

## ENDÚR ASA 11. mai 2021

### VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL STYREMEDLEMMER, UTVALGSMEDLEMMER OG MEDLEMMER I VALGKOMITEEN TIL DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLINGEN I ENDÚR ASA DEN 21. MAI 2021

Endúr ASA har fortsatt sin endringsprosess i tråd med sin nye strategiske retning. Selskapet uttrykker selv at 2020 har vært et år i omstillingens tegn. Et sentralt element i den nye strategien er fokuset på marin infrastruktur og anlegg, samt tjenester og løsninger for landbasert akvakultur. I 2020 og Q1 2021 ble oppkjøpene av BMO Entreprenør AS (markedsleder innen vedlikehold og rehabilitering av kritisk marin infrastruktur), Artec Aqua AS (ledende totalleverandør av landbaserte akvakulturanlegg) og Marcon-Gruppen i Sverige AB (ledende svensk multi-tjenesteleverandør innen marine infrastruktur) fullførte. Ulønsomme virksomheter som Endúr Industrier AS og ØPD AS er avviklet.

#### 1 VALG AV AKSJONÆRVALGTE STYREMEDLEMMER

Som en konsekvens av den endringsprosess som Endúr ASA har gjennomgått, vurderer valgkomiteen at det er behov for en endring i styrets sammensetning. Valgkomiteen har ved sin vurdering vektlagt den strategiske endring som har funnet sted og behovet for at en rekke kompetanseområder bør dekkes i styret. God industriell innsikt innen de strategiske satsningsområdene, prosjektkompetanse, kapitalmarkedskompetanse, M&A og finansiell kompetanse, juridisk kompetanse, geografisk spredning, samt tung erfaring fra styrearbeid i bedrifter i vekst og endring.

Valgkomiteen har således i forbindelse med den ordinære generalforsamlingen hatt samtaler med representanter for hovedaksjonærene om styrets sammensetning, samt vurdert styrets arbeid og sammensetning ut fra det kompetansebehov som foreligger. På denne bakgrunn innstilles på følgende tre nye medlemmer av styret:

- Pål Reiulf Olsen : Pål har mer enn 30 års erfaring som næringslivsleder og styreleder og - medlem i ulike selskaper, spesielt innen finans og energi sektoren. Han har en omfattende M&A og kapitalmarkedserfaring. Pål har vært senior partner i Hitec Vision, direktør i First Securities ASA -Corporate Finance med ansvar for Energi (tidligere Elcon Securities AS), controller og leder for strategisk planlegging i AKER ASA, samt har erfaring fra bank og revisjon. Han er utdannet Siviløkonom og statsautorisert revisor ved NHH. Innstilles som styrets leder.

### THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION FOR BOARD MEMBERS, COMMITTEE MEMBERS AND MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING OF Endúr ASA ON 21 MAY, 2021

Endúr ASA furthers its process of a significant change in strategic direction. The company states itself that 2020 was a transformational year. A key element of the new strategy is the focus on marine infrastructure and facilities, as well as services and solutions for land-based aquaculture. In 2020 and Q1 2021, the acquisitions of BMO Entreprenør AS (a leading supplier of maintenance and rehabilitation products and services for critical marine infrastructure), Artec Aqua AS (leading turnkey supplier of land-based aquaculture facilities, services and solutions) and Marcon-Gruppen i Sverige AB (a leading Swedish multi-service supplier within marine infrastructure) were completed. Unprofitable businesses such as Endúr Industrier AS and ØPD AS have been discontinued.

#### 1 ELECTION OF BOARD MEMBERS

As a consequence of the change process Endúr ASA has undergone, the Nomination Committee considers that there is also a need for a change in the composition of the board. In its assessment, the Nomination Committee has emphasized the strategic change that has taken place and the need for a breadth of competencies to be covered by the Board. Sound industrial insight into the strategic focus areas, project expertise, capital markets expertise, M&A and financial expertise, legal expertise, geographical diversification, as well as extensive board experience from companies experiencing both growth and change.

The Nomination Committee has thus, related to the annual general meeting, undertaken discussions with representatives of the main shareholders on the Board's composition, as well as assessed the Board's work and composition based on the competencies required. Against this background, the following three new members of the board are nominated:

- Pål Reiulf Olsen: Pål has more than 30 years of experience as a business executive and board chairman in a number of companies, particularly within the finance and energy sector. He has extensive experience from M&A and the capital markets. Pål has served as Senior Partner in HitecVision, Director for Corporate Finance with responsibility for energy in First Securities ASA (formerly Elcon Securities AS), Controller and Chief for strategic operations in Aker ASA in addition to experience from banking and finance. He holds a Master in Business and Economics and is a certified public accountant from NHH. Olsen is nominated to the position as chairman.

- Jörn Ryberg.: Jörn er grunder og stifter av Marcon-Gruppen i Sverige AB og har bygningsentreprenørbakgrunn. Foruten å være styreleder i konsernet sitter han i styret for "Byggföretagen", som er Sveriges hovedorganisasjon for bygningsarbeidsgiverne, samt styreleder for "Dykentreprenörerna". I det europeiske perspektivet har han styreleder for "European Diving Technology Committee – EDTC". Innstilles som styremedlem.
- Kristine Landmark: Kristine har også mer enn 30 års erfaring som næringslivsleder og styrearbeid i en rekke selskaper, spesielt innen produksjonsvirksomhet. Hun har særlig hatt fokus på produktutvikling, merkevarebygging, logistikk og salg- nasjonalt og globalt. Kristine har vært administrerende direktør i Slettvoll AS og Stokke AS. Hun har også vært banksjef i Sunnmørsbanken med ansvar for storkundesegmentet. Hun er Siviløkonom fra NHH. Innstilles som styremedlem.

Hedvig Bugge Reiersen ble valgt inn som styremedlem på den ekstraordinære generalforsamlingen 10. mars 2021. Hedvig er advokat med fokus på M&A. Hun har en juridisk doktorgrad (Ph.D.) i selskapsrett fra Det juridiske fakultet, Universitetet i Oslo. Hun leder Advokatforeningens lovutvalg for selskapsrett.

Bjørn Finnøy ble også valgt inn i styret på den ekstraordinære generalforsamlingen. Bjørn er grunder og en av stifterne av og tidligere eier i Artec Holding, og representerer største eier i Endúr ASA. Han har lang erfaring innen Endúr ASA sitt kjerneområde. Han var tidligere administrerende direktør i Artec Aqua AS:

Styrets aksjonærvalgte medlemmer vil etter dette bestå av:

- Pål Reiulf Olsen ( styreleder) - ny
- Hedvig Bugge Reiersen
- Bjørn Finnøy
- Jörn Ryberg - ny
- Kristine Landmark - ny

I tillegg kommer de ansattevalgte styrerepresentantene.

Det er valgkomiteens oppfatning at det samlede styre representerer en meget god sammensetning av relevant kompetanse og erfaring i tråd med de behov selskapet trenger.

## 2 VALGKOMITEEN

Valgkomiteen har bestått av Espen Ommedal (leder), samt Henning Nordgulen og Arne Henning Markus som medlemmer. Funksjonstiden er 1 år. Valgkomiteens medlemmer er positive til gjenvalg.

- Jörn Ryberg: Jörn is one of the founders of Marcon-Gruppen i Sverige AB and has comprehensive expertise from construction entrepreneurship. In addition to having served as chairman of the Marcon-group, he sits on the board of "Byggföretagen" (The Swedish Construction Federation), Sweden's main trade association for private construction companies and employers, and chairman of the board of "Dykentreprenörerna". In a European perspective, he chairs the board of the European Diving Technology Committee - EDTC. Ryberg is nominated as board member.
- Kristine Landmark: Kristine also has more than 30 years of experience as a business executive and board member in various companies, particularly within manufacturing. Her particular focus has been on product development, branding, logistics and sales both nationally and internationally. Kristine has served as CEO at Slettvoll AS and Stokke AS. She has also been the director of Sunnmørsbanken with responsibility for the large customer segment. She holds a Master of Business Administration degree from NHH. Landmark is nominated as board member.

Hedvig Bugge Reiersen was elected as a board member at the extraordinary general meeting on March 10, 2021. Hedvig is a lawyer with a focus on M&A. She holds a Ph.D. in Law degree in company law from the Faculty of Law, University of Oslo. She heads the Norwegian Bar Association's law committee on company law.

Bjørn Finnøy was also elected to the board at the recent extraordinary general meeting. Bjørn is one of the founders and former owner of Artec Aqua AS, and through Artec Holding AS represents the largest owner in Endúr ASA. He has extensive experience in Endúr ASA's core area. He was previously CEO of Artec Aqua AS.

The shareholder-elected members of the Board will thereafter consist of:

- Pål Reiulf Olsen (Chairman of the Board) - new
- Hedvig Bugge Reiersen
- Bjørn Finnøy
- Jörn Ryberg - new
- Kristine Landmark - new

Two employee-elected representatives complete the Board. It is the Nomination Committee's opinion that with this, the overall Board represents a very good composition of relevant competence and experience in line with the requirements of the company.

## 2 NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee has consisted of Espen Ommedal (chairman), and Henning Nordgulen and Arne Henning Markus as members. The term of office is 1 year. The members of the Nomination Committee have confirmed their availability for re-election.

### 3 FORSLAG TIL GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, UTVALGSMEDLEMMER OG VALGKOMITEEN

Etter valgkomiteens oppfatning ligger styrehonorarene i Endúr ASA under markedsnivå og er følgelig ikke konkurransedyktige. Norsk Institutt for Styremedlemmer sin undersøkelse om styrehonorar for 2019 viser for børsnoterte selskaper et median honorar for styreleder på ca kr 487 000 og for medlem på ca kr 275 000. Hensyntatt dette, forventet økning i 2020 og den antatte arbeidsmengden som vil tilfalle styret i den endringsprosess Endúr ASA er inne i, foreslår valgkomiteen at styrehonorarene gjeldende for det nye styret for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022 fastsettes i tråd med median-nivåene til kr 500 000 for styrets leder og kr 300 000 for hvert av styremedlemmene. Selskapet har revisjons- og risikoutvalg. Godtgjørelsen til leder for revisjons- og risikoutvalget foreslår til kr 75 000 og til kr 60 000 pr medlem.

Selskapet vurderer etablering av kompensasjonsutvalg. For leder av eventuelt slikt utvalg foreslås en godtgjørelse på kr 50 000 og for medlem kr 30 000.

De siste års arbeide i valgkomiteen har vist at arbeide med å vurdere styret og å finne de rette kandidater til styret har blitt betydelig mer arbeidskrevende. Honorarer til valgkomiteen har i en årrekke vært kr 20 000 pr medlem. Det foreslås at honoraret økes til kr 35 000 for leder og kr 25 000 for hvert medlem.

I tillegg kan godtgjørelse gis etter nærmere avtale for medgått arbeidstid tilknyttet verv for de som driver liberale yrker.

Espen Ommedal

Leder av valgkomiteen

### 3 PROPOSALS FOR REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, BOARD COMMITTEE MEMBERS AND THE NOMINATION COMMITTEE

In the Nomination Committee's opinion, the board fees in Endúr ASA are below the market level and are consequently not competitive. The Norwegian Institute of Directors' survey on board fees for 2019 shows that a median fee for the chairman of the board for listed companies is approx. NOK 487.000 and approx. NOK 275,000 for a board member.

On this basis, and considering also the expected increase in the 2020 figures, as well as the estimated workload that will accrue to the board with the ongoing change process Endúr ASA is in, the Nomination Committee proposes that the board fees applicable to the new board for the period from the ordinary general meeting 2021 to the ordinary general meeting 2022, be set in line with median levels to NOK 500.000 for the chairman and NOK 300.000 for each of the board members.

The company has an audit and risk committee. The remuneration to the chair of the audit and risk committee is proposed at NOK 75,000 and at NOK 60,000 per member. The company is considering establishing a compensation committee. A remuneration of NOK 50,000 is proposed for the head of any such committee and NOK 30,000 for any member.

The recent years' work and activity in the Nomination Committee has proven that assessing the Board as well as selecting and recruiting the right candidates for the Board has become significantly more labor-intensive. The fees to the Nomination Committee have for a number of years been fixed at NOK 20,000 per member. It is proposed that the fee be increased to NOK 35,000 for the leader and NOK 25,000 for each member.

In addition, remuneration can be awarded through separate agreement to compensate for work undertaken by members and chairpersons who outside of these engagements practice liberal professions.

Espen Ommedal

Chair of the Nomination Committee