



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

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

1. Generelt

Denne innstillingen er utarbeidet av Valgkomiteen i Havyard Group ASA ("**Selskapet**"), for behandling i ekstraordinær generalforsamling 13.juni 2022.

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.

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

1. General

These recommendations are prepared by the Nomination Committee in Havyard Group ASA (the "**Company**"), for adoption by the extraordinary general meeting 13 June 2022.

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. Valgkomiteens arbeid

Det vises til børsmelding 20. mai 2022 om at Selskapet har inngått avtale om kjøp av 100% av aksjene i HG Group og 50% av aksjene i BKS Holding AS. Avtalen innebærer blant annet at dagens aksjonærer i Selskapet vil bli utvannet til å inneha ca. 34,4% av Selskapets aksjer etter sammenslåingen.

Valgkomiteen har siden offentliggjøring av den ovennevnte transaksjonen avholdt flere møter. Komiteen eller komiteens medlemmer har hatt samtaler med styreleder, øvrige styremedlemmer, enkelte aksjonærer og andre som Valgkomiteen anser relevant ved vurderingen av behov for endringer i styrets sammensetning.

4. Styresammensetning – Valgkomiteens innstilling

Styret i Selskapet består i dag av følgende medlemmer:

- Vegard Sævik (styrets leder)
- Hege Heian Notøy (styremedlem)
- Helge Simonnes (styremedlem)
- Hege Sævik Rabben (styremedlem)
- Svein Asbjørn Gjelseth (styremedlem),
- Jan Olav Gjerde (styremedlem, ansatterrepresentant)
- Geir Helge Nordstrand (styremedlem, ansatterrepresentant)
- Robert Borlaug (varamedlem, ansatterrepresentant)
- Trygve Systad (varamedlem, ansatterrepresentant)

3. The Nomination Committee's work

Reference is made to the stock exchange announcement on 20 May 2022 with information that the Company has entered into an agreement to purchase 100% of the shares in HG Group and 50% of the shares in BKS Holding AS. The agreement entails, among other things, that the current shareholders in the Company will be diluted to hold approx. 34.4% of the Company's shares after the merger.

The Nomination Committee has since the announcement of the above mentioned transaction held several meetings. The Nomination Committee or its members have had meetings with the Chair 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.

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)
- Helge Simonnes (board member)
- Hege Sævik Rabben (board member)
- Svein Asbjørn Gjelseth (board member)
- Jan Olav Gjerde (board member, employee representative)
- Geir Helge Nordstrand (board member, employee representative)
- Robert Borlaug (deputy member, employee representative)
- Trygve Systad (deputy member, employee representative)



I sin vurdering av styresammensetningen har Valgkomiteen tatt i betraktning synspunkter som er fremmet av Selskapets kommende majoritetsaksjonærer, 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 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 og industriell virksomhet er spesielt vektlagt fra Valgkomiteens side.

Valgkomiteen innstiller for generalforsamlingens godkjenning at Selskapets aksjonærvalgte styre skal bestå av følgende personer:

- Even Matre Ellingsen (styrets leder), på valg i 2024
- Vegard Sævik (styremedlem), på valg i 2024
- Rune Skarveland (styremedlem), på valg i 2024
- Ellen Hanetho (styremedlem), på valg i 2024
- Anne Bruun Olsen (styremedlem), på valg i 2024

Fosnavåg, 9. juni 2022

Valgkomiteen i Havyard Group ASA

In its assessment of the composition of the Board, the Nomination Committee has taken into account the views presented by the Company's upcoming majority shareholders, 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 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 and industrial activities is particularly emphasized by the Nomination Committee.

The Nomination Committee recommends that the general meeting approves that the Company's shareholder-elected Board of Directors shall consist of the following members:

- Even Matre Ellingsen (Chair of the Board), up for election in 2024
- Vegard Sævik, up for election in 2024
- Rune Skarveland (board member), up for election in 2024
- Ellen Hanetho (board member), up for election in 2024
- Anne Bruun Olsen (board member), up for election in 2024

Fosnavåg, 9 June 2022

The Nomination Committee in Havyard Group ASA