

PROTOKOLL

**EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

ENDÚR ASA

ORG NR 991 279 539

MINUTES OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

ENDÚR ASA

REG NO 991 279 539

Den 3. august 2020 kl. 11:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Endúr ASA i selskapets lokaler i Damsgårdsveien 229, Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Rune Skarveland i Endúr ASA.

Fortegnelse av møtende aksjeeiere ble gjennomgått. Til sammen var 187 575 142 aksjer av i alt 283 091 017 aksjer representert. Dette tilsvarer 66,26 % av selskapets aksjekapital på registreringsdato for rett til deltagelse (se vedlegg over deltagelsen).

Tilstede fra administrasjonen var CEO Hans Petter Eikeland, CFO Morten Riiser og COO Nils Hoff. Fra styret i Endúr ASA møtte Rune Skarveland.

For øvrig deltok Kristian Kopperstad og Øivind Horpestad på Teams.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

On 3rd of august 2020 at 11:00 CET, an Extraordinary General Meeting of Endúr ASA was held in in the Company's premises at Damsgårdsveien 229, Bergen.

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

The attending share holders were registered. In sum 187 575 142 shares of a total 283 091 017 shares were present. This corresponds to 66,26 % 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, CFO Morten Riiser and COO Nils Hoff. Present from the board of directors in Endúr ASA was Rune Skarveland

In addition participated Kristian Kopperstad and Øivind Horpestad on Video link Teams.

The following matters were discussed and approved:

1 VALG AV MØTELEDER

Rune Skarveland ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Rune Skarveland 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 13. juli 2020 med kjent adresse. Innkalling ble 13. juli

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 13th of July 2020 with a known address. On 13th of July

2020 distribuert via Oslo Børs og på selskapets hjemmeside.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen.

Det ble orientert om at husnummer var feil i den norske versjonen

Det var ingen innvendinger og innkalling og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

2020, 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.

It was informed that the house number was incorrect in the Norwegian version

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 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Jonny Arefjord ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

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

Jonny Arefjord was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

4 GODKJENNELSE AV FUSJONSPLAN

Fusjonsplan ble inngått 28. juni 2020 mellom Endúr ASA, og Oceano AS,

Fusjonen foretas som en fusjon i overensstemmelse med reglene i Allmennaksjeloven kapittel 13, ved at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Oceano til Endúr ("Fusjonen"). Oceano slettes ved gjennomføring av Fusjonen.

Fusjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Endúr økes med NOK 2 150 210,18, fra NOK 2 830 910,17 til NOK 4 981 120,35 ved at det utstedes 215 021 018 nye aksjer hver pålydende NOK 0,01. Disse aksjene benyttes som fusjonsvederlag til aksjonærerne i Oceano, som innløser sine

APPROVAL OF MERGER PLAN

A merger plan was entered into on 28 June 2020 by Endúr ASA, and Oceano AS

The Merger is carried out as a merger in accordance with the provisions of chapter 13 in the Public Companies Act, by way of transfer of all assets, rights and liabilities from Oceano to Endúr (the "Merger"). Oceano is dissolved upon completion of the Merger.

The Merger is implemented by way of a share capital increase with NOK 2,150,210.18, from NOK 2 830 910,17 to NOK 4 981 120,35, by issuing of 215,021,018 new shares each with a nominal value of NOK 0.01. These shares are used as merger consideration to the shareholders of Oceano, who redeem their

aksjer i Oceano ved slettingen av dette selskapet.

Generalforsamlingen fattet deretter enstemmig følgende vedtak :

Fusjonsplan datert 28. juni 2020 for fusjon av Endúr ASA (org nr. 991 279 539) som overtakende selskap og Oceano AS (org nr. 824 940 452) som overdragende selskap, godkjennes. Oceano AS slettes som ledd i fusjonen.

shares in Oceano as part of the dissolution of this company.

The general meeting then made unanimous the following resolution:

The merger plan dated 28 June 2020 for the merger of Endúr ASA (company reg. no. 991 279 539) as the acquiring company and Oceano AS (company reg. no. 824 940 452) as the transferring company, is approved. Oceano AS is dissolved as part of the merger.

5 STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

Endúr har 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.

Generalforsamlingen fattet deretter enstemmig 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

5 BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES

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..

The general meeting then made unanimous 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,

	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.	however to a minimum price of NOK 0,30 per share.
(ii)	Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2021, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2021..	(ii) The authorisation is valid until the 2021 Annual General Meeting but shall in any event expire on 30 June 2021.
(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 authorization covers share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling som ble meddelt i egen børsmelding 23. juli 2020.

Bente Stangeland, Tove Ormevik og Terje Nesbakken ble på ordinær generalforsamling juni 2020 valgt som styremedlemmer for to år.

I tråd med valgkomiteens innstilling gjorde Generalforsamlingen følgende enstemmig valg av styremedlemmer valgt av aksjeeierne:

- Øivind Horpestad som styrleder for en periode på 2 år
- Rune Skarveland som styremedlem for en periode på 2
- Terje Nesbakken som styremedlem for en periode på 2 år.

6. ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

The Nomination Committee's recommendation, as disclosed in a stock exchange message on 23rd of July 2020, was presented.

Bente Stangeland, Tove Ormevik og Terje Nesbakken was elected as board members, at the ordinary general assembly held in june 2020 for a period of two years

The General Assembly then made the following unanimous election of the following board members elected by the shareholders, in line with the recommendation from the election committee:

- Øivind Horpestad as chairman of the board for a period of 2 years
- Rune Skarveland as board member for a period of 2 years.
- Terje Nesbakken as board member for a period of 2 years.

- Tove Ormevik som styremedlem for en periode på 2 år.
 - Bente Stangeland som styremedlem for en periode på 2 år
- Tove Ormevik as board member for a period of 2 years.
 - Bente Stangeland as board member for a period of 2 years.

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Øivind Horpestad (leder), Tove Ormevik, Terje Nesbakken, Rune Skarveland og Bente Stangeland .

I tillegg består styret per dato av to ansattevalgte styremedlemmer.

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

Øivind Horpestad (chair), Tove Ormevik, Terje Nesbakken, Rune Skarveland and Bente Stangeland.

In addition, as per this date the board consists of two employee-elected board members.

Mer forelø ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.



Rune Skarveland



Jonny Arefjord