



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

**REVISJONSUTVALGETS UTTALELSE
OM REVISORS GODTGJØRELSE
TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING 2019**

**THE AUDIT COMMITTEE'S
STATEMENT CONCERNING THE
AUDITOR'S FEE
FOR THE ANNUAL GENERAL
MEETING 2019**

1. Generelt

Havyard Group ASA ("**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.

Denne uttalelsen om revisors godtgjørelse for 2018 er utarbeidet av Revisjonsutvalget i Selskapet i henhold til styrets vedtatte instruks, for behandling i ordinær generalforsamling 28. mai 2019.

1. General

Havyard Group ASA (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 advisers 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.

This statement concerning the auditor's fee for 2018 has been prepared by the Audit Committee of the Company in accordance with the instructions adopted by the board for consideration by the annual general meeting on 28 May 2019.

2. Revisors arbeid

Selskapets revisor, PwC ("**Revisor**") har gjennomført følgende oppgaver knyttet til regnskapsåret 2018:

- Presentert hovedtrekkene i revisjonsarbeidet.
- Deltatt i styremøtet som behandler årsregnskapet og gjennomgått eventuelle vesentlige endringer i Selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det eventuelt har vært uenighet mellom Revisor og administrasjonen.
- Hatt en gjennomgang med styret av Selskapets interne kontroll, herunder identifisering av svakheter og forslag til forbedringer.
- Avholdt møte med styret uten at administrasjonen er til stede, jfr. Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse kap. 15 og revisorloven § 2-3.
- I tråd med revisorloven § 5a-3, jfr. § 4-1 bekreftet at krav til Revisors uavhengighet er tilfredsstillt, samt gitt oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til Selskapet.

Revisor har deltatt i to møter med Revisjonsutvalget, der blant annet hovedtrekkene i planen for gjennomføring av årets revisjon ble gjennomgått og resultatene fra internrevisjonen som forberedelse til årsavslutning for 2018 ble presentert.

2. The work of the auditor

The Company's auditor PwC, (the "**Auditor**") has carried out the following tasks relating to the 2018 financial year:

- Presented the main features of the auditing work.
- Participated in the board meeting that considered the annual accounts and reviewed any significant changes to the Company's accounting principles, assessed significant accounting estimates and any significant matters where there has been disagreement between the Auditor and the management.
- Reviewed the Company's internal control together with the board, including identification of weaknesses and proposals for improvements.
- Attended a board meeting at which the management was not present, cf. chapter 15 of the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance and Section 2-3 of the Auditors Act.
- In accordance with Section 5a-3, cf. Section 4-1, of the Auditors Act, confirmed that the requirements have been met in relation to the Auditor's independence, and provided an overview of what services other than auditing have been delivered to the Company.

The Auditor has participated in two meetings with the Audit Committee, where, among other things, the main features of the plan for this year's audit were reviewed and the results of the internal audit were presented as preparation for the closing of the accounts for 2018.



3. Revisjonsutvalgets anbefaling

Revisjonsutvalget anbefaler at styret i Selskapet foreslår at den ordinære generalforsamlingen 2019 fatter følgende beslutning:

"Godtgjørelse til revisor for 2018 godkjennes etter regning."

Fosnavåg, 30. april 2019

Revisjonsutvalget i Havyard Group ASA

3. The Audit Committee's recommendation

The Audit Committee recommends that the board of the Company proposes that the annual general meeting 2019 adopt the following decision:

"The auditor's fee for 2018 is approved based on the hours invoiced."

Fosnavåg, 30 April 2019

The Audit Committee of Havyard Group ASA