative is members of the board.

The board members are encouraged to own shares in the Company, and an overview of the board members' holdings are presented in a note to the annual accounts.

The composition and overall qualifications of the board is assumed to make a positive contribution to the development of the Company and the satisfactory safeguarding



tilfredsstillende måte. En nærmere presentasjon av styres medlemmer fremgår av årsrapporten.

of the shareholders' interests. A more detailed presentation of the members of the board is included in the annual report.

### **Styrets arbeid**

Styret har det overordnede ansvar for å sikre Selskapets verdiskapning på en bærekraftig måte og fastsetter Selskapets mål, risikoprofil og strategier, samt oppfølging av dette.. Styrets oppgaver omfatter også overvåkning og kontroll av Selskapets virksomhet, herunder ansvar for at virksomheten organiseres og drives innenfor lovens rammer.

Styret har vedtatt instruksjer for sitt arbeide og for administrerende direktør, med særlig vekt på en klar intern ansvars- og oppgavefordeling.

Styret ansetter og utøver instruksjonsrett overfor administrerende direktør, som er ansvarlig for Selskapets daglige drift. Styret fører tilsyn med virksomheten og dens ledelse.

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeide. Det avholdes møter ved behov og minimum 5 ganger årlig.

Selskapets finansielle kalender offentliggjøres på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), samt på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com). Selskapets resultater offentliggjøres kvartalsvis med mindre annet blir bestemt av styret.

Administrerende direktør har rett og plikt til å delta i behandlingen av styrets saker og til å uttale seg, med mindre styret i enkeltsaker har besluttet noe annet.

Styret drøfter ved behov egen arbeidsform og prosessene rundt forberedelse og

### **The work of the board of directors**

The board has overall responsibility to secure the Company's value creation in a sustainable manner and determines the Company's goals, risk profile and strategies, as well as follow-up on this. The board's duties also include monitoring and control of the Company's activities, including responsibility for ensuring that activities are organised and run within the framework of the law.

The board has adopted instructions for its work and the chief executive's work, with particular emphasis on a clear internal division of responsibility and duties.

The board employs and exercises rights of instruction in relation to the chief executive officer, who is responsible for the day-to-day running of the Company. The board oversees the enterprise and its management.

The board adopts an annual plan for its work and holds meetings as necessary, at least five per year.

The Company's financial calendar is published at [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com). The Company's results are published each quarter unless otherwise decided by the board.

The chief executive officer has a right and an obligation to participate in the consideration of matters by the board and to state his/her opinion, unless the board decides otherwise in a particular case.

The board discusses, as necessary, its own form of work and the processes relating to

gjennomføring av styremøtene, samt sin samlede kompetanse og kapasitet i forhold til Selskapets virksomhet.

### **Risikostyring og internkontroll**

Styret har ansvar for å påse at Selskapet har god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring som er tilpasset Selskapets omfang og virksomhet. Ansvaret omfatter også Selskapets verdigrunnlag og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Konsernets viktigste risiki er markedsrisikoen knyttet til skipsbyggingsaktivitet, teknologiutvikling, finansiell risiko og operasjonell risiko.

I praksis håndteres risiko som en integrert del av arbeidsprosessene. Samtlige ledere har ansvar for risikostyring og intern kontroll innenfor sitt ansvarsområde.

Styret mottar som minimum kvartalsvis rapportering hvor Selskapets økonomi, informasjon om prosjekter og markedsforholdene beskrives. Styret mottar også kvartalsvis statistikk for utviklingen innen helse, miljø, sikkerhet og kvalitet.

Utenforstående foretar kontroll og oppfølging av Selskapet og Selskapets aktiviteter knyttet til sertifisering i henhold til ISO.

Styret evaluerer løpende den informasjon som forelegges styret fra administrasjonen og beslutter endringer i rapporteringsrutinene ved behov.

Selskapets finansielle rapportering blir utarbeidet etter regnskapsprinsipper angitt i årsrapporten. Selskapets kvartalsvise rapportering til styret og rapporter som offentliggjøres kvartalsvis er avgitt etter de samme prinsipper.

the preparation and execution of board meetings, and its overall qualifications and capacity in relation to the Company's activities.

### **Risk management and internal control**

The board has responsibility for ensuring that the Company has good internal control and appropriate risk management systems adapted to the Company's scope and activities. This responsibility also includes the Company's core values and Code of Conduct for Business, Ethics and Corporate Social Responsibility.

The most important risk for the Company is the market risk associated with shipbuilding activities, technology development, financial risk and operational risk.

In practice, risk is handled as an integral part of the work processes. All managers are responsible for risk management and internal control within their area of responsibility.

The board receives as a minimum quarterly reports describing the Company's financial situation, information about projects and market conditions. The board also receives quarterly statistics on developments in quality, health, safety and the environment.

External parties conduct control and follow-up of the Company and the Company's activities relating to ISO certification.

The board continuously evaluates the information submitted to the board by the administration and adopts amendments to the reporting procedures if required.

The Company's financial reports are drawn up pursuant to the accounting principles specified in the annual report. The Company's quarterly reports to the board and the reports published each quarter are prepared on the same principles.



Selskapet har et Revisjonsutvalg bestående av to av styrets medlemmer, hvorav ett av medlemmene er uavhengig av Selskapets hovedaksjonær. Ett av medlemmene har regnskapsmessig kompetanse.

Revisjonsutvalget skal bidra til at styret oppfyller sitt tilsynsansvar for regnskapet, regnskapsrapporteringsprosessen og den interne kontroll. Videre skal Revisjonsutvalget evaluere den eksterne revisors arbeid, og eventuelt komme med innstilling om bytte av revisor. Utvalget skal også vurdere revisors honorar. Revisjonsutvalget har rett til full innsikt i all relevant dokumentasjon, og kan hente inn eksterne rådgivere om nødvendig. Revisjonsutvalget skal som et minimum ha kvartalsvise møter.

Revisjonsutvalget gjennomgår den finansielle års- og delårsrapporteringen, med særlig fokus på regnskapsprinsipper, vesentlige vurderingsposter og overholdelse av lover, forskrifter og regnskapsstandarder.

### **Godtgjørelse til styret**

Styrets og Revisjonsutvalgets godtgjørelse fastsettes årlig av generalforsamlingen.

Godtgjørelsen er ikke avhengig av Selskapets resultater, og det utstedes ikke aksjeopsjoner til styremedlemmene.

Godtgjørelsen fastsettes med utgangspunkt i tidsforbruk og Selskapets virksomhet og størrelse.

### **Godtgjørelse til ledende personer**

Det søkes å legge til rette for å rekruttere og beholde medlemmer av ledelsen som innehar de kvaliteter som kreves for å drive Selskapet, og ikke minst fremme verdiskapningen. Den enkelte ansattes

The Company has an Audit Committee consisting of two of the board members, one of whom is independent of the Company's principal owner. One of the members have accounting expertise.

The Audit Committee shall help the board to fulfil its supervisory responsibility for the accounts, the financial reporting process and the internal control. The Audit Committee shall also evaluate the external auditor's work, and, if relevant, recommend a change of auditor. The committee shall also assess the auditor's fee. The Audit Committee is entitled to full access to all relevant documentation, and can use external advisors if necessary. The Audit Committee shall have at least one meeting per quarter.

The Audit Committee reviews the financial annual and interim reports, with a particular focus on accounting principles, material discretionary items, and compliance with laws, regulations and accounting standards.

### **Remuneration of the board of directors**

Remuneration of the board of directors and the Audit Committee are decided annually by the general meeting.

The remuneration is not based on the Company's performance, and no share options are issued to members of the board of directors.

The remuneration is stipulated on the basis of time expenditure and the Company's activities and size.

### **Remuneration of executive personnel**

Efforts are made to recruit and retain executive personnel who possess the qualities required to run the Company, and, not least, to promote value creation. Each employee's remuneration shall be



godtgjørelse skal være konkurransedyktig på markedsmessige vilkår og skal reflektere vedkommende sitt ansvarsområde og utførelse av arbeidet.

Retningslinjer om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer ble sist vedtatt av ordinær generalforsamling i 2021, jfr. allmennaksjeloven § 6-16a.

Selskapet har et Kompensasjonsutvalg bestående av to av styrets medlemmer. Utvalget utarbeider på vegne av styret, og for fremleggelse på Selskapets generalforsamling, retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a.

Godtgjørelse til Kompensasjonsutvalgets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

### **Informasjon og kommunikasjon**

Selskapet legger vekt på å gi god informasjon om Selskapet til Selskapets aksjonærer og andre interessenter. Åpenhet, likebehandling og korrekt rapportering skal bidra til at ulike interessegrupper får et best mulig grunnlag for å vurdere Selskapets gjeldende og fremtidige situasjon.

Selskapet skal formidle all informasjon som er relevant for evaluering av Selskapets drift og verdi til sine aksjeeiere og til markedet til riktig tid og på en effektiv måte, i samsvar med gjeldende regler for selskaper notert på Oslo Børs.

Selskapet vil offentliggjøre vesentlig informasjon via Oslo Børs sitt

competitive on market terms and shall reflect his/her area of responsibility and work performance.

Guidelines for remuneration of senior executives were last adopted by the Annual General Meeting in 2021, cf. Public Limited Liability Companies Act § 6-16a.

The Company has a Compensation Committee consisting of two board members. The committee prepares guidelines for pay and other remuneration of executive persons pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act on behalf of the board for presentation to the Company's general meeting.

The remuneration for members of the Compensation Committee will be decided by the general meeting.

### **Information and communication**

The Company focuses on providing expedient information about the Company to its shareholders and other stakeholders. Transparency, equal treatment and correct reporting shall give the different groups of stakeholders the best possible basis for assessing the Company's current and future situation.

The Company shall communicate all information relevant for assessing the operation and value of the Company to its shareholders and to the market in a timely and effective manner in accordance with the applicable rules for companies listed on Oslo Børs.

The Company will publish significant information via Oslo Børs' notification



meldingssystem [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), og på Selskapets hjemmeside [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

Selskapet skal ha dialog med sine aksjeeiere gjennom adekvate forumer basert på prinsippet om likebehandling og lik tilgang til informasjon.

Selskapet publiserer årlig en finansiell kalender med oversikt over datoer for planlagte viktige hendelser som kvartalsrapporteringer og generalforsamling.

### **Selskapsovertakelse**

Styret har utarbeidet hovedprinsipper for hvordan en vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

I tilfelle av et overtakelsestilbud for aksjene i Selskapet, skal styret sørge for at aksjonærene i Selskapet blir behandlet likt, og at Selskapets virksomhet ikke forstyrres unødig.

Styret skal sørge for at aksjeeierne har tilstrekkelig informasjon og rimelig tid til å kunne ta stilling til budet.

Styret skal ikke søke å forhindre eller vanskeliggjøre overtakelsestilbud på Selskapets virksomhet eller aksjer med mindre det foreligger særlige grunner til å gjøre det.

Dersom et overtakelsestilbud fremmes på aksjene i Selskapet, skal styret avgi en uttalelse med en anbefaling om hvorvidt aksjeeierne bør eller ikke bør akseptere tilbudet.

### **Revisor**

Generalforsamlingen oppnevner revisor og godkjenner revisors honorar.

Revisors ansvar er å revidere årsregnskapet og årsberetningen som er fremlagt av styret

system [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), and on the Company's website [www.havyard.com](http://www.havyard.com).

The Company shall have a dialogue with its shareholders via adequate forums based on the principle of equal treatment and equal access to information.

The Company publishes an annual financial calendar with an overview of the dates of planned important events such as quarterly reports and the general meeting.

### **Takeovers**

The board of directors has drawn up some main principles for how any takeover bids should be dealt with.

In the event of a takeover bid for the shares in the Company, the board shall ensure that the Company's shareholders receive equal treatment and that the Company's activities are not unduly disrupted.

The board shall also ensure that shareholders have sufficient information and enough time to consider the offer.

The board shall not seek to prevent or impede takeover bids for the Company's activities or shares unless special grounds exist for doing so.

If a takeover bid is launched for the shares in the Company, the board shall release a statement with a recommendation on whether shareholders should or should not accept the offer.

### **Auditor**

The general meeting appoints the auditor and approves the auditor's fee.

The auditor's responsibility is to audit the annual accounts and the annual report



og daglig leder i henhold til revisorloven og god revisjonsskikk.

Revisor fremlegger årlig for Revisjonsutvalget og styret hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Etter behov avholdes det møter mellom revisor og styret, enten samlet eller med styrets leder.

Revisor vil årlig gjennomføre møter med Revisjonsutvalget for gjennomgang av Selskapets kontrollrutiner.

Revisor utfører ikke oppdrag for Selskapet som kan føre til interessekonflikter, og vil årlig avgi en bekreftelse av sin uavhengighet til Revisjonsutvalget. Styret har ansvar for å påse at revisors uavhengige rolle ivaretas.

Fosnavåg, 28.april 2022

*Styret i Havyard Group ASA*

submitted by the board of directors and the chief executive officer pursuant to the Auditors Act and generally accepted accounting practices.

The auditor presents the main features of the plan for the auditing work to the Audit Committee and the board of directors each year. Meetings are held between the auditor and the board of directors, either the full board or the chair, as necessary.

The auditor will have annual meetings with the Audit Committee to review the Company's control procedures.

The auditor will not take on assignments for the Company that can lead to conflicts of interest, and will issue an annual confirmation of his/her independence to the Audit Committee. It is the board of directors' responsibility to maintain the independent role of the auditor.

Fosnavåg, 28 April 2022

*The board of directors of Havyard Group ASA*