

Office translation:

PROTOKOLL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

ENDÚR ASA

ORG NR 991 279 539

Den 18.juni 2020 kl. 13:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Endúr ASA i Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS' lokaler i Christiesgate 3 A, Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Rune Skarveland i Endúr ASA.

Fortegnelse av møtende aksjeeiere ble gjennomgått. Til sammen var 179 766 192 aksjer av i alt 213 891 018 aksjer representert. Dette tilsvarer 84,36% av selskapets aksjekapital på registreringsdato for rett til deltagelse (se vedlegg over deltagelsen).

Tilstede fra administrasjonen var CEO Hans Petter Eikeland og COO Nils Hoff. Fra styret i Endúr ASA møtte Rune Skarveland, Trond Skarveland, Jorunn Ingebretsen og Bente Stangeland

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

1 VALG AV MØTELEDER

Rune Skarveland ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere pr 28. mai 2020 med kjent adresse. Innkalling ble 28. mai

MINUTES OF

ORDINARY GENERAL MEETING

ENDÚR ASA

REG NO 991 279 539

On 18 June 2020 at 13:00 CET, an Ordinary General Meeting of Endúr ASA was held in the Lawfirm Simonsen Vogt Wiig AS' Company's premises in Christiesgate 3 A, Bergen.

The general meeting was opened by the chairman Rune Skarveland in Endúr ASA.

The attending share holders were registered. In sum 179 766 192 shares of a total 213 891 018 shares were present. This corresponds to 84,36% of the company's share capital as per date of the record date qualifying for attendance. (See attachment for details on the attendance).

Present from the company management were CEO Hans Petter Eikeland and COO Nils Hoff. Present from the board of directors in Endúr ASA were Rune Skarveland, Trond Skarveland, Jorunn Ingebretsen and Bente Stangeland.

The following matters were discussed and approved:

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Rune Skarveland was elected to chair the Meeting.

The decision was unanimous.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders as of 28 May 2020 with a known address. On 28 May 2020,

2020 distribuert via Oslo Børs og på selskapets hjemmeside.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Det var ingen innvendinger og innkalling og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Ove Røssland ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2018, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, samt revisors beretning for regnskapsåret 2019 ble offentliggjort 15. mai 2020 via egen børsmelding, samt på selskapets hjemmeside.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder disponering av årsresultat, ble deretter enstemmig vedtatt av generalforsamlingen.

Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2019.

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, MEDLEMMER AV STYRETS REVISJONSUTVALG

the Notice was distributed via Oslo Stock Exchange as well as on the company's webpage.

The Chairman of the Meeting raised the question whether there were any objections to the Notice or the agenda of the General Meeting. No such objections were made and the Notice and the agenda were approved. The Chairman of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN OF THE MEETING

Ove Røssland was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2018, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDENS

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2018, and the auditor's report were disclosed 15th of May 2020 through a stock exchange message as well on the company's homepage.

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2019 including allocation of the annual result, was then unanimously approved by the General Assembly.

No dividends are distributed for the financial year 2019.

5 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE MEMBERS OF THE BOARD'S AUDIT

OG MEDLEMMER AV VALGKOMITÉ

Det ble redegjort for valg- og godtgjørelseskomiteen innstilling. Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige vedtak:

Godtgjørelsen til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i mai 2019 til ordinær generalforsamling i 2020 fastsettes til kr 300 000 for styrets leder og kr 150 000 for hvert av styremedlemmene og ansattrepresentantene.

Varamedlemmer får en godtgjørelse på kr 5 000 pr møte de har deltatt som varamedlem for styremedlem med forfall.

Medlemmene av styrets revisjonsutvalg for overnevnte periode mottar kr 50 000 hver i særskilt godtgjørelse

Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for perioden ble fastsatt til kr 20 000.

I tillegg gis det en godtgjørelse etter nærmere avtale for medgått arbeidstid tilknyttet styreverv for de styremedlemmer som driver liberale yrker.

6 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Generalforsamlingen vedtok enstemmig å godkjenne revisjonshonoraret til selskapets revisor BDO AS ved Børre Skisland for regnskapsåret 2019 iht regning.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling som ble meddelt i egen børsmelding 12. juni 2020. Styrets leder Rune Skarveland ble valgt til styreleder for 2 år på ordinær

COMMITTEE AND THE MEMBERS OF NOMINATION COMMITTEE

The recommendation from the Nomination and Remuneration Committee was presented. Thereafter, the General meeting made the following unanimous resolution:

The remuneration to the members of the Board of Directors for the period from AGM in June 2019 to the AGM in June 2020 is set to NOK 300 000 for the Chairman of the Board of Directors and NOK 150 000 to each of the members of the Board of Directors and employee representatives.

The remuneration for alternate board member, when substituting for a board member with absence, is NOK 5 000 per meeting.

The members of the Board's Audit Committee for the above mentioned period receives NOK 50 000 each in separate remuneration.

The remuneration to the members of the Nomination Committee for the period is set to NOK 20 000.

In addition, a compensation for working hours is to be granted to board directors holding liberal professions, based on an appointment.

6 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The General Assembly unanimously approved the remuneration to the company's auditor for the financial year 2019, to be in accordance with the received invoice from BDO AS by auditor Børre Skisland.

7. ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

The Nomination Committee's recommendation, as disclosed in a stock exchange message on 12 June 2020, was presented. The Chairman of the board, Rune Skarveland was elected as Chairman for the

generalforsamling avholdt i 2019 og i står ikke på valg.

Det ble fremsatt forslag i generalforsamling fra Hadeland Industri AS om et nytt styremedlem i tillegg til valgkomiteens innstilling: Forslag er å velge inn som ordinært styremedlem Torunn Stangeland for to år, og som nytt varamedlem for de aksjonærvalgte styremedlemmene, Ove Røsseland, for to år.

Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmig valg av følgende styremedlemmer valgt av aksjeeierne:

- Trond Skarveland som styremedlem for en periode på 2
- Terje Nesbakken som styremedlem for en periode på 2 år.
- Tove Ormevik som styremedlem for en periode på 2 år.
- Bente Stangeland som styremedlem for en periode på 2 år

Forslaget fra Hadeland Industri AS om også å velge Torunn Stangeland som styremedlem for to år og Ove Røssland som varamedlem for de aksjonærvalgte styremedlemmene for to år fikk 102 787 217 stemmer av 179.766. 192 stemmer, tilsvarende 57,18% av aksjene som var representert.

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Rune Skarveland (leder), Tove Ormevik, Terje Nesbakken, Trond Skarveland, Bente Stangeland og Torunn Stangeland

I tillegg består styret av to ansattevalgte styremedlemmer.

board for a period of 2 years on ordinary General Assambly held in 2019.

Hadeland Industrier AS proposed that the General Assembly should elect another new member of the board in addition to the Nomination Committee 's proposal and proposed that Torunn Stangeland should be elected as ordinary member of the board for two years and Ove Røssland as deputy member for the board members elected by the shareholders for two years.

The General Assembly then made the following unanimous election of the following board members elected by the shareholders:

- Trond Skarveland as member of the board for a period of 2 years
- Terje Nesbakken as board member for a period of 2 years.
- Tove Ormevik as board member for a period of 2 years.
- Bente Stangeland as board member for a period of 2 years.

Hadeland Industri AS ' proposal to elect Torunn Stangeland as member of the board for a period of two years and Ove Røssland as deputy member for the board members elected by the shareholders for a period of two years were resolved by 102 787 217 votes of 179.766.192 present votes, corresponding to 57,18% of the representing votes.

Hence, the Board of Directors will be comprised of the following shareholder elected Board Members:

Rune Skarveland (chair), Tove Ormevik, Terje Nesbakken, Trond Skarveland, Bente Stangeland and Torunn Stangeland.

In addition, the board consists of two employee-elected board members.

8 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE ETTER ALLMENNAKSJELOVEN § 6-16A

Møteleder viste til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, også sendt aksjonærene i innkallingen.

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak knyttet til den delen av retningslinjene som ikke gjelder opsjonsordningen:

Generalforsamlingen tar styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte til etterretning og slutter seg til disse.

9 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING ETTER REGNSKAPSLOVEN § 3-3 B

Redegjørelsen, som er inntatt i årsrapporten, ble gjennomgått av møteleder. Generalforsamlingen tok redegjørelsen til etterretning uten kommentarer.

10 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉ

Generalforsamlingen gjorde følgende vedtak, i tråd med innstillingen fra valgkomiteen:

Valgkomiteen i Endúr ASA består av følgende personer -alle med funksjonstid i ett år:

- Espen Ommedal (leder)
- Henning Nordgulen (gjenvalg)
- Arne Henning Markhus (gjenvalg)

Som leder i utvalget velges Espen Ommedal.

8 CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO THE MANAGEMENT PURSUANT TO SECTION 6-16 A OF THE PUBLIC LIMITED COMPANIES ACT

The Chairman of the meeting referred to the board of directors' guidelines for remuneration of the senior management, as presented in the Notice of the GM.

The general meeting then passed the following unanimous resolution, relating to the part of the guidelines which do not apply to the allocation of the options:

The general meeting take note of the guidelines for remuneration of the senior management, and endorse these as presented.

9. STATEMENT REGARDING CORPORATE GOVERNANCE PURSUANT TO THE ACCOUNTING ACT SECTION 3-3 B

The statement which is included in the Annual Report was presented by the chairman. The General Meeting took note of the statement without any comments.

10. ELECTION OF MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The General Meeting made the following election, in accordance with the recommendation from the Nomination Committee:

The Nomination Committee consists of the following persons, all elected for 1 year:

- Espen Ommedal (chair)
- Henning Nordgulen (re-election)
- Arne Henning Markhus (re-election)

Espen Ommedal is to be elected chairman of the Committee.

11 STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED EMISJON

I løpet av 2018 og 2019 har Endúr investert ressurser i å bygge en plattform for fremtidig vekst. Dette inkluderer strukturelle tiltak og relevante oppkjøp, som bidrar til å styrke Endúr sin posisjon som et attraktiv industrikonsern med aktiviteter hovedsakelig i Vest-Norge.

Konsernet har fokus på å vurdere strukturelle grep som kan generere komplementære aktiviteter og potensiale for synergieffekter, herunder økt markedsposisjon og inntreden i nye markedsområder.

Konsernet forventer fremtidig vekst både gjennom organisk vekst og oppkjøp, og har fokus på å videreutvikle sin markedsposisjon innenfor områdene Maritime Service, Aquaculture og Energy Solutions.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak om å gi styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 059 000 ved utstedelse av inntil 105 900 000 nye aksjer pålydende NOK 0,01 og til en kurs som fastsettes av styret dog på minimum NOK 0,30 per aksje.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2021. Samtidig utløper alle

11. POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW SHARES

During 2018 and 2019, Endúr has invested resources in building a platform for future growth. This includes structural measures and relevant acquisitions, which contribute Endúr as an attractive industrial group with activities predominantly in the western part of Norway.

The Group has a dedicated focus on evaluating structural measures that can generate complementary activities and potential for synergy effects, including increased market position and entry into new market areas.

The Group is expecting the future growth to take place both through organic growth as well as acquisitions. Focus will be on further developing a strong market position within the areas Maritime Services, Aquaculture and Energy Solutions. In this context it is considered relevant to evaluate a strengthening of the company's equity.

The general meeting then made the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 and Section 11-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is granted an authorisation to increase the Company's share with up to NOK 1 059 000 by issuing up to 105 900 000 new shares with nominal value of NOK 0,01, and to a share price determined by the board of directors, however to a minimum price of NOK 0,30 per share.
- (ii) The authorisation is valid until the 2021 Annual General Meeting but shall in any event expire on 30 June 2021. At the same time, authorisations issued at previous

- | | | | |
|-------|--|-------|---|
| | emisjonsfullmakter gitt på tidligere generalforsamlinger på dato for innværende generalforsamling; 18 juni 2020. | | general meetings are terminated as per date of this AGM; 18 June 2020. |
| (iii) | Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. | (iii) | The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 and Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from. |
| (iv) | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, JF allmennaksjeloven § 10-2. | (iv) | The authorization comprises share capital increase against contribution of assets other than cash, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| (v) | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | (v) | The authorisation covers share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |

12 STYREFULLMAKT TIL Å TA OPP KONVERTIBELTR LÅN

Styret viste til redegjørelsen og begrunnelse til sak 11 vedrørende styrets forslag om at generalforsamlingen skal gi styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital. Som et alternativ for finansiering av konsernets vekststrategi foreslår styret at styret også får fullmakt til å ta opp konvertibelt lån iht. asal. § 11-8.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å ta opp et konvertibelt lån på inntil NOK 170 000 000
- (ii) Ved konvertering av lånet til aksjer kan selskapets aksjekapital samlet forhøyes med inntil NOK 1 059 000 og ved utstedelse av inntil 105 900 000 aksjer a NOK 0,01, og til en kurs som fastsettes av styret, dog på minimum NOK 0,30 pr. aksje.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke

12. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE A CONVERTIBLE LOAN

The board refers to the statement and justification for Itgem 11 regarding the board's proposal that the general meeting shall authorize the board to increase the company's share capital. As an alternative to financing the Group's growth strategy, the Board proposes that the Board of Directors also be authorized to issue a convertible loan in accordance with Art. Asal. § 11-8.

The general meeting then made the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 11-8 of the Public Limited Liability Companies Act, the board is authorized to issue a convertible loan of up to NOK 170,000,000.
- (vi) When converting the loan into shares, the company's share capital can be increased by up to NOK 1 059 000 and by issuing up to 105 900 000 shares at NOK 0.01 and to a share price determined by the board of directors, however to a minimum price of NOK 0,30 per share.
- (iii) The authorization is valid until the Ordinary General Meeting in 2021, though not longer than 30 June 2021.

- lengre enn til og med 30. juni 2021. (v) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 and Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.
- (iv) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes.

13 AKSJEOPSJONER

Selskapet vedtok enstemmig i den ordinære generalforsamling avholdt den 8. juni 2017 å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil kr 5 000 000 og utstedelse av inntil 5 millioner aksjer pålydende kr 1,-. Fullmakten ble gitt for å gi Selskapet mulighet til å etablere et bonusprogram for ledende ansatte som gjennom utførelse av sine oppgaver påvirker konsernets resultater. Programmet som det er redegjort for under punkt 8 ovenfor, gjelder for perioden 1. april 2017 til 31. desember 2020. Ettersom gjeldende fullmakt utløper på dato for selskapets ordinære generalforsamling i 2020, forutsetter tildeling av aksjer iht. bonusprogrammet en årlig fornyelse av fullmakter i den perioden Bonusprogrammet er gjeldende for.

Per dato er det 644 444 gjenværende aksjeopsjoner i henhold til det etablerte bonusprogrammet.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak med 179 634 185 mot 137 007 stemmer i mot

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 6 444,44 ved utstedelse av inntil 644 444 nye aksjer pålydende NOK 0,01 og til en kurs på minimum NOK 1,00 som skal innbetales kontant.
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med gjennomføring av Selskapets bonusprogram frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke lenger enn til og med 30. juni 2021.

13 SHARE OPTIONS

The Annual General Meeting of the Company held on 8 June 2017 unanimously resolved upon an authorization the Board to increase the Company's share capital by up to NOK 5,000,000 and the issuance of up to 5,000,000 shares of nominal value of NOK 1, -. The authority was given in order to grant the company the opportunity to establish a bonus program for leasing employees which by their work performance could impact the Group's results. As the current authorization expires as per date of the ordinary AGM to be held in 2019, the bonus program is dependent on an annual renewal of the authorization.

As per date, a total of 644 444 share options have been allocated to leading employees according to the bonus program described above.

The General Meeting then made the following resolution with 179 634 185 votes against 132 007 votes:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by issuance of 644 444 new shares with a nominal value of NOK 0,01 and to price per share determined by the board of directors, however to a minimum price of NOK 1,00 per share against cash payment.
- (ii) The authorization applies to implement the Company's bonus

(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

(iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

program until the ordinary Annual General Meeting 2021, but not longer than 30 June 2021.

(iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.

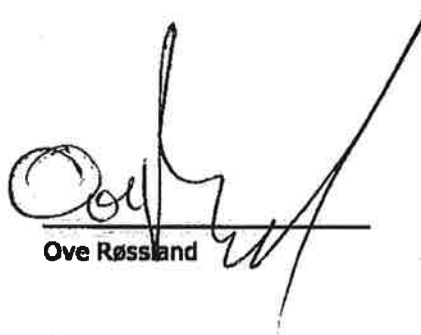
(v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.



Rune Skarveland



Ove Røssland