

Unofficial office translation

(if case of any inconsistency, the Norwegian version shall prevail)

**Protokoll for ekstraordinær
generalforsamling i**

HAVYARD GROUP ASA

(organisasjonsnummer 980 832 708)

avholdt 29. september 2014 kl. 14.00 på
selskapets hovedkontor i Fosnavåg.

I henhold til styrets innkalling til
ekstraordinær generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder
Bård Mikkelsen og opptak av
fortegnelse over møtende
aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og en person til
å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjennelse av innkalling og
forslag til dagsorden*
- 4 *Styrets forslag om utdeling av
tilleggsutbytte*
- 5 *Styrets forslag om å gi styret
fullmakt til å dele ut ytterligere
utbytte*
- 6 *Styrets forslag til vedtektsendring*

**Minutes of extraordinary general
meeting in**

HAVYARD GROUP ASA

(Business Register Number 980 832 708)

held on 29 September 2014 at 14.00 hrs at
the company's head office in Fosnavåg.

According to the notice of extraordinary
general meeting from the Board of
Directors, the meeting had the following

Agenda

- 1 *Opening of the general meeting by
the Chairman of the Board, Bård
Mikkelsen, and registration of
attending shareholders*
- 2 *Election of a chairman of the
meeting and a person to co-sign the
minutes*
- 3 *Approval of the notice and the
agenda*
- 4 *The Board's proposal to distribute
additional dividends*
- 5 *Proposal of authorizing the Board
of Directors to distribute dividends*
- 6 *The Board's proposal to a change
in the Articles of Association*

M
N.S

**1 ÅPNING AV MØTET VED
STYRETS LEDER BÅRD
MIKKELSEN OG OPPTAK
AV FORTEGNELSE OVER
MØTENDE AKSJEEIERE**

Styreleder Bård Mikkelsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 16 067 027 aksjer og 71,77% stemmer representert. 71,77 % av selskapets aksjer var således representert.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

**2 VALG AV MØTELEDER OG
EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets leder Bård Mikkelsen velges til møteleder, og Njål Sævik velges til å medundertegne protokollen."

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**3 GODKJENNELSE AV
INNKALLING OG
FORSLAG TIL
DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkallingen og forslag til dagsorden ble godkjent."

**1 OPENING OF THE
GENERAL MEETING BY
THE CHAIRMAN OF THE
BOARD AND
REGISTRATION OF
ATTENDING
SHAREHOLDERS**

The Chairman of the Board, Bård Mikkelsen, opened the meeting and registered the participating shareholders.

According to the register, a total of 16 067 027 shares and 71,77% of votes were present. Consequently, 71,77% percentages of the share capital were represented.

The register is attached to these minutes, cf. Annex 1.

**2 ELECTION OF A CHAIRMAN
OF THE MEETING AND A
PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

The general meeting made the following resolution:

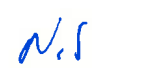
"The Chairman of the Board Bård Mikkelsen is elected as Chairman of the Meeting and Njål Sævik is elected to co-sign the minutes."

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Annex 2.

**3 APPROVAL OF THE NOTICE
AND THE AGENDA**

The general meeting made the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Annex 2.

**4 STYRETS FORSLAG OM
UTDELING AV
TILLEGGSUTBYTTE**

**4 THE BOARD'S PROPOSAL
TO DISTRIBUTE
ADDITIONAL DIVIDENDS**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The Chairman presented the Board's proposal.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board's proposal the General Meeting made the following resolution:

"Selskapet skal dele ut et tilleggsutbytte med et beløp på NOK 2,68 per aksje, totalt NOK 60 millioner. Utbyttet utbetales til Selskapets aksjeeiere per 29.september 2014. Forventet dato for utbetaling av utbyttet er 8. oktober 2014."

"The Company shall distribute an additional dividend of NOK 2.68 per share, in total NOK 60 million. The dividend shall be paid to the Company's shareholders as per 29 September 2014. The expected payment date is 8 October 2014."

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Annex 2.

**5 STYRETS FORSLAG OM Å GI
STYRET FULLMAKT TIL Å
DELE UT YTTERLIGERE
UTBYTTE**

**5 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF DIRECTORS
TO DISTRIBUTE FURTHER
DIVIDENDS**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The Chairman presented the Board's proposal.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board's proposal the General Meeting made the following resolution:

"Selskapets styre gis i henhold til allmenn-aksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å dele ut ytterligere utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2013. Fullmakten gjelder for utbytte fra og med tredje kvartal 2014 og

In accordance with the Public Limited Companies AS Section 8-2 (2), the Company authorizes the Board of Directors to distribute further dividend on the basis of the Company's annual accounts for 2013.

3m
NS

frem til ordinær generalforsamling i 2015, likevel ikke lenger enn til 1. juli 2015. Styrets fullmakt er begrenset til utdeling av NOK 4,44 per aksje, totalt NOK 100 millioner."

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

6 STYRETS FORSLAG TIL VEDTEKTSENDRING

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen beslutter at Selskapets vedtekter § 5 endres, slik at bestemmelsen lyder som følger:

§ 5 – STYRE OG SIGNATUR

Selskapets styre skal ha minimum tre og maksimum syv medlemmer. Styremedlemmene velges for to år av gangen. Styrets leder skal velges av generalforsamlingen.

Selskapets firma skal tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura."

The authorization shall be valid for dividends from third quarter 2014 and until the annual general meeting in 2015, however no longer than to 1 July 2015. The authorization shall be limited to distributing NOK 4.44 per share, in total NOK 100 million."

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Annex 2.

6 THE BOARD'S PROPOSAL TO CHANGE THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The Chairman presented the Board's proposal.

In accordance with the Board's proposal the General Meeting made the following resolution:

"The general meeting decides that the Company's Articles of Association § 5 shall be amended, so that the provision reads as follows:

§ 5 – BOARD OF DIRECTORS AND SIGNATURE

The Board of Directors shall have a minimum of three and a maximum of seven members. Members are elected for a two-year period. The Chairman of the Board shall be elected by the General Assembly.

The Company's signature shall be held by the Chairman of the Board alone, or two members of the Board jointly. The Board may grant power of attorney."





Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf.
stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto in Annex 2.

Det forelå ikke flere saker til behandling.

There was no further business on the
agenda.

Generalforsamlingen ble hevet klokken
14:08.

The meeting was adjourned at 14:08.

* * * * *

Bård Mikkelsen

Njål Sævik

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.09.2014 14.00
Dagens dato:	29.09.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	22 528 320	
- selskapets egne aksjer	142 853	
Totalt stemmeberettiget aksjer	22 385 467	
Representert ved egne aksjer	15 160 189	67,72 %
Representert ved forhåndsstemme	332 410	1,49 %
Sum Egne aksjer	15 492 599	69,21 %
Representert ved fullmakt	60 950	0,27 %
Representert ved stemmeinstruks	513 478	2,29 %
Sum fullmakter	574 428	2,57 %
Totalt representert stemmeberettiget	16 067 027	71,77 %
Totalt representert av AK	16 067 027	71,32 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

HAVYARD GROUP ASA



Total Represented

ISIN: NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA
 General meeting date: 29/09/2014 14.00
 Today: 29.09.2014

Number of persons with voting rights represented/attended : 8

	Number of shares	% sc
Total shares	22,528,320	
- own shares of the company	142,853	
Total shares with voting rights	22,385,467	
Represented by own shares	15,160,189	67.72 %
Represented by advance vote	332,410	1.49 %
Sum own shares	15,492,599	69.21 %
Represented by proxy	60,950	0.27 %
Represented by voting instruction	513,478	2.29 %
Sum proxy shares	574,428	2.57 %
Total represented with voting rights	16,067,027	71.77 %
Total represented by share capital	16,067,027	71.32 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK NORGE ASA

Signature company:

HAVYARD GROUP ASA

Protokoll for generalforsamling HAVYARD GROUP ASA

ISIN: NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA
 Generalforsamlingsdato: 29.09.2014 14.00
 Dagens dato: 29.09.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder Bård Mikkelsen og opptak av fortegnelse over møtende aksjeelere						
Ordinær	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
Sak 4 Styrets forslag om utdeling av tilleggssutbytte						
Ordinær	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
Sak 5 Styrets forslag om å gi styret fullmakt til å dele ut ytterligere utbytte						
Ordinær	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 067 027	0	0	16 067 027	0	16 067 027
Sak 6 Styrets forslag til vedtektsendring						
Ordinær	16 066 127	0	900	16 067 027	0	16 067 027
% avgitte stemmer	99,99 %	0,00 %	0,01 %			
% representert AK	99,99 %	0,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	71,32 %	0,00 %	0,00 %	71,32 %	0,00 %	
Totalt	16 066 127	0	900	16 067 027	0	16 067 027

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA

For selskapet:

HAVYARD GROUP ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	22 528 320	0,05	1 126 416,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer
 som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Protocol for general meeting HAVYARD GROUP ASA

ISIN: NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA
 General meeting date: 29/09/2014 14.00
 Today: 29.09.2014

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening of the meeting by the Chairman of the Board, Bård Mikkelsen, and registration of the attending shareholders						
Ordinær	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
Agenda item 2 Election of Chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
Agenda item 4 The Board's proposal to distribute additional dividends						
Ordinær	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
Agenda item 5 Proposal to authorise the Board of Directors to distribute dividends						
Ordinær	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,067,027	0	0	16,067,027	0	16,067,027
Agenda item 6 The Board's proposal to a change in the Articles of Association						
Ordinær	16,066,127	0	900	16,067,027	0	16,067,027
votes cast in %	99.99 %	0.00 %	0.01 %			
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.32 %	0.00 %	0.00 %	71.32 %	0.00 %	
Total	16,066,127	0	900	16,067,027	0	16,067,027

Registrar for the company:

NORDEA BANK NORGE ASA

Signature company:

HAVYARD GROUP ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	22,528,320	0.05	1,126,416.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
 requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
 Requires two-thirds majority of the given votes
 like the Issued share capital represented/attended on the general meeting