



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

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2019

1. Generelt

Denne innstillingen er utarbeidet av Valgkomiteen i Havyard Group ASA ("**Selskapet**"), for behandling i ordinær generalforsamling 28. 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 28. mai 2018.

I ordinær generalforsamling 28. mai 2018 ble Njål Sævik gjenvalgt til leder av Selskapets Valgkomité, og Arve Moltubakk gjenvalgt som medlem.

3. Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen har siden ordinær generalforsamling i 2018 avholdt flere møter. Komiteen eller komiteens medlemmer har hatt samtaler med

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS TO THE ANNUAL GENERAL MEETING 2019

1. General

These recommendations are prepared by the Nomination Committee in Havyard Group ASA (the "**Company**"), for adoption by the annual general meeting 28 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 28 May 2018.

In the annual general meeting on 28 May 2018, Njål Sævik was re-elected as Chair of the Nomination Committee and Arve Moltubakk was re-elected as member.

3. The Nomination Committee's work

The Nomination Committee has since the annual general meeting in 2018 held several meetings. The Nomination Committee or its members have had meetings with the Chair



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 Gjølseth (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. Vegard Sævik, Hege Heian Notøy, Hege Sævik Rabben og Svein Asbjørn Gjølseth ble alle valgt i 2017, og er følgelig på gjenvalg. I tillegg har Valgkomiteen mottatt melding om at Torill Haddal ønsker å fratresitt verv som styremedlem i Selskapet.

I sin vurdering av styresammensetningen har Valgkomiteen tatt i betraktning synspunkter som er fremmet av Selskapets

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 Gjølseth (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. Vegard Sævik, Hege Heian Notøy, Hege Sævik Rabben og Svein Asbjørn Gjølseth were all elected in 2017, and is accordingly up for re-election. In addition, the Nomination Committee has received notification that Torill Haddal wants to resign from the position as board member of the Company.

In its assessment of the composition of the Board, the Nomination Committee has taken into account the views presented by the

majoritetsaksjonær, samtidig som at komiteen har søkt å ivareta de hensyn som er nedfelt i den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse (NUES) vedrørende sammensetningen av styret.

Videre har Valgkomiteen bygd sine vurderinger på styrets egnevaluering 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.

Utover Torill Haddal sin fratredelse har Valgkomiteen ikke mottatt melding om at noen ønsker å fratre som styremedlem.

På denne bakgrunn innstiller Valgkomiteen på gjenvalg av Vegard Sævik som styreleder, samt Hege Heian Notøy, Hege Sævik Rabben og Svein Asbjørn Gjølseth som styremedlemmer. I tillegg innstiller Valgkomiteen Helge Simonnes som nytt uavhengig styremedlem for Torill Haddal, hvor CV følger av separat dokument.

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

- Vegard Sævik (styrets leder), på valg i 2021
- Helge Simonnes (styremedlem), på valg i 2021
- Hege Sævik Rabben (styremedlem), på valg i 2021
- Svein Asbjørn Gjølseth (styremedlem), på valg i 2021

Company's majority shareholder, while the Committee at the same time has sought to safeguard the considerations set out in the 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.

Beyond Torill Haddal's resignation, the Nomination Committee has not received notice that anyone wishes to resign as a board member.

On this background, the Nomination Committee recommends that Vegard Sævik is re-elected as Chair of the Board, and Hege Heian Notøy, Hege Sævik Rabben and Svein Asbjørn Gjølseth as members of the Board. In addition, the Nomination Committee recommends that Helge Simonnes is nominated as new independent board member for Torill Haddal, where CV follows in a separate document.

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 2021
- Helge Simonnes, up for election in 2021
- Hege Sævik Rabben (board member), up for election in 2021
- Svein Asbjørn Gjølseth (board member), up for election in 2021

- Hege Notøy (styremedlem), på valg i 2021
- Stig Breidvik (styremedlem, ansatterepresentant)
- Petter Thorsen Frøystad (styremedlem, ansatterepresentant)
- Erlend Tony Urkegjerdet (varamedlem, ansatterepresentant)
- Terese Eikelid (varamedlem, ansatterepresentant)
- Hege Notøy (board member), up for election in 2021
- 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)

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 2018 (basert på tjenestetid fra 1. januar 2018 til 31. desember 2018), hvor nivået er uendret i forhold til regnskapsårene 2014-2017:

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,-

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 2018 (based on length of service from 1 January 2018 to 31 December 2018), where the level is unchanged compared with the financial years 2014-2017:

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. Godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer

For regnskapsåret 2018 foreslår Valgkomiteen en godtgjørelse på NOK 10.000,- til hvert medlem av Valgkomiteen, hvor nivået er uendret i forhold til regnskapsårene 2015-2017.

Valgkomiteens innstilling er enstemmig på alle punkter.

Fosnavåg, 20. mai 2019

Valgkomiteen i Havyard Group ASA

6. Remuneration of members of the Nomination Committee

For the financial year 2018, 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 years 2015-2017.

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

Fosnavåg, 20 May 2019

The Nomination Committee in Havyard Group ASA