



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

**REVISJONSUTVALGETS
INNSTILLING OM BYTTE AV
REVISOR
TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING 2018**

**THE AUDIT COMMITTEE'S
RECOMMENDATION CONCERNING
THE ELECTION OF AUDITOR
FOR THE ANNUAL GENERAL
MEETING 2018**

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 innstillingen om bytte av revisor er utarbeidet av Revisjonsutvalget i Selskapet i henhold til styrets vedtatte instruks, for behandling i ordinær generalforsamling 29.mai 2018.

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 recommendation for the election of new auditor has been prepared by the Audit Committee in the Company in accordance with the Board's adopted instructions, for consideration at the Annual General Meeting 29 May 2018.

2. Anbudsprossess

Gjennom samarbeid med Selskapets hovedaksjonær, som har et ønske om å konkurransetsette og samordne lovpålagte revisortjenester i hele konsernet, har Selskapet gjennomført en grundig anbudsprossess i tråd med forhåndsbestemte evalueringskriterier.

Revisjonsselskaper har presentert seg og sine revisjonsopplegg for Revisjonsutvalget, som har vurdert revisjonsselskapene ut i fra følgende hovedparametere:

- Kompetanse og kapasitet
- Sammensetning av revisjonsteam
- Revisjonsmodell / metodikk / IT revisjon
- Kvalitetssikringssystem / internkontroll
- Erfaring fra børsnoterte selskaper / selskaper av samme type og bransje
- Presentasjon og referanser
- Pristilbud

Revisjonsutvalget har også sett på behovet for stabilitet i teamene som en skal samarbeide med, samt forutsigbarhet i kostnadene som er tatt med i kalkulasjonene.

3. Revisjonsutvalgets innstilling

På bakgrunn av anbudsprossessen og høyest score på ovennevnte evalueringskriterier, anbefaler Revisjonsutvalget at styret i Selskapet foreslår at den ordinære generalforsamlingen 2018 fatter følgende beslutning:

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

2. Tendering process

Through cooperation with the Company's main shareholder, who wish to compete and coordinate the Group's statutory audit services, the Company has conducted a thorough tender process in accordance with predetermined evaluation criteria.

Audit companies have presented themselves and their audit plans for the Audit Committee, which has assessed the audit companies on the following main parameters:

- Competence and capacity
- Composition of audit team
- Audit model / methodology / ICT audit
- Quality assurance system / internal control
- Experience from listed companies / companies of the same type and industry
- Presentation and references
- Quotation

The Audit Committee has also evaluated the need for stability in the teams to be collaborated with, as well as predictability of the costs included in the quotation calculations.

3. The Audit Committee's recommendation

Based on the tendering process and the highest score on the above mentioned evaluation criterias, the Audit Committee recommends that the board of the Company proposes that the annual general meeting 2018 adopt the following decision:

""PRICEWATERHOUSECOOPERS AS is elected as the company's new auditor with effect from the general meeting's resolution.""



Fosnavåg, 26. april 2018

Revisjonsutvalget i Havyard Group ASA

Fosnavåg, 26 April 2018

*The Audit Committee of Havyard Group
ASA*