



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

**Protokoll for ordinær
generalforsamling i**

HAVYARD GROUP ASA

(organisasjonsnummer 980 832 708)

("Selskapet")

avholdt 28. mai 2019 kl. 16:00 i 1. etg.
Havilahuset, Mjølstadneset, 6092 Fosnavåg.

I henhold til styrets innkalling til ordinær
generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1** *Åpning av møtet ved styrets leder
Vegard Sævik og opptak av
fortegnelse over møtende
aksjeeiere*
- 2** *Valg av møteleder og minst én
person til å medundertegne
protokollen*
- 3** *Godkjennelse av innkalling og
forslag til dagsorden*
- 4** *Godkjennelse av årsregnskapet og
årsberetningen for 2018, herunder
konsernregnskap og disponering
av årsresultatet*
- 5** *Fastsettelse av godtgjørelse til
styrets medlemmer*

Minutes of annual general meeting in

HAVYARD GROUP ASA

(Business Register Number 980 832 708)

(the "Company")

held on 28 May 2019 at 16:00 hrs at Ground
floor, Havilahuset, Mjølstadneset, 6092
Fosnavåg.

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

Agenda

- 1** *Opening of the meeting by the
Chair of the Board, Vegard
Sævik, 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 2018,
including the consolidated
accounts and the disposal of the
annual result*
- 5** *Adoption of the remuneration of
members of the Board of
Directors*

6	<i>Fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer</i>	6	<i>Adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee</i>
7	<i>Godkjennelse av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</i>	7	<i>Approval of the Board of Directors' statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel</i>
8	<i>Godkjennelse av godtgjørelse til revisor</i>	8	<i>Approval of the auditor's fee</i>
9	<i>Styrevalg</i>	9	<i>Election of the Board of Directors</i>
10	<i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram</i>	10	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme</i>
11	<i>Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp</i>	11	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with acquisitions</i>
12	<i>Forslag om styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer</i>	12	<i>Proposal to authorise the Board of Directors to increase the share capital through new subscription for shares</i>
1	ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER VEGARD SÆVIK OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE	1	OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIR OF THE BOARD, VEGARD SÆVIK, AND REGISTRATION OF THE ATTENDING SHAREHOLDERS

Styreleder Vegard Sævik åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

The Chair of the Board, Vegard Sævik, opened the meeting and registered the participating shareholders.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 13 285 965 aksjer og 53,73 % stemmer

According to the register, a total of 13,285,965 shares and 53,73 % of votes





representert. 53,61 % av Selskapets aksjer var således representert.

were present. Consequently, 53,61 % of the Company's share capital were represented.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

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

**2 VALG AV MØTELEDER OG
MINST ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

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

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

The general meeting made the following resolution:

"Styrets leder Vegard Sævik velges til møteleder."

"The Chair of the Board Vegard Sævik is elected as Chair of the Meeting."

Geir Johan Bakke velges til å medundertegne protokollen."

Geir Johan Bakke is elected to co-sign the minutes."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

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

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

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

The general meeting made the following resolution:

"Innkalling og dagsorden godkjennes".

"The notice and agenda is approved".

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**4 GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR 2018,
HERUNDER
KONSERNREGNSKAP OG
DISPONERING AV
ÅRSRESULTATET**

Styreleder redegjorde for det fremlagte årsregnskapet og årsberetningen, herunder styrets forslag til disponering av årsresultatet.

Styrets forslag til disponering av årsresultatet var som følger:

Foreslått utbytte:	NOK	0
Overført fra annen egenkapital:	NOK	-192 727 627
Sum disponert:	NOK	-192 727 627

Revisor gjennomgikk revisjonsberetningen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2018 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."

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

**4 APPROVAL OF THE
ANNUAL ACCOUNTS AND
ANNUAL REPORT FOR 2018,
INCLUDING THE
CONSOLIDATED ACCOUNTS
AND THE DISPOSAL OF THE
ANNUAL RESULT**

The Chair of the Board presented the Board's proposal for the annual accounts and annual report, including the Board's proposed disposal of the annual result.

The Board's proposed disposal of the annual result were as follows:

Proposed dividends:	NOK	0
Allocated from other equity:	NOK	-192,727,627
Total allocated:	NOK	-192,727,627

The auditor presented the audit report.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The annual accounts and the annual report for 2018 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.'

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



**5 FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for styrets arbeid og fremla Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for 2018.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for regnskapsåret 2018 fastsettes slik:

*Vegard Sævik, styrets leder, NOK 420.000,-
Hege Heian Notøy, styremedlem, NOK 150.000,-
Hege Sævik Rabben, styremedlem, NOK 150.000,-
Torill Haddal, styremedlem, NOK 160.000,-
Svein Asbjørn Gjølseth, styremedlem, NOK 150.000,-
Stig Breidvik, styremedlem ansattrepresentant, NOK 150.000,-
Petter Thorsen Frøystad, styremedlem ansattrepresentant, NOK 160.000,-*

Det skal ikke utbetales godtgjørelse til styrets varamedlemmer for regnskapsåret 2018:

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

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**5 ADOPTION OF THE
REMUNERATION OF
MEMBERS OF THE BOARD
OF DIRECTORS**

The Chair of the Board gave an account of the Board's work, and presented the Nomination Committee's proposal for remuneration for 2018.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

'The remuneration of the members of the Board of Directors for the 2018 financial year is as follows:

*Vegard Sævik, Chair of the Board, NOK 420,000
Hege Heian Notøy, board member, NOK 150,000
Hege Sævik Rabben, board member, NOK 150,000
Torill Haddal, board member, NOK 160,000
Svein Asbjørn Gjølseth, board member, NOK 150,000
Stig Breidvik, board member employee representative, NOK 150,000
Petter Thorsen Frøystad, board member employee representative, NOK 160,000*

No remuneration will be paid to the deputy members of the board for the 2018 financial year:

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

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.



**6 FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
VALGKOMITEENS
MEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for Valgkomiteens forslag.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

**6 ADOPTION OF THE
REMUNERATION OF
MEMBERS OF THE
NOMINATION COMMITTEE**

The Chair of the Board presented the Nomination Committee's proposal.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

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

**7 GODKJENNELSE AV
STYRETS ERKLÆRING OM
FASTSETTELSE AV LØNN
OG ANNEN GODTGJØRELSE
TIL LEDENDE ANSATTE**

Styreleder redegjorde for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår, i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a.

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

"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."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**7 APPROVAL OF THE BOARD
OF DIRECTOR'S
STATEMENT ON THE
STIPULATION OF PAY AND
OTHER REMUNERATION
FOR EXECUTIVE
PERSONNEL**

The Chair of the Board presented the Board's statement on the stipulation of pay and other remuneration of the chief executive officer and other executive personnel for the coming fiscal year, pursuant to the Public Limited liability Companies Act Section 6-16 a.

The general meeting made the following resolution:

'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.'

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.



**8 GODKJENNELSE AV
GODTGJØRELSE TIL
REVISOR**

Revisor redegjorde for sitt oppdrag og honorar for 2018.

Styrets leder forela Revisjonsutvalgets uttalelse om godtgjørelse til revisor for 2018, og orienterte om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

"Godtgjørelse til revisor for 2018 godkjennes etter regning."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

9 STYREVALG

I henhold til Selskapets vedtekter, velges styremedlemmer for en periode på to år.

Styreleder redegjorde for Valgkomiteens forslag om styrevalg som følge av utløp av tjenestetid for enkelte av styremedlemmene.

I samsvar med Valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styremedlemmer som står på valg, herunder Vegard Sævik, Hege Sævik Rabben, Svein

**8 APPROVAL OF THE
AUDITOR'S FEE**

The auditor gave an account of their work and fee for 2018.

The Chair of the Board presented the Audit Committee's statement concerning the auditor's fee for 2018 and oriented on the auditor's fee for auditing and other services.

The general meeting made the following resolution:

'The auditor's fee for 2018 is approved based on the hours invoiced.'

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**9 ELECTION OF THE BOARD
OF DIRECTORS**

Pursuant to the Company's Articles of Association, Board members are elected for a term of two years.

The Chair of the Board presented the Nomination Committee's proposal for the election of Directors as a result of expiration of the period of service for some of the members.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

'Board members who are up for re-election, hereunder Vegard Sævik, Hege Sævik





Asbjørn Gjølseth og Hege Heian Notøy, gjenvelges. Videre velges Helge Simonnes som nytt styremedlem for Torill Haddal."

Rabben, Svein Asbjørn Gjølseth and Hege Heian Notøy, are hereby re-elected. Further, Helge Simonnes is elected as new Board member in replacement for Torill Haddal.'

Etter dette består styret av følgende personer:

Following this, the Board consist of the following:

Vegard Sævik, styrets leder, på valg i 2021

Vegard Sævik, Chair of the Board, up for election in 2021

Helge Simonnes, styremedlem, på valg i 2021

Helge Simonnes, board member, up for election in 2021

Hege Sævik Rabben, styremedlem, på valg i 2021

Hege Sævik Rabben, board member, up for election in 2021

Svein Asbjørn Gjølseth, styremedlem, på valg i 2021

Svein Asbjørn Gjølseth, board member, up for election in 2021

Hege Heian Notøy, styremedlem, på valg i 2021

Hege Heian Notøy, board member, up for election in 2021

Stig Breidvik, styremedlem
(ansattrepresentant)

Stig Breidvik, board member (employee representative)

Petter Thorsen Frøystad, styremedlem
(ansattrepresentant)

Petter Thorsen Frøystad, board member
(employee representative)

Erlend Tony Urkegjerdet, varamedlem
(ansattrepresentant)

Erlend Tony Urkegjerdet, deputy member
(employee representative)

Terese Eikelid, varamedlem
(ansattrepresentant)

Terese Eikelid, deputy member (employee representative)

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**10 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
ERVERV AV SELSKAPETS
EGNE AKSJER I
FORBINDELSE MED
AKSJEKJØPSPROGRAM**

**10 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO ACQUIRE
THE COMPANY'S OWN
SHARES IN CONNECTION
WITH THE SHARE
PURCHASE PROGRAMME**

Styreleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

The Chair of the Board presented the Board's proposal for resolution.

Styret foreslo 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.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"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*

The Board proposed 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.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made 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*



gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.

primarily endeavour 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 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 2020, likevel senest til 30. juni 2020.*

5. *The authorisation applies until the annual general meeting in 2020, no later, however, than until 30 June 2020.*

6. *Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram, vedtatt i ordinær generalforsamling den 28. mai 2018.*

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 28 May 2018.*

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.*

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.



**11 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
ERVERV AV SELSKAPETS
EGNE AKSJER I
FORBINDELSE MED
OPPKJØP**

Møteleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

Styret foreslo 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 ved strategiske oppkjøp innenfor de sektorer hvor Selskapet opererer hvor oppgjør skal gjøres med aksjer.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"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*

**11 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO ACQUIRE
THE COMPANY'S OWN
SHARES IN CONNECTION
WITH ACQUISITIONS**

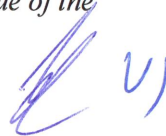
The Chair of the Meeting presented the Board's proposal for resolution.

The Board proposed 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 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.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made 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*



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.

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.

- | | |
|--|--|
| <p>3. <i>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 fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.</i></p> <p>4. <i>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.</i></p> <p>5. <i>Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest til 30. juni 2020.</i></p> <p>6. <i>Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for erverv av selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, vedtatt i ordinær generalforsamling den 28. mai 2018.</i></p> <p>7. <i>Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret, og kan ikke benyttes til erverv av aksjer før fullmakten er registrert."</i></p> | <p>3. <i>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 the bounds of stock exchange and securities law.</i></p> <p>4. <i>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.</i></p> <p>5. <i>The authorisation applies until the annual general meeting in 2020, no later, however, than until 30 June 2020.</i></p> <p>6. <i>The authorization replaces the previous authorization to acquire the company's own shares in connection with acquisitions, adopted by the annual general meeting on 28 May 2018.</i></p> <p>7. <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 acquire shares until it has been registered.'</i></p> |
|--|--|





Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**13 FORSLAG OM
STYREFULLMAKT TIL
FORHØYELSE AV
AKSJEKAPITALEN VED
NYTEGNING AV AKSJER**

**13 PROPOSAL TO AUTHORISE
THE BOARD OF
DIRECTORS TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL
THROUGH NEW
SUBSCRIPTION OF SHARES**

Styreleder redegjorde for styrets forslag til vedtak.

The Chair of the Board presented the Board's proposal for resolution.

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.

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.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

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

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

1. 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.

1. 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.

2. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere ny

2. The Board of Directors is authorised to amend the Company's Articles of

aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.

Association in order to reflect the Company's new share capital after the authorisation has been utilised.

- | | |
|---|---|
| 3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</i> | 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> |
| 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> | 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> |
| 5. <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontant betaling samt innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.</i> | 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> |
| 6. <i>De nye aksjene skal tilhøre tilsvarende aksjeklasse som Selskapets eksisterende aksjer.</i> | 6. <i>The new shares shall belong to the corresponding class of shares as the Company's existing shares.</i> |
| 7. <i>Ved aksjesplitt eller aksjespleis skal fullmakten, inklusive antall aksjer og pålydende justeres tilsvarende for å reflektere slik aksjesplitt eller aksjespleis.</i> | 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> |
| 8. <i>Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2020, dog ikke senere enn 30. juni 2020.</i> | 8. <i>The authorisation is valid until the next annual general meeting in 2020, no longer, however, than until 30 June 2020.</i> |
| 9. <i>Fullmakten erstatter den tidligere fullmakt for utstedelse av aksjer, vedtatt i ordinær generalforsamling den 28. mai 2018.</i> | 9. <i>The authorisation replaces the previous authorisation for the issuing of shares, adopted by the annual general meeting on 28 May 2018.</i> |



10. 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.

10. 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.'

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jfr. stemmerettsresultatet inntatt i Vedlegg 2.

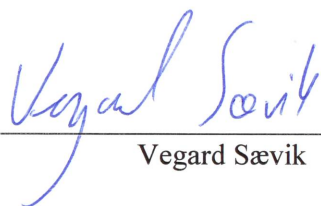
The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

* * * * *

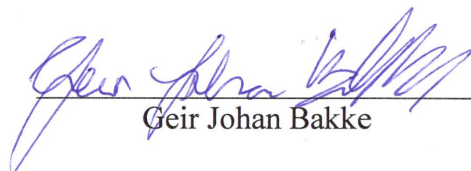
* * * * *

Ettersom det ikke forelå flere saker på dagsorden ble generalforsamlingen hevet klokken 16:20.

As there were no further matters on the agenda, the general meeting were adjourned at 16:20.



Vegard Sævik



Geir Johan Bakke



Totalt representert

ISIN: NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA
Generalforsamlingsdato: 28.05.2019 16.00
Dagens dato: 28.05.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	24 781 150	
- selskapets egne aksjer	55 159	
Totalt stemmeberettiget aksjer	24 725 991	
Representert ved egne aksjer	13 165 500	53,25 %
Representert ved forhåndsstemme	930	0,00 %
Sum Egne aksjer	13 166 430	53,25 %
Representert ved fullmakt	119 535	0,48 %
Sum fullmakter	119 535	0,48 %
Totalt representert stemmeberettiget	13 285 965	53,73 %
Totalt representert av AK	13 285 965	53,61 %

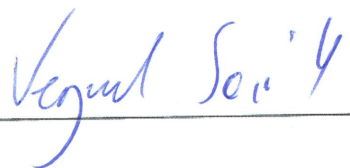
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

HAVYARD GROUP ASA



Protokoll for generalforsamling HAVYARD GROUP ASA

ISIN: N00010708605 HAVYARD GROUP ASA

Generalforsamlingsdato: 28.05.2019 16.00

Dagens dato: 28.05.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og minst én person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2018, herunder konserntregnskap og disponering av årsresultat						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	13 285 935	30	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 935	30	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 6 Fastsettelse av godtgjørelse til Valgkomiteens medlemmer						
Ordinær	13 285 935	30	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 935	30	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 7 Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	13 285 665	0	300	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 665	0	300	13 285 965	0	13 285 965
Sak 8 Godkjenning av godtgjørelse til revisor						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 9 Styrevalg						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 10 Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med aksjekjøpsprogram						
Ordinær	13 285 665	0	300	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	13 285 665	0	300	13 285 965	0	13 285 965
Sak 11 Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp						
Ordinær	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 965	0	0	13 285 965	0	13 285 965
Sak 12 Forslag til styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer						
Ordinær	13 285 365	600	0	13 285 965	0	13 285 965
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,01 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	0,00 %	0,00 %	53,61 %	0,00 %	
Totalt	13 285 365	600	0	13 285 965	0	13 285 965

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

HAVYARD GROUP ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	24 781 150	0,05	1 239 057,50	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

Møteliste Oppmøtt HAVYARD GROUP ASA 28.05.2019

Refr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Instruksør	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Stemmemal
					Ordinær	930	0	0	930	0,00 %	0,01 %	0,01 %	
18		HAVILA HOLDING AS	Per Sævik	Aksjonær	Ordinær	10 000 000	0	0	10 000 000	40,35 %	75,27 %	75,27 %	
59		ININIMMAN AS		Aksjonær	Ordinær	1 290 000	0	0	1 290 000	5,21 %	9,71 %	9,71 %	
67		GEIR JOHAN BAKKE AS		Aksjonær	Ordinær	1 202 520	0	0	1 202 520	4,85 %	9,05 %	9,05 %	
75		PISON AS	Per Sævik	Aksjonær	Ordinær	430 000	0	0	430 000	1,74 %	3,24 %	3,24 %	
117	STIG MAGNE	ESPESETH		Aksjonær	Ordinær	242 980	0	0	242 980	0,98 %	1,83 %	1,83 %	
8953	Vegard Sævik	Styrets leder		Fullmektig	Ordinær	0	115 535	0	115 535	0,47 %	0,87 %	0,87 %	
9050		Adm. dir		Fullmektig	Ordinær	0	4 000	0	4 000	0,02 %	0,03 %	0,03 %	

Total Represented

ISIN: NO0010708605 HAVYARD GROUP ASA
General meeting date: 28/05/2019 16.00
Today: 28.05.2019

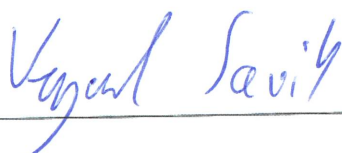
Number of persons with voting rights represented/attended : 7

	Number of shares	% sc
Total shares	24,781,150	
- own shares of the company	55,159	
Total shares with voting rights	24,725,991	
Represented by own shares	13,165,500	53.25 %
Represented by advance vote	930	0.00 %
Sum own shares	13,166,430	53.25 %
Represented by proxy	119,535	0.48 %
Sum proxy shares	119,535	0.48 %
Total represented with voting rights	13,285,965	53.73 %
Total represented by share capital	13,285,965	53.61 %

Registrar for the company:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:
HAVYARD GROUP ASA



Attendance List Attendance HAVYARD GROUP ASA 28/05/2019

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
					Ordinær	930	0	930	0.00 %	0.01 %	0.01 %
18		HAVILA HOLDING AS	Per Sævik	Share Holder	Ordinær	10,000,000	0	10,000,000	40.35 %	75.27 %	75.27 %
59		INNIDIMMAN AS		Share Holder	Ordinær	1,290,000	0	1,290,000	5.21 %	9.71 %	9.71 %
67		GEIR JOHAN BAKKE AS		Share Holder	Ordinær	1,202,520	0	1,202,520	4.85 %	9.05 %	9.05 %
75		PISON AS	Per Sævik	Share Holder	Ordinær	430,000	0	430,000	1.74 %	3.24 %	3.24 %
117	STIG MAGNE	ESPESETH		Share Holder	Ordinær	242,980	0	242,980	0.98 %	1.83 %	1.83 %
8953	Vegard Sævik	Styrets leder		Proxy Solicitor	Ordinær	0	115,535	115,535	0.47 %	0.87 %	0.87 %
9050		Adm dir		Proxy Solicitor	Ordinær	0	4,000	4,000	0.02 %	0.03 %	0.03 %

Protocol for general meeting HAVYARD GROUP ASA

ISIN: N00010708605 HAVYARD GROUP ASA

General meeting date: 28/05/2019 16.00

Today: 28.05.2019

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of Chairman of the meeting and at least one person to co-sign the minutes						
Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 4 Approval of the annual accounts and annual report for 2018, including the consolidated accounts and the disposal of the annual result						
Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 5 Adoption of the remuneration of members of the Board of Directors						
Ordinær	13,285,935	30	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,935	30	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 6 Adoption of the remuneration of members of the Nomination Committee						
Ordinær	13,285,935	30	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,935	30	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 7 Approval of the Board of Directors statement on the stipulation of pay and other remuneration for executive personnel						
Ordinær	13,285,665	0	300	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,665	0	300	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 8 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 9 Election of the Board of Directors						
Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
Agenda item 10 Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with the share purchase programme						
Ordinær	13,285,665	0	300	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Total	13,285,665	0	300	13,285,965	0	13,285,965

Agenda item 11 Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares in connection with acquisitions

Ordinær	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965
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 %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,965	0	0	13,285,965	0	13,285,965

Agenda item 12 Proposal to authorise the Board of Directors to increase the share capital through new subscription of shares

Ordinær	13,285,365	600	0	13,285,965	0	13,285,965
votes cast in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	53.61 %	0.00 %	0.00 %	53.61 %	0.00 %	
Total	13,285,365	600	0	13,285,965	0	13,285,965

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

HAVVARD GROUP ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	24,781,150	0.05	1,239,057.50	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