



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

Til aksjonærene i Havyard Group ASA

To the shareholders in Havyard Group ASA

**Innkalling til ordinær
generalforsamling i HAVYARD
GROUP ASA**

**Notice of annual general meeting in
HAVYARD GROUP ASA**

(Organisasjonsnummer 980 832 708)

(Business Register Number 980 832 708)

Styret i Havyard Group ASA ("Selskapet")
innkaller med dette til ordinær
generalforsamling.

The Board of Directors of Havyard Group
ASA (the 'Company') hereby gives notice of
the annual general meeting.

Tid: 29.mai 2017 kl.15:00

Time: 29 May 2017 at 15:00

Sted: 1. etg. Havilahuset, Mjølstadneset,
6092 Fosnavåg

Place: Ground floor, Havilahuset,
Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg

**Styret har fastsatt slik forslag til
dagsorden:**

**The Board of Directors has proposed the
following agenda:**

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder
Bård M. Mikkelsen og opptak av
fortegnelse over møtende aksjeeiere***
- 2 *Valg av møteleder og minst én
person til å medundertegne
protokollen***
- 3 *Godkjenning av innkalling og
forslag til dagsorden***
- 4 *Godkjenning av årsregnskapet og
årsberetningen for 2016, herunder
konsernregnskap og disponering av
årsresultat***

- 1 *Opening of the meeting by the Chair of
the Board, Bård M. Mikkelsen, and
registration of the attending
shareholders***
- 2 *Election of chair of the meeting and
one person to co-sign the minutes***
- 3 *Approval of the notice and the
proposed agenda***
- 4 *Approval of the annual accounts and
annual report for 2016, including the
consolidated accounts and the disposal
of the annual result***

- | | |
|--|---|
| <p>5 <i>Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer</i></p> <p>6 <i>Fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer</i></p> <p>7 <i>Godkjennelse av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</i></p> <p>8 <i>Godkjennelse av godtgjørelse til revisor</i></p> <p>9 <i>Styrevalg</i></p> <p>10 <i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram</i></p> <p>11 <i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp</i></p> <p>12 <i>Forslag om styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer</i></p> | <p>5 <i>Adoption of the remuneration of members of the Board of Directors</i></p> <p>6 <i>Adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee</i></p> <p>7 <i>Approval of the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel</i></p> <p>8 <i>Approval of the auditor's fee</i></p> <p>9 <i>Election of the Board of Directors</i></p> <p>10 <i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme</i></p> <p>11 <i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with acquisitions</i></p> <p>12 <i>Proposal to authorise the Board of Directors to increase the share capital through new subscription for shares</i></p> |
|--|---|

Det er 24 781 159 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen 108 544 egne aksjer. Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Aksjeeiere som ønsker å stemme på generalforsamlingen må derfor omregistrere aksjene i deres eget navn i forkant av generalforsamlingen. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av

There are 24,781,150 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company holds 108,544 of its own shares. With respect to custodian registered shares, it is the Company's view that neither the actual holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. Shareholders who wish to vote at the general meeting must therefore re-register the shares in their own name prior to the general meeting. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may

generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig, kan gi fullmakt til styrets leder, daglig leder eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 3. Fullmakten kan sendes til: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, e-post: issuerservices.no@nordea.com, fax: +47 22 36 97 03, eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.

Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til beslutning om saker på dagsorden, og kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, samt av saker som ellers er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkallingen med følgende vedlegg; (i) styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016; (ii) styrets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b; (iii) revisors beretning; (iv) styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a; (v) Revisjonsutvalgets uttalelse om revisors godtgjørelse og (vi) Valgkomiteens innstilling,

be reversed by the general meeting by simple majority vote.

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person, may authorise the Chair of the Board, the CEO or another person to vote for their shares by using the proxy form attached as Appendix 3. The proxy form may be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, email: issuerservices.no@nordea.com, fax: +47 22 36 97 03, or be delivered to the proxy holder and brought to the general meeting.

Shareholders have the right to be assisted by an adviser, and may give one adviser the right to speak.

Shareholders may propose resolutions relating to items on the agenda, and may require that members of the Board and the CEO provide information at the general meeting about matters that may affect the approval of annual accounts and annual report, as well as the assessment of other items that have been presented to the shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial position and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Information about the annual general meeting, including this notice of meeting with the following appendices; (i) the Board's proposal for the annual accounts and annual report for the 2016 financial year; (ii) the Board's statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act Section 3-3 b); (iii) the auditor's report; (iv) the Board's statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel pursuant to the Public Limited Liability



er tilgjengelig på Selskapets nettside
www.havyard.com.

Aksjonærer som ønsker å få kopi av
ovennevnte dokumenter, kan henvende seg
til Nordea på telefon +47 22 48 62 62 eller
e-post: issuerservices.no@nordea.com

Med vennlig hilsen,

For styret i Havyard Group ASA

Bård M. Mikkelsen

Styrets leder
8.mai 2017

Companies Act Section 6-16a; (v) the
Audit Committee's statement on the
auditor's fee and (vii) the recommendations
of the Nomination Committee, is available
on the Company's website
www.havyard.com.

Shareholders who wish to receive copies of
the above-mentioned documents may
contact Nordea by phone: +47 22 48 62 62
or e-mail: issuerservices@nordea.com

Yours sincerely,

For the Board of Directors of Havyard
Group ASA

Bård M. Mikkelsen

Chair of the Board
8 May 2017

Vedlegg/Appendix 1

Styrets forslag

Til sak 2: Valg av møteleder og minst én person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Styrets leder Bård M. Mikkelsen velges til møteleder, og en av de fremmøtte på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen."

Til sak 3: Godkjennelse av innkalling og forslag til dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent."

Til sak 4: Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for 2016, herunder konsernregnskap og disponering av årsresultatet

The proposals of the Board of Directors

Re item 2: Election of chair of the meeting and at least one person to co-sign the minutes

The Board proposes that general meeting passes the following resolution:

"The Chair of the Board Bård M. Mikkelsen is elected to chair the meeting and one other person attending the meeting is elected to co-sign the minutes"

Re item 3: Approval of the notice and the agenda

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The notice and agenda were unanimously approved'

Re item 4: Approval of the annual accounts and annual report for 2016, including the consolidated accounts and the disposal of the annual result



Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, inkludert Selskapets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b, samt revisors beretning, er tilgjengelig på www.havyard.com.

Årsregnskapet innebærer forslag til disponering av årsresultatet som følger:

Foreslått utbytte:	NOK 0,-
Overført fra annen egenkapital:	NOK 101.413.478,-
Sum disponert:	NOK 101.413.478,-

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2016 inkludert konsernregnskap, herunder disponering av årsresultatet, godkjennes.

Revisors beretning og styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse etter regnskapslovens § 3-3b, jfr. allmennaksjeloven § 5-6 (4), tas til etterretning."

Til sak 5: Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Valgkomiteens forslag til styregodtgjørelse for 2015 er tilgjengelig på www.havyard.com.

Valgkomiteen har foreslått følgende årlig godtgjørelse for styrets medlemmer for perioden 1. januar 2016 til og med 31. desember 2016:

The Board's proposal for the annual accounts and annual report 2016, including the Company's statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act Section 3-3 b, and the auditor's report, are available at www.havyard.com.

The annual accounts include a proposed disposal of the annual result as follows:

Proposed dividends:	NOK 0
Allocated from other equity:	NOK 101,413,478
Total disposed:	NOK 101,413,478

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The annual accounts and the annual report for 2016 including the consolidated accounts, hereunder the disposal of the annual result, are approved.

The auditor's report and the Board of Directors' statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act Section 3-3b, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 5-6 (4), are taken note of.'

Re item 5: Adoption of the remuneration of members of the Board of Directors

The Nomination Committee's proposal for remuneration of the Board for 2015 is available at www.havyard.com.

The Nomination Committee has proposed the following remuneration for members of the board for the period 1 January 2016 until 31 December 2016:



Styreleder	NOK 400.000,-
Nestleder	NOK 200.000,-
Styrets øvrige medlemmer	NOK 150.000,-
Styrets varamedlemmer	NOK 0,-

Chair of the Board	NOK 400,000
Deputy Chair	NOK 200,000
Other board members	NOK 150,000
Deputy members	NOK 0

Valgkomitten har videre foreslått at årlig godtgjørelse til medlemmer av Kompensasjonsutvalget skal være på NOK 10.000,- (basert på tjenestetid fra 1.januar 2016 til 31.desember 2016). Kompensasjonsutvalget har i 2016 bestått av Bård M. Mikkelsen, Vegard Sævik og Petter Thorsen Frøystad.

Moreover, the Nomination Committee has proposed that the remuneration for members of the Compensation Committee shall be NOK 10,000 (based on a term of office from 1 January 2016 until 31 December 2016). In 2016, the Compensation Committee consisted of Bård M. Mikkelsen, Vegard Sævik and Petter Thorsen Frøystad.

Valgkomiteen har også fremsatt forslag om at årlig godtgjørelse til medlemmene av Revisjonsutvalget settes til NOK 10.000,- (basert på tjenestetid fra 1.januar 2016 til 31.desember 2016). Revisjonsutvalget har i 2016 bestått av Vegard Sævik og Torill Haddal.

The Nomination Committee has also proposed that the remuneration for members of the Audit Committee shall be NOK 10,000 (based on a term of office from 1 January 2016 until 31 December 2016). In 2016, the Audit Committee consisted of Vegard Sævik and Torill Haddal.

Styret har på denne bakgrunn foreslått følgende totale individuelle godtgjørelse for regnskapsåret 2016:

On this basis, the board has proposed the following total individual remuneration for the 2016 financial year:

Bård M. Mikkelsen, styrets leder, NOK 410.000,-
Vegard Sævik, nestleder, NOK 220.000,-
Hege Sævik Rabben, styremedlem, NOK 150.000,-
Torill Haddal, styremedlem, NOK 160.000,-
Svein Asbjørn Gjelseth, styremedlem, NOK 150.000,-
Stig Breidvik, styremedlem ansattererepresentant, NOK 150.000,-
Petter Thorsen Frøystad, styremedlem ansattererepresentant, NOK 160.000,-

Bård M. Mikkelsen, Chair of the Board, NOK 410,000
Vegard Sævik, Deputy Chair, NOK 220,000
Hege Sævik Rabben, board member, NOK 150,000
Torill Haddal, board member, NOK 160,000
Svein Asbjørn Gjelseth, board member, NOK 150,000
Stig Breidvik, board member employee representative, NOK 150,000
Petter Thorsen Frøystad, board member employee representative, NOK 160,000

Erlend Tony Urkegjerdet, varamedlem ansattererepresentant, NOK 0,-*
Terese Eikelid, varamedlem ansattererepresentant, NOK 0,-*

Erlend Tony Urkegjerdet, deputy member employee representative, NOK 0*
Terese Eikelid, deputy member employee representative, NOK 0*



*Varamedlemmer har ikke tjenestegjort i 2016, og vil følgelig heller ikke motta godtgjørelse.

*The deputy members have not served in 2016 and will therefore not be paid remuneration.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for regnskapsåret 2016 fastsettes slik:

"The remuneration of the members of the Board of Directors for the 2016 financial year is as follows:

*Bård M. Mikkelsen, styrets leder, NOK 410.000,-
Vegard Sævik, nestleder, NOK 220.000,-
Hege Sævik Rabben, styremedlem, NOK 150.000,-
Torill Haddal, styremedlem, NOK 160.000,-
Svein Asbjørn Gjelsest, styremedlem, NOK 150.000,-
Stig Breidvik, styremedlem ansatterrepresentant, NOK 150.000,-
Petter Thorsen Frøystad, styremedlem ansatterrepresentant, NOK 160.000,-*

*Bård M. Mikkelsen, Chair of the Board, NOK 410,000
Vegard Sævik, Deputy Chair, NOK 220,000
Hege Sævik Rabben, board member, NOK 150,000
Torill Haddal, board member, NOK 160,000
Svein Asbjørn Gjelsest, board member, NOK 150,000
Stig Breidvik, board member employee representative, NOK 150,000
Petter Thorsen Frøystad, board member employee representative, NOK 160,000*

Det skal ikke utbetales godtgjørelse til styrets varamedlemmer for regnskapsåret 2016:

No remuneration will be paid to the deputy members of the board for the 2016 financial year:

*Erlend Tony Urkeggerdet, varamedlem, NOK 0,-
Terese Eikelid, varamedlem, NOK 0,-"*

*Erlend Tony Urkeggerdet, deputy member, NOK 0
Terese Eikelid, deputy member, NOK 0'*

Til sak 6: Fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer

Re item 6: Adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee

Valgkomiteens forslag til valg av medlemmer i Valgkomiteen og forslag til fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer for 2016 er tilgjengelig på www.havyard.com

The Nomination Committee's proposal for election of members of the Nomination Committee and proposal for remuneration of the Nomination Committee for 2016 is available at www.havyard.com



For regnskapsåret 2016 foreslår Valgkomiteen en godtgjørelse på NOK 10.000,- til hvert medlem av Valgkomiteen.

For the financial year 2016, the Nomination Committee proposes a remuneration of NOK 10,000 for each member of the Nomination Committee.

I samsvar med Valgkomiteens innstilling foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

Godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer settes til NOK 10.000,- til hvert medlem."

The remuneration of the members of the Nomination Committee is NOK 10,000 for each member.'

Til sak 7: Godkjennelse av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Re item 7: Approval of the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår. Erklæringen er tilgjengelig på www.havyard.com.

Pursuant to the Public Limited liability Companies Act Section 6-16 a, the Board of Directors is required to prepare a separate statement on the stipulation of pay and other remuneration of the chief executive officer and other executive personnel for the coming fiscal year. The statement is available at www.havyard.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a, herunder at aksjekjøpsprogrammet videreføres."

'The general meeting approves the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel, prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 6-16 a, hereunder that the share purchase program is continued.'



**Til sak 8: Godkjennelse av
godtgjørelse til revisor**

Revisjonsutvalget har utarbeidet en uttalelse om revisors godtgjørelse for 2016. Uttalelsen er tilgjengelig på www.havyard.com.

Styret foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Godtgjørelse til revisor for 2016 godkjennes etter regning."

Til sak 9: Styrevalg

Valgkomiteens forslag til styrevalg er tilgjengelig på www.havyard.com

I henhold til Selskapets vedtekter velges nye styremedlemmer for en periode på to år. Vegard Sævik, Hege Sævik Rabben og Svein Asbjørn Gjølseth ble alle valgt i 2015. Disse styremedlemmene er følgelig på gjenvalg.

Valgkomiteen har mottatt melding om at Selskapets majoritetsaksjonær ønsker å innta en mere aktiv rolle i ledelsen av Selskapet, herunder besitte rollen som styrets leder.

I tråd med Valgkomiteens innstilling foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Samtlige styremedlemmer som står på valg gjenvelges, herunder Vegard Sævik som styrets leder. Hege Notøy velges som nytt uavhengig styremedlem for Bård M. Mikkelsen."

Re item 8: Approval of the auditor's fee

The Audit Committee has prepared a statement concerning the auditor's fee for 2016. The statement is available at www.havyard.com.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The auditor's fee for 2016 is approved based on the hours invoiced.'

Re item 9: Election of the Board of Directors

The Nomination Committee's proposal for election of members of the Board of Directors is available at www.havyard.com

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 Sævik Rabben and Svein Asbjørn Gjølseth were all elected in 2015. These members are accordingly up for re-election.

The Nomination Committee has received notice that the Company's majority shareholder wishes to assume a more active role in the management of the Company, including the possession of the role as Chair of the Board.

In accordance with the Nomination Committee's recommendation, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'All the board members who are up for re-election are hereby re-elected, hereunder Vegard Sævik as Chair of the Board. Hege Notøy is elected as a new independent board member for Bård M. Mikkelsen'



Forutsatt generalforsamlingens godkjenning av styrets forslag, vil styret bestå av følgende personer:

Vegard Sævik, styrets leder, på valg i 2019

Torill Haddal, styremedlem, på valg i 2018
Hege Sævik Rabben, styremedlem, på valg i 2019
Svein Asbjørn Gjølseth, styremedlem, på valg i 2019
Hege Notøy, styremedlem, på valg i 2019
Stig Breidvik, styremedlem (ansattrepresentant)
Petter Thorsen Frøystad, styremedlem (ansattrepresentant)

Erlend Tony Urkegjerdet, varamedlem (ansattrepresentant)
Terese Eikelid, varamedlem (ansattrepresentant)

Til sak 10: Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor allmennaksjelovens grenser. Formålet med slik fullmakt vil være å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder for å sikre tilstrekkelig dekning av aksjer under Selskapets aksjekjøpsprogram.

Provided that the general meeting approves the board's proposal, the Board of Directors will consist of the following:

Vegard Sævik, Chair of the Board, up for election in 2019

Torill Haddal, board member, up for election in 2018
Hege Sævik Rabben, board member, up for election in 2019
Svein Asbjørn Gjølseth, board member, up for election in 2019
Hege Notøy, board member, up for election in 2019
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)

Re item 10: Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme

The Board proposes that the general meeting authorises the board to acquire own shares within the limits of the Public Limited Liability Companies Act. The purpose of such authorisation will be to give the Company the opportunity to acquire shares in situations where this will be in the Company's interest, including securing enough shares to cover the Company's share purchase programme.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Styret tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn i forbindelse med gjennomføring av aksjekjøpsprogram for ansatte i Selskapet.*
- 2. Fullmakten skal gi styret mulighet til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 123.905,75,- fordelt på 2 478 115 aksjer (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.*
- 3. Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1,- og maksimum NOK 50,-. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan*

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares on the following conditions:

- 1. The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares in the Company's name in connection with the implementation of the share purchase programme for employees of the Company.*
- 2. The authorisation is intended to enable the Board to acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 123,905.75 divided between 2,478,115 shares (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The Company may only acquire shares if the total nominal value of the holding of own shares after the acquisition does not exceed 10% of the Company's share capital at all times, and the total purchase price of the shares does not exceed the limit on assets the Company can use to distribute dividend pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 8-1.*
- 3. On acquisition, the price per share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 50. The Board shall primarily endeavour to carry out the repurchase of own shares as market transactions at market price, but this can be deviated from within*

fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.

the bounds of stock exchange and securities law.

4. *Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel- og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jfr. allmennaksjeloven § 6-28 (1) og verdipapirhandelloven § 5-14, på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*

4. *Within the limits of the equal treatment principle in securities trading and company law, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 6-28 (1) and the Securities Trading Act Section 5-14, the Board shall decide how own shares can be acquired or sold.*

5. *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2018, likevel senest til 30. juni 2018.*

5. *The authorisation applies until the annual general meeting in 2018, no later, however, than until 30 June 2018.*

6. *Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram, vedtatt i ordinær generalforsamling den 23. mai 2016.*

6. *The authorization replaces the previous authorization to acquire the company's own shares in connection with the share purchase program, adopted by the annual general meeting on 23 May 2016.*

7. *Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til erverv av aksjer før fullmakten er registrert."*

7. *As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to acquire shares until it has been registered.*

Til sak 11:

Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp

Re item 11: Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the company's own shares in connection with acquisitions

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor allmennaksjelovens grenser. Formålet med slik fullmakt vil være å gi Selskapet mulighet til å

The Board proposes that the general meeting authorise the Board to acquire own shares within the limits of the Public Limited Liability Companies Act. The purpose of such authorisation will be to give the Company the

erhverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder ved strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer hvor oppgjør skal gjøres med aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Styret tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn i forbindelse med gjennomføring av strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer.*
- 2. Fullmakten skal gi styret mulighet til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 123.905,75,- fordelt på 2 478 115 aksjer (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.*
- 3. Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1,- og maksimum NOK 50,-. Styret skal primært søke å gjennomføre*

opportunity to acquire shares in situations where this will be in the Company's interest, including in connection with strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates and where settlement will take place in the form of shares.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares on the following conditions:

- 1. The Board of Directors is authorised to acquire the Company's own shares in the Company's name in connection with the implementation of strategic acquisitions within the sectors in which the Company operates.*
- 2. The authorisation is intended to enable the Board to acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 123,905.75 divided between 2,478,115 shares (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The Company may only acquire own shares if the total nominal value of the holding of own shares after the acquisition does not exceed 10% of the Company's share capital at all times, and the total purchase price of the shares does not exceed the limit on assets the Company can use to distribute dividend pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 8-1.*
- 3. On acquisition, the price per share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 50. The Board shall primarily endeavour*

tilbakekj p av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende b rs- og verdipapirrettslige regler.

to carry out the repurchase of own shares as market transactions at market price, but this can be deviated from within the bounds of stock exchange and securities law.

4. *Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel- og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jfr. allmennaksjeloven   6-28 (1) og verdipapirhandellogen   5-14, p  hvilke m ter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*

4. *Within the limits of the equal treatment principle in securities trading and company law, cf. the Public Limited Liability Companies Act S. 6-28 (1) and the Securities Trading Act S. 5-14, the Board shall decide how own shares can be acquired or sold.*

5. *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2018, likevel senest til 30. juni 2018.*

5. *The authorisation applies until the annual general meeting in 2018, no later, however, than until 30 June 2018.*

6. *Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, vedtatt i ordinær generalforsamling den 23. mai 2016.*

6. *The authorization replaces the previous authorization to acquire the company's own shares in connection with acquisitions, adopted by the annual general meeting on 23 May 2016.*

7. *Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til erverv av aksjer f r fullmakten er registrert."*

7. *As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to acquire shares until it has been registered.'*

**Til sak
12:**

**Forslag om styrefullmakt
til forhøyelse av
aksjekapitalen ved
nytegning av aksjer**

**Re item 12: Proposal to authorise the
Board of Directors to
increase the share capital
through new subscription
for shares**

For å gi styret nødvendig fleksibilitet til å kunne utnytte strategiske forretningsmuligheter, anser styret det som hensiktsmessig at generalforsamlingen gir styret en generell fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser. Det er styrets oppfatning at det vil være en fordel for Selskapet at styret tildeles slik fullmakt som et middel for å sikre videre utvikling av Selskapet. Fullmakten vil kunne benyttes ved utstedelse av aksjer mot kontant vederlag og ved tingsinnskudd, samt i forbindelse med fusjoner eller oppkjøp som er strategiske og viktige for Selskapets videre utvikling.

Det foreslås at styret gis anledning til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 123.905,75,- ved utstedelse av inntil 2 478 115 aksjer (10% av eksisterende aksjekapital), hver pålydende NOK 0,05.

For å ivareta formålet med fullmakten, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Ved vurdering av å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet bør det tas hensyn til Selskapets økonomiske situasjon.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

"Styret tildeles fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer på følgende vilkår:

In order to ensure that the Board has the flexibility necessary for it to be able to take advantage of strategic business opportunities, the Board finds it expedient that the general meeting grants the Board a general authorisation to carry out capital increases. In the Board's view, it will be an advantage for the Company if the Board is so authorised as a means of ensuring the further development of the Company. The authorisation will entitle the Board to issue shares in return for cash contributions and non-cash contributions, and in connection with mergers or acquisitions that are strategic and important to the further development of the Company.

It is proposed that the Board will be entitled to increase the share capital by up to NOK 123,905.75 through the issuing of up to 2,478,115 shares (10% of the existing share capital), each with a nominal value of NOK 0,05.

In order to ensure that the objective of the authorisation is achieved, the Board proposes that it shall be possible to waive the shareholders' right of pre-emption.

When considering whether to authorise the Board to increase the Company's share capital, consideration should be given to the Company's financial situation.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

'The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital through new subscription for shares on the following conditions:

- | | |
|---|---|
| <p>1. <i>Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 123.905,75,- ved utstedelse av inntil 2 478 115 nye aksjer i Selskapet (tilsvarende 10% av eksisterende aksjekapital), hver aksje pålydende NOK 0,05. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.</i></p> <p>2. <i>Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.</i></p> <p>3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</i></p> <p>4. <i>Fullmakten kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder men ikke begrenset til finansiering og oppkjøp av andre selskaper, inkludert utstedelse av vederlagsaksjer i forbindelse med ovennevnte transaksjoner. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon, jfr. allmennaksjeloven § 13-5.</i></p> <p>5. <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontant betaling samt innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.</i></p> | <p>1. <i>The share capital may be increased in one or more rounds by a total of NOK 123,905.75 through the issuing of up to 2,478,115 new shares in the Company (equivalent to 10% of the existing share capital), each share with a nominal value of NOK 0.05. The subscription price and other conditions will be stipulated by the Board of Directors.</i></p> <p>2. <i>The Board of Directors is authorised to amend the Company's Articles of Association in order to reflect the Company's new share capital after the authorisation has been utilised.</i></p> <p>3. <i>The shareholders' right of pre-emption to subscribe for shares pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 10-4 may be set aside.</i></p> <p>4. <i>The authorisation may be used for general commercial purposes, including, but not limited to, the financing and acquisitions of other companies, including the issuing of considerations in shares in connection with the above-mentioned transactions. The authorisation includes decisions on mergers, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 13-5.</i></p> <p>5. <i>The authorisation includes capital increases in return for cash payment and contributions in the form of assets other than money or the right to commit the Company to special obligations.</i></p> |
|---|---|

- | | |
|---|--|
| <p>6. <i>De nye aksjene skal tilhøre tilsvarende aksjeklasse som Selskapets eksisterende aksjer.</i></p> <p>7. <i>Ved aksjesplitt eller aksjespleis skal fullmakten, inklusive antall aksjer og pålydende justeres tilsvarende for å reflektere slik aksjesplitt eller aksjespleis.</i></p> <p>8. <i>Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2018, dog ikke senere enn 30. juni 2018.</i></p> <p>9. <i>Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for utstedelse av aksjer, vedtatt i ordinær generalforsamling den 23. mai 2016.</i></p> <p>10. <i>Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer før fullmakten er registrert.</i></p> | <p>6. <i>The new shares shall belong to the corresponding class of shares as the Company's existing shares.</i></p> <p>7. <i>In the event of a share split or reverse split, the authorisation, including the number of shares and their nominal value, shall be adjusted correspondingly in order to reflect the share split or reverse split.</i></p> <p>8. <i>The authorisation is valid until the next annual general meeting in 2018, no longer, however, than until 30 June 2018.</i></p> <p>9. <i>The authorisation replaces the previous authorisation for the issuing of shares, adopted by the annual general meeting on 23 May 2016.</i></p> <p>10. <i>As soon as possible after the general meeting, this authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises, and it cannot be used to increase the share capital until the authorisation has been registered.'</i></p> |
|---|--|



Vedlegg 2

HAVYARD GROUP ASA – ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Havyard Group ASA vil bli avholdt 29.mai 2017 klokken 15:00 i 1.etasje på Havilahuset, Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg.

Pin-kode:

Ref-nr:

Havyard Group ASA – ordinær generalforsamling

Meddelelse om at du ønsker å delta på ordinær generalforsamling kan gis via dette registreringsskjemaet, og må være mottatt av Nordea innen **26.mai 2017 klokken 16:00 CET**. Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, e-post: issuerservices.no@nordea.com, faks +47 22 48 63 49

Din deltagelse kan også registreres på hjemmesiden www.havyard.com innen samme tidsfrist. Dersom du registrerer din deltagelse, men senere skulle bli forhindret fra å delta, kan skriftlig og datert fullmakt forelegges på den ordinære generalforsamlingen.

Adgangskort og stemmemateriell vil bli utdelt på den ordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamlingen i Havyard Group ASA **29.mai 2017** og

(vennligst kryss av)

☐ stemme for mine/våres aksjer

☐ stemme for andres aksjer i overensstemmelse med den vedlagte fullmakten(er)

Dato

Aksjonærens signatur

(Bør kun signers ved egen deltagelse. Dersom deltagelse skjer via fullmakt, bør særskilte skjemaer anvendes)



Appendix 2

HAVYARD GROUP ASA - ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting of Havyard Group ASA will be held on 29 May 2017 at 15:00 CET on the ground floor of Havilahuset, Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg.

Pin-code:

Ref-nr:

Havyard Group ASA – Annual General Meeting

Notification that you wish to attend the Annual General Meeting may be given on this registration form, which must be received by Nordea no later than **by 16:00 CET on 26 May 2017**. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, e-mail: issuerservices.no@nordea.com, fax: +47 22 36 97 03

You may also register on the website www.havyard.com by the same deadline. If you are prevented from attending after registering, a written and dated proxy may be submitted at the Annual General Meeting.

Admission cards and voting material will be distributed at the Annual General Meeting.

The undersigned will attend the Annual General Meeting of Havyard Group ASA on **29 May 2017 and**

(please tick)

☐ vote for my/our shares

☐ vote for other shares in accordance with the enclosed proxy(ies)

Date

Shareholder's signature

(Should only be signed when attending in person. If attending by proxy, special forms should be used)



Vedlegg 3

FULLMAKT

HAVYARD GROUP ASA - ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Hvis du selv ikke møter i generalforsamlingen, kan du møte ved fullmektig. Du kan da benytte dette fullmaktsskjema. Dersom du ikke påfører et navn, gis fullmakt til styrets leder eller den person styrets leder utpeker til å møte i sitt sted. Skjemaet må være Nordea i hende senest innen kl 16.00 26.mai 2017. Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Innen samme frist kan fullmakten også meldes elektronisk til e-postadresse issuerservices.no@nordea.com, fax +47 22 36 97 03

Undertegnede aksjonær i Havyard Group ASA gir herved:

☐ Styrets leder Bård M.

Mikkelsen

☐ Adm. direktør Geir

Johan Bakke

☐ Andre : _____

Navn på fullmektig eller uten navn (in blanco)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i ordinær generalforsamling i Havyard Group ASA **29.mai 2017**.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene som er gitt nedenfor. Ved tvil om forståelsen av instruksene vil fullmektigen legge en rimelig forståelse til grunn ved stemmegivningen. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme. **Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen.** I den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, eller til erstatning for forslagene i innkallingen, gis fullmektigen adgang til selv å avgjøre stemmegivningen. Vennligst kryss av for ønsket stemmegivning i følgende saker:

Pkt	Agenda ordinær generalforsamling	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og minst én person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐	☐
3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	☐	☐	☐	☐
4	Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2016, herunder konsernregnskap og disponering av årsresultat	☐	☐	☐	☐
5	Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer	☐	☐	☐	☐
6	Fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer	☐	☐	☐	☐
7	Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐	☐
8	Godkjenning av godtgjørelse til revisor	☐	☐	☐	☐
9	Styrevalg	☐	☐	☐	☐
10	Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram	☐	☐	☐	☐
11	Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp	☐	☐	☐	☐
12	Forslag til styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer	☐	☐	☐	☐



Aksjeeiers navn og adresse:

Dato:_____ Sted:_____

Aksjeeiers underskrift:_____



Appendix 3

PROXY

HAVYARD GROUP ASA - ANNUAL GENERAL MEETING

If you cannot attend the Annual General Meeting yourself, you may be represented by proxy. You can then use this proxy form. If you do not enter a name, then the proxy will be given to the Chair of the Board or the person whom the Chair of the Board appoints to attend on his behalf. The form must be received by Nordea no later than 16:00 on 26 May 2017. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo. You may also send the proxy electronically to the e-mail address issuerservices.no@nordea.com by the same deadline.

The undersigned shareholder in Havyard Group ASA hereby authorises:

☐ Chair of the Board Bård M. Mikkelsen	☐ CEO Geir Johan Bakke	☐ Other: _____ Name of proxy or no name (blank)
--	--	---

to attend and cast a vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Havyard Group ASA on **29 May 2017**.

The votes shall be cast in accordance with the instructions stated below. If there are any doubts concerning the interpretation of the instructions, the proxy shall cast his/her vote on the basis of a reasonable interpretation. In the event of any unclear instructions, the proxy may abstain from voting. **Note that if a box has not been ticked below, this will be interpreted as an instruction to vote 'in favour' of the proposals in the notice.** If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals. Please indicate your desired vote for the following items:

Item	Agenda for the annual general meeting	In favour	Against	Abstain	At proxy's discretion
2	Election of Chairman of the meeting and at least one person to co-sign the minutes	☐	☐	☐	☐
3	Approval of the notice and the agenda	☐	☐	☐	☐
4	Approval of the annual accounts and annual report for 2016, including the consolidated accounts and the disposal of the annual result	☐	☐	☐	☐
5	Adoption of the remuneration of members of the Board of Directors	☐	☐	☐	☐
6	Adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee	☐	☐	☐	☐
7	Approval of the Board of Director's statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel	☐	☐	☐	☐
8	Approval of the auditor's fee	☐	☐	☐	☐
9	Election of the Board of Directors	☐	☐	☐	☐
10	Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme	☐	☐	☐	☐
11	Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with acquisitions	☐	☐	☐	☐
12	Proposal to authorise the Board of Directors to increase the share capital through new subscription of shares	☐	☐	☐	☐



Shareholder's name and address:

Date:_____ Place:_____

Shareholder's signature:_____