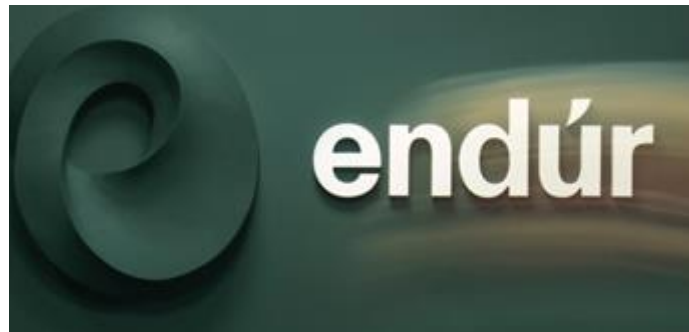


**INNKALLING TIL  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I ENDÚR ASA  
TORSDAG 18. JUNI 2020 KL 13:00.**

**NOTICE OF  
ORDINARY GENERAL MEETING  
IN ENDÚR ASA  
THURSDAY 18. JUNE 2020 AT HRS 13:00.**



## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ENDÚR ASA**

Til aksjeeierne i Endúr ASA.

Ordinær generalforsamling i Endúr ASA holdes i møtelokale hos Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig i Christies gate 3 A (Bergen) torsdag 18. juni 2020 kl. 13.00.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder Rune Skarveland

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1** Valg av møteleder
- 2** Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 3** Valg av én person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.
- 4** Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, herunder utdeling av utbytte
- 5** Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av styrets revisjonsutvalg og medlemmer av valgkomité
- 6** Godkjenning av revisors godtgjørelse
- 7** Valg av styremedlemmer
- 8** Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a
- 9** Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b
- 10** Valg av medlemmer til valgkomité

## *Office translation:*

## **NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING IN ENDÚR ASA**

To the Shareholders of Endúr ASA.

An Ordinary General Meeting in Endúr ASA will be held in the premises of law firm Simonsen Vogt Wiig in Christies gate 3 A (Bergen) on Thursday 18. June 2020 at hrs. 13:00.

The General Meeting will be opened by Chairman of the Board Rune Skarveland

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1** Election of a person to chair the meeting
- 2** Approval of the Notice and the agenda
- 3** Election of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting
- 4** Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2019, including distribution of dividends
- 5** Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors, the members of the Board's Audit Committee and the members of Nomination Committee
- 6** Approval of the auditor's fee
- 7** Election of members of the Board of Directors.
- 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
- 9** Statement regarding corporate governance pursuant to the Accounting Act section 3-3 b
- 10** Election of members of the Nomination Committee

**11** Styrefullmakt - forhøyelse av Selskapets aksjekapital

**12** Styrefullmakt – konvertibelt lån

**13** Styrefullmakt - forhøyelse av Selskapets aksjekapital (aksjeopsjoner)

\*\*\*\*\*

I henhold til selskapets vedtekter § 12 er det bare aksjeeiere som er innført i en utskrift av selskapets aksjeeierregister som viser eierforholdene den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. pr . 11. juni 2020 (registreringsdatoen), som kan delta og stemme i generalforsamlingen.

I henhold til selskapets vedtekter § 10 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet som er gjort tilgjengelig på selskapets internettside angitt nedenfor, til selskapet til den postadresse eller e-postadresse som fremgår av skjemaet. Meldingen må være mottatt senest mandag 15. juni kl. 15.00. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Forvalter eller aksjeeier kan ikke møte eller stemme for aksjer som er registrert på særskilt investorkonto (NOM konto - forvalterregistrert). For å kunne møte på generalforsamlingen og avgi stemme for aksjene må aksjeeier overføre aksjene fra NOM kontoen (forvalterregistrert) til en konto i eget navn. Slik omregistrering må fremgå av utskrift fra VPS senest på registreringsdato (11. juni 2020).

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på selskapets internettside

**11** Power of attorney to the Board of Directors to increase the share capital

**12** Power of attorney to the Board of Directors to issue convertible loan

**13** Power of attorney to the Board of Directors - to increase the share capital (Share Options)

\*\*\*\*\*

Pursuant to Article 12 of the Articles of Association, only shareholders appearing in a transcript from the company's shareholder register showing the ownership to the shares in the company on the fifth business day prior to the General Meeting, i.e. as per 11 June 2020 (the record date), may attend and vote in the General Meeting.

Pursuant to Article 10 of the Articles of Association, the Board of Directors has decided that shareholders who wish to attend the General Meeting (either in person or by proxy) must give notice by sending the registration form which is posted on the company's internet site as set out below to the company at the postal address or email address set out in the form. The registration form must be received by the company no later than Monday 15 June at hrs. 1500 CET. Shareholders who do not give such notice of attendance or who do not meet the deadline stated above, may be refused access to the General Meeting and will not be able to vote for their shares.

Manager/nominee may not meet or vote for shares registered in a separate investor account (NOM account). The shareholder must, in order to be able to meet and vote at the General Meeting, transfer the shares from the NOM account to an account in their own name. Such re-registration must be evident by a transcript from the Norwegian Registry of Securities (VPS) at the latest by the expiry of the registration deadline (11 June 2020).

Shareholders, who are prevented from attending the General Meeting, may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is posted on the company's internet site as set out below. Proxy may, if

angitt nedenfor. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Rune Skarveland.

Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til selskapet pr post eller e-post, og må være mottatt innen mandag 15. juni 2020 kl. 15.00 eller leveres i generalforsamlingen. Selskapets adresse: Endúr ASA v/styrets leder, Damsgårdsveien 119, 5160 Laksevåg, e-post: [registration@endur.no](mailto:registration@endur.no)

Endúr ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 213.091.018 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Bergen, 28. Mai 2020

For styret i Endúr ASA

desirable, be given to the Chairman of the Board Rune Skarveland.

Completed proxy forms may either be sent to the company by ordinary mail or email, and has to be received by the Company within Monday 15 June 2020 at hrs. 15.00 or be submitted in the General Meeting. The company Address: Endúr ASA, att: Chairman, Damsgårdsveien 119, 5160 Laksevåg, Norway. E-mail: [registration@endur.no](mailto:registration@endur.no)

Endúr ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the company has issued 213.091.018 shares, each of which represents one vote.

Bergen, 28. May 2020

On behalf of the Board of Directors of Endúr ASA

Rune Skarveland  
Styreleder / Chairman of the Board

Oversikt over vedlegg mv til innkallingen som er tilgjengelige på selskapets internettside [www.endur.no](http://www.endur.no) (Endúr ASA > Investor Relations):

Vedlegg 1:

Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

Vedlegg 2:

Redegjørelse for sakene inntatt i innkallingens punkt 1 og 4-12

Vedlegg 3:

Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2019.

Overview of appendices etc to the notice which are available at the company's internet site [www.endur.no](http://www.endur.no) (Endúr ASA > Investor Relations):

Appendix 1:

Registration and proxy form for the General Meeting

Appendix 2:

Further description of items 1 and 4-12 on the agenda

Appendix 3:

Annual accounts, annual report and auditor's report for the financial year 2019.

## PÅMELDING – GENERALFORSAMLING 18. JUNI 2020 I ENDÚR ASA

Varsel om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen torsdag 18. juni 2020 kan gis på denne møteseddel.

Melding må være Endúr ASA i hende senest mandag 15. juni 2020 kl. 15.00. Adresse: Endúr ASA, Damsgårdsveien 119, 5160 Laksevåg. Mail: [registration@endur.no](mailto:registration@endur.no). Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte i den ordinære generalforsamlingen i Endúr ASA den 18. juni 2020 og (sett kryss):

- Avgi stemme for mine/våre aksjer
- Avgi stemme for aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

_____	_____	_____
dato	sted	aksjeeiers underskrift
_____		_____
tlf nr		navn med blokkbokstaver

### Office translation:

## REGISTRATION – GENERAL MEETING 18. June 2020 IN ENDÚR ASA

Notice of attendance at the ordinary general meeting on Thursday 18 June 2020 can be sent using this attendance slip. The notice must have been received by Endúr ASA no later than Monday 15 June 2020 at hrs. 15.00 CET. Address: Endúr ASA, Damsgårdsveien 119, 5160 Laksevåg, Norway. Mail: [registration@endur.no](mailto:registration@endur.no). If you have registered but are unable to attend, a written and dated proxy may be submitted in the General Meeting.

The undersigned will attend the ordinary General Meeting of Endúr ASA Thursday 18 June 2020 with my shares and (please tick):

- Vote for my/our shares.
- Vote for shares pursuant to the enclosed proxy(ies)

_____	_____	_____
Date	place	The signature of the shareholder
_____		_____
Tel.no		Name in Block Letters

## FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 18. JUNI 2020 I ENDÚR ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 18. juni 2020, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjemaet.

Undertegnede aksjonær i Endúr ASA gir herved (sett kryss):

- Styreleder Rune Skarveland eller den han bemyndiger  
 Administrerende Direktør Hans Petter Eikeland eller den han bemyndiger

\_\_\_\_\_  
Navn på fullmektig

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på generalforsamling i Endúr ASA den 18. juni 2020. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets formann eller den han/hun bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Sak:

	For	Mot	Avstår	Full- mektigen avgjør stemme- givningen
1. Valg av møteleder.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, herunder utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av styrets revisjonsutvalg og medlemmer av valgkomité i hht. innstilling *	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av styre i hht. innstilling*	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Valg av medlemmer til valgkomité i hht. innstilling*	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til styret - forhøyelse av Selskapets aksjekapital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til styret – konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til styret – aksjeopsjoner	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

*\*Valgkomiteens innstilling vil bli offentliggjort via børsmelding og på selskapets hjemmeside senest fredag 12. juni 2020*

Aksjeeierens navn og adresse: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
dato

\_\_\_\_\_  
sted

\_\_\_\_\_  
aksjeeiers underskrift

## PROXY – GENERAL MEETING 18. June 2020 OF ENDÚR ASA

If you are not able to attend the ordinary general meeting on 18 June 2020, you may be represented by way of proxy. Please use this proxy form.

The undersigned shareholder in Endúr ASA hereby grants (please tick):

The Chairman of the Board Rune Skarveland or the person he appoints

CEO Hans Petter Eikeland or the person he appoints

\_\_\_\_\_

Name of proxy (please use capital letters)

proxy to meet and vote for my/your shares at the General Meeting of Endúr ASA 18 June 2020. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy, the proxy will be deemed to have been given to the Chairman of the Board of Directors or the person he authorises.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice.** To the extent proposals are put forward by any person or entity other than the Board of Directors, or in addition to, or instead of, the proposals in the notice, the proxy determines the voting.

Items:	In favour	Against	Abstention	At Proxy's discretion
1. Election of a person to chair of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Election of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2019, including distribution of dividends	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors, the members of the Board's Audit Committee and the members of Nomination Committee *	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of the auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Election of board members according to the recommendation from the Election Committee *	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Consideration of the Board of Directors' statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Companies Act	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Election of members of the Nomination Committee according to the recommendation *	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Power of attorney to the BoD; increase of share capital.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Power of attorney to the BoD; convertible loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Power of attorney to the BoD; Share Options	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\* The recommenddation from the Election Committee will be made available no later than Friday 12 June 2020 on the Company's homepage and in a separate stock exchange note.

The name and address of the shareholder: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Place

\_\_\_\_\_  
Shareholder's signature

**REDEGJØRELSE FOR SAKENE INNTATT I INNKALLINGENS PUNKT 1 OG 4-12**

**Til punkt 1 - Valg av møteleder**

Styret foreslår at generalforsamlingen utpeker en møteleder med utgangspunkt i de tilstedeværende.

**Til punkt 4 - Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, herunder utdeling av utbytte**

Styret foreslår at det for regnskapsåret 2019 ikke utdeles utbytte.

**Til punkt 5 - Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av styrets revisjonsutvalg og medlemmer av valgkomité**

Valg- og godtgjørelseskomiteen sin innstilling vil bli meddelt via børsmelding og på selskapets hjemmeside senest Fredag 12. juni 2020.

**Til punkt 6 - Godkjenning av revisors godtgjørelse**

Styret foreslår for generalforsamlingen å godkjenne revisjonshonoraret til BDO AS ved Børre Skisland for regnskapsåret 2019 iht. regning.

**Til punkt 7 - Valg av styre**

Valg- og godtgjørelseskomiteen sin innstilling vil bli meddelt via børsmelding og på selskapets hjemmeside senest fredag 12. juni 2020.

**Til punkt 8 - Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a har styret i møte 28. mai 2020 utarbeidet og signert følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte:

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

Hovedprinsippene for Endúr ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, pensjonsordninger, bonuser, tildelinger av



aksjer, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper i konsernet ses under ett. Selskapet skal videre tilby et lønnsnivå som reflekterer lønnsnivået i tilsvarende selskaper notert på Oslo Børs. Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis kontantgodtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en bestemt prosentandel av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling av bonus skal fastsettes av styret. Utbetalinger basert på eksisterende ordninger skal fastsettes av konsernsjef. Bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomité.

Selskapets styre besluttet i styremøtet den 27. april 2017 å etablere et nytt bonusprogram som innebærer opsjoner til erverv av aksjer i Selskapet til ledende ansatte i dette og dets datterselskaper for en periode frem til desember 2020. Med utgangspunkt i dette ble det på den ordinære generalforsamlingen 8. juni 2017 enstemmig vedtatt 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. I ordinær generalforsamling den 14. mai 2019 ble det besluttet enstemmig å videreføre programmet gjennom forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000 ved utstedelse av inntil 2 millioner nye aksjer pålydende NOK 0,01 og til en kurs på minimum NOK 1. Per 28. mai 2020 er det under overnevnte fullmakt tildelt 1 933 334 ikke-benyttede aksjeopsjoner.

Ettersom gjeldende fullmakt utløper ved ordinær generalforsamling i 2020 forutsetter tildeling av aksjer iht. Bonusprogrammet at Selskapets styre gis fornyede fullmakter for den periode Bonusprogrammet er gjeldende for. Formålet med Bonusprogrammet er å knytte ledende ansatte til et nært og langsiktig engasjement i Selskapet og dets datterselskaper, og således legge forholdene til rette for verdiskapning i konsernet gjennom at ansatte tilbys en andel av den verdiskapning som måtte finne sted i perioden 31. januar 2017 til 30. desember 2020.

Selskapets adm.dir. og Selskapets finansdirektør avgjør i fellesskap hvilke ledende ansatte i Selskapet og dets datterselskaper som skal tildeles opsjoner til å tegne aksjer. Ved uenighet mellom disse avgjør styrets leder hvem som skal tildeles opsjoner til å tegne aksjer i Selskapet.

Styrets leder kan bestemme at konkret angitte ansatte i Selskapet, eller Selskapets datterselskaper, skal tildeles opsjoner til å tegne aksjer i Selskapet, og som verken Selskapets daglige leder eller finansdirektør mener skal tildeles opsjoner til å tegne aksjer i Selskapet.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapenes kollektive pensjonsordninger. Det kan i tillegg inngås avtaler om pensjon for den delen av lønnsgrunnlaget som overstiger 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G).

Den del av styrets erklæring som knytter seg til opsjonsprogram/bonus basert på utviklingen i aksjekursen skal godkjennes av generalforsamlingen og er bindende for styret, jf allmennaksjeloven § 6-16 a (2).

Det er etablert et bonusprogram for selskapets CEO og COO.

Det variable lønnsprogrammet for CEO er et program basert på følgende:

- Årlig resultat før skatt. Dersom årlig resultat før skattekostnad overstiger 5 % av årets omsetning utløses variabel lønn. Den maksimale oppnåelige utbetalingen knyttet til dette er 100 prosent av årlig grunnlønn

- Årlig utviklingen i Endúr ASAs aksjekurs. Dersom aksjekursutvikling overstiger gitte terskelverdier knyttet til en prosentvis økning i aksjekursen utløser dette variabel lønn. Den maksimale oppnåelige utbetalingen knyttet til dette er 100 prosent av årlig grunnlønn.
- Salg av virksomhet, salg av aksjer, fisjon/fusjon. Den maksimale oppnåelige utbetalingen knyttet til dette er 100 prosent av årlig grunnlønn

50 % av variabel lønn vil i henhold til avtalen gjøres opp i aksjer.

Det variable lønnsprogrammet for COO er ordningen tilsvarende som for CEO men oppad til 58,33% av årlig grunnlønn

Ledende ansatte har bilgodtgjørelse, fri telefon og bredbånd, men har ikke vesentlige naturalytelser utover dette.

Som en retningslinje skal selskapet ikke avtale etterlønn for ledende ansatte, med mindre dette er nødvendig for å sikre selskapet nødvendig kompetanse og for øvrig skjer i samsvar med hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik som angitt innledningsvis.

Retningslinjene som beskrevet over har også vært retningsgivende for lederlønnfastsettelsen i 2019. Opplysninger om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse i 2019 er presentert i note 26 til konsernregnskapet.

Bergen, 28. mai 2020

**Rune Skarveland (sign)**  
Styreleder

**Trond Skarveland (sign)**  
Styremedlem

**Bente Stangeland (sign)**  
Styremedlem

**Tove Ormevik (sign)**  
Styremedlem

**Jorunn Ingebrigtsen (sign)**  
Styremedlem

**Kristoffer Hope (sign)**  
Styremedlem

**Ragny Bergesen (sign)**  
Styremedlem

Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen.

### **Til punkt 9 – Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b**

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring (Corporate Governance) som er avgitt iht regnskapsloven § 3-3 b. Redegjørelsen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Endúr ASA følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) som er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no). Styret behandlet og oppdaterte selskapets Corporate Governance sist gang på styremøte 17. januar 2017.

Styret har i årsberetningen for 2019 redegjort for selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring, og styret viser derfor til redegjørelsen i årsberetningen og eget kapittel i selskapets årsrapport om eierstyring og selskapsledelse. Det er ikke forutsatt at

generalforsamlingen skal godkjenne denne redegjørelsen. Redegjørelsen fremlegges således til orientering.

### **Til punkt 10 - Valg av medlemmer til valg- og godtgjørelseskomiteen**

Valg- og godtgjørelseskomiteen sin innstilling vil bli meddelt via børsmelding og på selskapets hjemmeside senest Fredag 12. juni 2020.

### **Til punkt 11 – Styrefullmakt til forhøyelse av Selskapets aksjekapital**

I løpet av 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 attraktivt 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.

På selskapets generalforsamling den 14. mai 2019 fikk styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom (i) emisjon eller (ii) utstedelse av konvertibelt lån eller (iii) en kombinasjon av dette, med samlet (sett) inntil NOK 425.000 ved utstedelse av inntil 42.500.000 nye aksjer pålydende NOK 0,01 til en kurs på minimum NOK 1 og maksimum NOK 4. Denne fullmakten, som utgår ved ordinær generalforsamling i 2020, har per 28. mai 2020 blitt benyttet gjennom konvertering av NOK 450.000 til en kurs kr. 1,- pr. aksje

Aksjene er utstedt til Eastern European Investment Management Sp Z.O.O (EEIM) der oppgjør er gjort med motregning på EURO 50.000 med valutakurs EUR1 = NOK9. Konverteringen skjer i hht. låneavtale med EEIM registrert i april 2017.

Det foreslås at styret gis en ny fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom (i) emisjon eller (ii) utstedelse av konvertibelt lån eller (iii) en kombinasjon av dette. For fullmakt til å ta opp konvertibelt lån vises til pkt. 12 i denne innkalling.

Fullmakten vil gjøre det mulig for Selskapet å utøve emisjoner på en effektiv måte i forbindelse med selskapets vekststrategi, herunder evnen til å delta aktivt i attraktive og strategiske konsolideringsprosesser. Det foreslås derfor at styret får fullmakt til å avvike fra aksjonærenes fortrinnsrett ved bruk av fullmakten.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter 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 og 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 pr. aksje.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke lengre enn til og

med 30. juni 2021. Samtidig utløper alle emisjonsfullmakter gitt på tidligere generalforsamlinger på dato for inneværende generalforsamling; 18. juni 2020.

- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

### **Til punkt 12 – Styrefullmakt til å ta opp konvertibelt lån**

Styret viser 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. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å ta opp konvertible 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 pålydende 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 lengre enn til og med 30. juni 2021.
- (iv) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes.

### **Til punkt 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,-. I ordinær generalforsamling den 14. mai 2019 ble det besluttet enstemmig å videreføre programmet gjennom å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000 ved utstedelse av inntil 2 millioner nye aksjer til dagens pålydende NOK 0,01 og til en kurs på minimum NOK 1. Fullmakten ble gitt for å gi Selskapet mulighet til å opprettholde 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 etablere bonusprogrammet.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (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 som fastsettes av styret dog på minimum NOK 1 som skal innbetales kontant.
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med gjennomføring av Selskapets bonusprogram frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2021.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

\*\*\*\*\*

**Office translation:**

**FURTHER DESCRIPTION OF ITEMS 1 AND 4-13 ON THE AGENDA**

**Item 1 - Election of a person to chair the meeting**

The Board of Directors proposes one of the persons attending the GM to be elected to chair the meeting.

**Item 4 - Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017, including distribution of dividends**

The Board of Directors proposes that no dividends are distributed for the year 2019.

**Item 5 – Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors, the members of the Board’s Audit Committee and the members of Nomination Committee**

The recommendation from the Election Committee will be made available no later than Friday 12 June 2020 on the Company’s homepage and in a separate stock exchange note.

**Item 6 – Approval of the auditor’s fee**

The Board of Directors proposes that the General Meeting approves remuneration to the Auditor in accordance with the received invoice from BDO AS by Børre Skisland for the year 2019.

**Item 7 – Election of Board of Directors.**

The recommendation from the Election Committee will be made available no later Friday 12 June 2020 on the Company’s homepage and in a separate stock exchange note.

**Item 8 - Consideration of the Board of Directors’ statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Companies Act**

Pursuant to the Public Limited Companies Act section 6-16a the Board has in a meeting 28 may 2020 prepared and signed the following statement regarding salary and other remuneration to the Management:

**STATEMENT REGARDING DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO CEO AND OTHER EXECUTIVE MANAGEMENT**

The main principles in Endúr ASAs management policies is that executive management shall be offered terms which is competitive when salary, benefits, pension schemes, bonuses, allotments of shares, options and other forms of remuneration related to shares or the development of the share

price in the company or in other companies are considered together. The group shall also offer a remuneration level which is comparable to equal companies on Oslo Stock Exchange. The remuneration of the executive management will for the current year be based on the above principle.

As a guideline, the management may be given cash remuneration in addition to base salary (bonus), but always limited to a fixed proportion of the base salary and linked to specific goals. Guidelines for the award of bonuses shall be decided by the Board of Directors. Payments based on the existing arrangements shall be determined by the CEO. Bonus to the CEO is to be determined by the Board of Directors upon proposal by the Board's Compensation Committee.

The Board of Directors decided at the Board meeting on 27 April 2017 upon a new bonus program for a period until December 2020. The bonus program includes options for the acquisition of shares in the Company for senior executives in this and its subsidiaries. Based on this, it was at the Annual General Meeting 8 June 2017 unanimously resolved to authorize the Board to increase the Company's share capital by up to NOK 5,000,000 and issue up to 5 million shares at a nominal value of NOK 1, -. At the Annual General Meeting on May 14, 2019, it was decided unanimously to continue the program through increasing the Company's share capital by up to NOK 20,000 by issuing up to 2 million new shares with a nominal value of NOK 0.01 and at a price of at least NOK 1. As per 23 April, a total of 1,933,334 share options have been allocated to leading employees according to the bonus program described above.

As the current proxy expires at date of the ordinary General Meeting in 2019 it is required for the Board of Directors to be granted renewed authorizations for the period which the Bonus Program is applicable. The purpose of the Bonus Program is to associate senior executives with close and long-term involvement in the Company and its subsidiaries, thus facilitating the creation of value creation in the Group by offering employees a share of the value creation that may take place during the period 31 January 2017 to December 30, 2020.

The company's CEO and the Company's CFO jointly determines which senior employees of the Company and its subsidiaries to be granted options to subscribe for shares. In the event of disagreement between these, the Chairman of the Board determines who shall be granted options to subscribe for shares in the Company.

The chairman of the board may decide that specific employees in the Company or the Company's subsidiaries shall be granted options to subscribe for shares in the Company, and neither the Company's day-to-day management nor financial director shall be granted options to subscribe for shares in the Company.

The management is member of the company's general pension scheme. In addition there is a possibility to enter into additional agreements on pension for that part of the salary basis which exceeds 12 times the national insurance's base amount ("Folketrygdens Grunnbeløp") (G).

The part of the board's statement relating to the stock option / bonus based on the development in the share price must be approved by the General Assembly and is binding for the board, cf Public Limited Companies Act § 6-16a (2).

A bonus program has been established for the company's CEO and COO.

The variable pay program for the CEO is a program based on the following:

- Annual profit before tax. If the annual profit before tax exceeds 5% of the year's turnover, variable pay is triggered. The maximum payment associated with this is 100 per cent of the annual base salary
- Annual developments in Endúr ASA's share price. If the share price exceeds given threshold values connected to a percentage increase in the share price, variable pay is

triggered. The maximum payment associated with this is 100 per cent of the annual base salary.

- Sale of business, sale of shares, merger/demerger. The maximum payment associated with this is 100 per cent of the annual base salary

According to the agreement, 50% of variable salary will be settled in shares.

The variable pay program for the COO is similar to the scheme of the CEO, but up to 58.33% of the annual base salary.

Members of the management have fixed compensation for the use of car, telephone and broadband.

As a guideline, the company may not agree payments after the termination of employment for members of the management, unless this is necessary in order to secure necessary expertise or qualifications to the company, and is not contradicting to the fundamental principles for the salary policy of the executive management.

The guidelines described above have been normative for the remuneration of executive management in 2019. Information on the salary and other remuneration to the executive management of the company of 2019 is presented in note 26 to the annual accounts.

Bergen, 28. may 2020

**Rune Skarveland (sign)**  
Chairman

**Trond Skarveland (sign)**  
Board member

**Bente Stangeland (sign)**  
Board member

**Tove Ormevik (sign)**  
Board member

**Jorunn Ingebrigtsen (sign)**  
Board member

**Kristoffer Hope (sign)**  
Board member

**Ragny Bergesen (sign)**  
Board member

An advisory vote on the statement shall be held at the general meeting.

### **Item 9 – Statement regarding corporate governance**

Pursuant to the Public Limited Companies Act section 5-6 (4) the general meeting shall consider the statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act section 3-3 b. The statement is available on the company's website.

Endúr ASA complies with the Norwegian recommendation for corporate governance, published in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (NUES), available on [www.nues.no](http://www.nues.no). The latest evaluation and update of the Company's Corporate Governance was done by the Board of Directors in a board meeting on 17. January 2017.

In the Board of Directors' report for 2019, the Company has described its principles and practice for corporate governance, and the Board of Directors therefore makes reference to the report

provided in the Board of Directors' report, and the separate chapter in the Company's annual report on corporate governance. The Annual General meeting shall not cast vote on the report, and consequently it is therefore submitted for information.

#### **Item 10 - Election of Members of the Nomination and Remuneration Committee**

The recommendation from the Election Committee will be made available no later than Friday 12 June 2020 on the Company's homepage and in a separate stock exchange note.

#### **Item 11 – Power of attorney to the Board of Directors to increase the share capital**

During 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. In this context it is considered relevant to evaluate a strengthening of the company's equity.

The Annual General Meeting held 14 May 2019 granted the Board an authorisation to increase the Company's share capital by (i) issue of new shares or (ii) issue of convertible loan, or a combination of (i) and (ii), with in sum of up to 42.500.000 new shares with nominal value of NOK 0,01, and with a share price of minimum NOK 1 and maximum NOK 4. As per 28 May 2020 this power of attorney, which expires at date of the Annual General meeting in 2020 there have been issued shares 450.000 shares through the conversion of NOK 450,000 at a price of NOK. 1, - pr. share The shares are issued to Eastern European Investment Management Sp Z.O.O (EEIM) with settlement through set-off of EURO 50,000 with exchange rate EUR1 = NOK9. The conversion is in accordance to the premises in the loan agreement with EEIM registered in April 2017.

The Board of Directors proposes that the general meeting authorizes the Board with a new power of attorney to increase the share capital by (i) issues new shares or (ii) issue convertible loan, or a combination of (i) and (ii). For authorization to take up a convertible loan, see section 12 of this notice

The authorization will enable the Company to conduct share issues in an efficient manner in connection with the company's growth strategy, including the ability to take active part in attractive and strategic consolidation processes. It is therefore also proposed that the Board is authorized to deviate from the shareholders' preferential rights when using the authorization.

The Board proposes that the general meeting makes 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 at a price set by the board, however, at a minimum face value of NOK 0.30.



- (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 general meetings are terminated as per date of this AGM; 18 June 2020.
- (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) The authorisation comprises share capital increase against contribution of assets other than cash, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (v) The authorisation does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

### **Item 12 - Board authorization to issue a convertible loan**

The board refers to the statement and justification for Item 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 board proposes that the general meeting makes 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.
- (ii) 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 nominal NOK 0.01 and at a price set by the board, however, at a minimum face value of NOK 0.30.
- (iii) The authorization is valid until the Ordinary General Meeting in 2021, though not longer than 30 June 2021.
- (iv) 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.

### **Item 13 - Share options**

The Annual General Meeting of the Company held on 25 June 2019 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, -. In an ordinary general meeting on May 14, 2019, it was decided unanimously to continue the program by increasing the Company's share capital by up to NOK 20,000 by issuing up to 2 million new shares at today's nominal value of NOK 0.01 at a price of at least NOK 1 The authority was given in order to grant the company the opportunity to maintain 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 28 May 2020, a total of 644.444 share options have been allocated to leading employees according to the bonus program described above.

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

- (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 with up to NOK 6,444.44 by issuance of 644.444 new shares with a nominal value of NOK 0,01 and with a share price of minimum NOK 1.
- (ii) The authorization can be used in a connection with the implementation of the Company's bonus 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.
- (iv) 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.

\*\*\*\*\*

### **Vedlegg/Appendix 3:**

- Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2019 er tilgjengelig på selskapets hjemmesider [www.endur.no](http://www.endur.no) og på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).
- Annual accounts, annual report and auditor's report for the financial year 2019 are available on the Company's homepage [www.endur.no](http://www.endur.no) and [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).