

Office translation:

PROTOKOLL

**ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

ENDÚR ASA

ORG NR 991 279 539

MINUTES OF

ORDINARY GENERAL MEETING

ENDÚR ASA

REG NO 991 279 539

Den 14. mai 2019 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Endúr ASA i selskapets lokaler i Damsgårdsveien 229, Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Hans Petter Eikeland i Endúr ASA.

Fortegnelse av møtende aksjeeiere ble gjennomgått. Til sammen var 179 587 173 av i alt 212 641 018 aksjer representert. Dette tilsvarer 84,46 % av selskapets aksjekapital på registreringsdato for rett til deltagelse (se vedlegg over deltagelsen).

Tilstede fra administrasjonen var CEO Nils Hoff og konserndirektør Øyvind Risnes. Fra styret i Endúr ASA møtte Bente Stangeland, Tove Ormevik og Rune Skarveland. Dessuten møtte statsautorisert revisor Børre Skisland fra BDO AS.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

On 14 May 2019 at 10:00 CET, an Ordinary General Meeting of Endúr ASA was held in the Company's premises in Damsgårdsveien 229, Bergen.

The general meeting was opened by the chairman Hans Petter Eikeland in Endúr ASA.

The attending share holders were registered. In sum 179 587 173 of a total 212 641 018 shares were present. This corresponds to 84.46 % 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 Nils Hoff and SVP Øyvind Risnes. Present from the board of directors in Endúr ASA were Rune Skarveland, Bente Stangeland and Tove Ormevik. In addition state authorized auditor Børre Skisland from BDO.

The following matters were discussed and approved:

1 VALG AV MØTELEDER

Hans Petter Eikeland ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Hans Petter Eikeland was elected to chair the Meeting.

The decision was unanimous.

**2 GODKJENNELSE AV
INNKALLING OG DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere pr 24. april 2019 med kjent adresse. Innkalling ble

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 24 April 2019 with a known address. On the same day,

samme dag 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

Mikal Løvik ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

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

Mikal Løvik was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

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

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, samt revisors beretning for regnskapsåret 2018 ble offentliggjort 25. 04 2019 via egen børsmelding, samt på selskapets hjemmeside.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning ble gjennomgått. CEO Nils Hoff gav en redegjørelse for selskapets finansielle nøkkeltall i 2018.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018, herunder disponering av årsresultat, ble deretter enstemmig vedtatt av generalforsamlingen.

Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2018.

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 25 April 2019 through a stock exchange message as well on the company's homepage.

The annual accounts, the annual report and the auditor's report were presented to the General Meeting. CEO Nils Hoff gave a presentation of the company's key financial numbers for 2018.

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2018 including allocation of the annual result, was then unanimously approved by the General Assembly.

No dividends are distributed for the financial year 2018.

5	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, MEDLEMMER AV STYRETS REVISJONSUTVALG OG MEDLEMMER AV VALGKOMITÉ	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
----------	--	----------	---

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

Godtgjørelsen til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i juni 2018 til ordinær generalforsamling i 2019 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.

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 2018 to the AGM in June 2019 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	GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE	6	APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE
----------	--	----------	--------------------------------------

Generalforsamlingen vedtok enstemmig å godkjenne revisjonshonoraret til selskapets revisor BDO AS ved Børre Skisland for regnskapsåret 2018 iht regning.

The General Assembly unanimously approved the remuneration to the company's auditor for the financial year 2018, to be in accordance with the received invoice from BDO AS by auditor Børre Skisland.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling som ble meddelt i egen børsmelding 8. mai 2019. Generalforsamlingen gjorde deretter følgende valg:

- Rune Skarveland velges som styrets leder for en periode på 2 år.
- Ragny Bergesen velges som styremedlem for en periode på 2 år.
- Trond Skarveland velges som varamedlem for Rune Skarveland for en periode på 1 år
- Magnus Stangeland velges som varamedlem for de øvrige aksjonærvalgte styremedlemmene for en periode på 1 år.

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Rune Skarveland (leder), Tove Ormevik, Bente Stangeland og Ragny Bergesen.

I tillegg består styret per dato av to ansattevalgte styremedlemmer. Dette vil øke til tre ansattevalgte styremedlemmer ved kommende ansattevalg planlagt gjennomført inneværende kvartal.

7. ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

The Nomination Committee's recommendation, as disclosed in a stock exchange message on 8 May 2019, was presented. The General Assembly then made the following election:

- Rune Skarveland to be elected chairman of the board for a period of 2 years
- Ragny Bergesen to be elected board member for a period of 2 years.
- Trond Skarveland to be elected as deputy board member for Rune Skarveland for a period of 1 year.
- Magnus Stangeland to be elected as deputy member for the other shareholder elected board members for 1 year.

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

Rune Skarveland (chair), Tove Ormevik, Bente Stangeland and Ragny Bergesen.

In addition, as per this date the board consists of two employee-elected board members. This will increase to three employee-elected board members when the upcoming election process among the employees, planned for execution before end of Q2 2019.

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

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

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak knyttet til den delen av

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

retningslinjene som ikke gjelder
opsjonsordningen:

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

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 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.

**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 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 (ny)
- Henning Nordgulen (gjenvalg)
- Arne Henning Markhus (gjenvalg)

Som leder i utvalget velges Espen
Ommedal.

**11 STYREFULLMAKT TIL
FORHØYELSE AV SELSKAPETS
AKSJEKAPITAL VED EMISJON**

I løpet av 2018 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

**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 (new)
- Henning Nordgulen (re-election)
- Arne Henning Markhus (re-election)

Espen Ommedal is to be elected chairman of the
Committee.

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

During 2018, 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

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 425 000 ved utstedelse av inntil 42 500 000 nye aksjer pålydende NOK 0,01 og til en kurs på minimum NOK 1 og maksimum NOK 4.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2020, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2020. Samtidig utløper alle emisjonsfullmakter gitt på tidligere generalforsamlinger på dato for inneværende generalforsamling; 14. mai 2019.
- (iii) Aksjonærernes 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 ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

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 425,000 by issuing 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.
- (ii) The authorisation is valid until the 2020 Annual General Meeting, but shall in any event expire on 30 June 2020. At the same time, authorisations issued at previous general meetings are terminated as per date of this AGM; 14 May 2019.
- (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 not comprise 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 KONVERTIOBELTR 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 425 000 og ved utstedelse av inntil 42 500 000 aksjer a NOK 0,01.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2020, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2020.
- (iv) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes.

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.
- (ii) When converting the loan into shares, the company's share capital can be increased by up to NOK 425,000 and by issuing up to 42,500,000 shares at NOK 0.01.
- (iii) The authorization is valid until the Ordinary General Meeting in 2020, though not longer than 30 June 2020.
- (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.

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,

13 SHARE OPTIONS

The Annual General Meeting of the Company held on 25 June 2018 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

gjelder for perioden 1. april 2017 til 31. desember 2020. Ettersom gjeldende fullmakt utløper på dato for selskapets ordinære generalforsamling i 2019, forutsetter tildeling av aksjer iht. bonusprogrammet en årlig fornyelse av fullmakter i den perioden. Bonusprogrammet er gjeldende for.

Per dato er det 1 933 334 gjenværende aksjeopsjoner i henhold til det etablere bonusprogrammet.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å 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.
- (ii) Fullmakten gjelder for å gjennomføre Selskapets bonusprogram frem til ordinær generalforsamling 2020, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2020.
- (iii) Aksjonærernes 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.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

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 1,933,334 share options have been allocated to leading employees according to the bonus program described above.

The General Meeting then made 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 by issuance of 2 million new shares with a nominal value of NOK 0,01 and with a share price of minimum NOK 1.
- (ii) The authorization applies to implement the Company's bonus program until the ordinary Annual General Meeting 2020, but not longer than 30 June 2020.
- (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 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 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.



Hans Petter Eikeland



Mikal Løvik

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, inkludert deltagelse via fullmakt, med angivelse av antall aksjer.

Appendix: List of attending shareholders, attended and including by proxy, with a specification of the number of shares.

Deltagerliste /List of attendance:

Share holder	# of shares	% of total shares in ENDÚR ASA	% of the shares attending AGM
Handeland Industri	59 325 000	27,899 %	33,03 %
Artemes Group AS	37 572 500	17,669 %	20,92 %
Brian Chang	28 918 110	13,599 %	16,10 %
AS Flyfisk	22 397 940	10,533 %	12,47 %
Tatomi Invest AS	19 775 000	9,300 %	11,01 %
Eikeland Holding AS	5 823 024	2,738 %	3,24 %
Sten Rune Smørsgård	1 977 500	0,930 %	1,10 %
Eagle AS	1 417 000	0,666 %	0,79 %
FJ Invest	833 333	0,392 %	0,46 %
Møvik Invest AS	827 987	0,389 %	0,46 %
Harald Jacobsen	402 000	0,189 %	0,22 %
Øyvind Risnes	117 000	0,055 %	0,07 %
Lars Onsrud & Onsrud Invest AS	86 500	0,041 %	0,05 %
Bernt Hjelmeland	66 000	0,031 %	0,04 %
Birger Moi	25 000	0,012 %	0,01 %
Tove Ormevik	20 000	0,009 %	0,01 %
Ralfs Znotins	2 007	0,001 %	0,00 %
Nicholas Neill Staurland	772	0,000 %	0,00 %
Kjell Ullensvang	500	0,000 %	0,00 %
Total represented at the AGM	179 587 173	84,456 %	100,00 %
Total shares in the company	212 641 018		