

English office translation.

In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail.

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
MAGNORA ASA**
(Org.nr. 983 218 180)
("Selskapet")

Aksjeeierne i Magnora ASA innkalles til ordinær generalforsamling den 21. mai 2019 kl. 10:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Styret har foreslått følgende

Dagsorden

1. *Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder. Styret foreslår at møtet ledes av advokat Geir Evenshaug fra Advokatfirmaet Schjødt, eller den han måtte utpeke.*
3. *Valg av en person til å medundertegne protokollen*
4. *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
5. *Orientering om driften i Selskapet, herunder orientering om aktuelle saker (ingen votering)*
6. *Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018 for Magnora ASA og konsernet*
7. *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
8. *Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering)*
9. *Godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget*
10. *Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen*
11. *Godkjenning av revisors honorar for 2018*
12. *Valg av medlemmer til styret*
13. *Valg av medlemmer til valgkomiteen*

**NOTICE OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

**IN
MAGNORA ASA**
(Reg. no. 983 218 180)
(the "Company")

The shareholders of Magnora ASA are called to the annual general meeting to be held on 21 May 2019 at 10:00 (CET) at the Company's offices at Lysaker Torg 12, N-1366 Lysaker, Norway.

The board of directors has proposed the following

Agenda

1. *Opening of the meeting by the chairman of the board and registration of attending shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting. The board proposes that attorney at law Geir Evenshaug from law-firm Schjødt, or a person appointed by him, chairs the meeting*
3. *Election of a person to co-sign the minutes*
4. *Approval of the notice and the agenda*
5. *Presentation of the Company's operations, including of matters of current interest (no voting)*
6. *Approval of the 2018 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group*
7. *The board's declaration on determination of salary and other remuneration for senior management*
8. *Consideration of the board's statement on corporate governance (no voting)*
9. *Remuneration to members of the board, the audit committee and the compensation committee*
10. *Remuneration to members of the nomination committee*
11. *Approval of the auditor's remuneration for 2018*
12. *Election of members to the board*
13. *Election of members to the nomination committee*

14. Innløsning av aksjer eiet av Selskapet
15. Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer
16. Kapitalnedsettelse med utdeling til aksjeeierne
17. Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte
18. Endring av Selskapets formål og forretningskommune med tilhørende vedtektsendringer
19. Styrefullmakt til å utstede nye aksjer
20. Opsjonsprogram

Følgende dokumenter er vedlagt innkallingen:

- Vedlegg 1:** Styrets forslag til beslutninger
- Vedlegg 2:** Påmeldings- og fullmaktsskjema
- Vedlegg 3:** Skriv om aksjeeiernes rettigheter, herunder hvordan aksjeeierne kan delta og stemme på generalforsamling
- Vedlegg 4:** Bekreftelse fra revisor, jf. sak 14 og 16 i Vedlegg 1
- Vedlegg 5:** Innstilling fra Valgkomiteen

Per datoen for denne innkallingen er Selskapets registrerte aksjekapital NOK 78.384.429 fordelt på 52.606.999 aksjer, hver pålydende NOK 1,49. Selskapet eier totalt 20.301 egne aksjer, tilsvarende ca. 0,0004 % av aksjekapitalen.

Hver aksje i Selskapet gir én stemme på generalforsamlingen. Det foreligger ingen vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger.

Aksjeeiere som ønsker å være representert på generalforsamlingen bes melde dette til Selskapet innen 16. mai 2019 kl. 17:00, ved å sende vedlagte møteseddel til Nordea Bank Abp, norsk filial, eller melde seg på via Selskapets hjemmeside på <https://magnoraasa.com/> eller via VPS Investortjenester. Fullmakt kan, om ønskelig, gis til styreleder, Torstein Sanness, eller den

14. Redemption of treasury shares
15. Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares
16. Share capital decrease with distribution to shareholders
17. Authorisation to the board to resolve distribution of dividend
18. Change of the Company's registered objective and municipality with accompanying amendments to the articles of association
19. Board authorisation to issue new shares
20. Option program

The following documents are attached:

- Appendix 1:** The board's proposed resolutions
- Appendix 2:** Notice of attendance/proxy form
- Appendix 3:** Shareholders' rights, including how shareholders may participate and vote at the general meeting
- Appendix 4:** Auditor's confirmation, cf. item 14 and 16 in Appendix 1
- Appendix 5:** Proposals from the Nomination Committee

As of the date of this notice, the Company's registered share capital is NOK 78,384,429 divided on 52,606,999 shares, each with a par value of NOK 1.49. The Company owns a total of 20,301 treasury shares, equivalent to approximately 0.0004% of the share capital.

Each share carry one vote at the general meeting. There are no voting restrictions set out in the articles of association.

Shareholders who wish to attend the general meeting are asked to notify the Company by 17:00 (CET) on 16 May 2019 by submitting the enclosed attendance form to Nordea Bank Abp, norsk filial, or register attendance electronically at the Company's website; <https://magnoraasa.com/>, or via VPS Investor Services. A proxy may, if desired, be granted to the chairman of the board, Torstein Sanness,

han utpeker. Mer informasjon om påmelding og fullmakt følger av skrivet om aksjeeiernes rettigheter, inntatt i Vedlegg 3.

or a person appointed by him. Further details about registration of attendance and proxy to vote are set out in the information document about shareholders' rights, attached as Appendix 3.

30 April 2019

The board of directors of

Magnora ASA

VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

SAK 6: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2018 FOR MAGNORA ASA OG KONSERNET

Årsrapporten for 2018, som inneholder årsregnskapet, årsberetningen, revisjonsberetningen og styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, er tilgjengelig på Selskapets nettside, <https://magnoraasa.com/financial-reports/>. Det er ikke fremsatt forslag om utdeling av utbytte i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet for 2018. Se likevel forslaget under hhv. sak 16 om kapitalnedsettelse med utdeling til aksjeeierne, og sak 17 om fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Årsregnskapet og styrets årsberetning for 2018 for Magnora ASA og konsernet godkjennes.

SAK 7: STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er inntatt på side 54 i Selskapets årsrapport for 2018, tilgjengelig på <https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

Generalforsamlingens godkjenning av retningslinjene er veiledende for styret. Godkjenning av retningslinjer som gjelder godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet eller andre selskaper innenfor konsernet, er derimot bindende for styret, jf. allmennaksjeloven ("asal.") § 5-6 (3) tredje punktum, jf. § 6-16a (2) fjerde punktum.

APPENDIX 1: THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS

ITEM 6: APPROVAL OF THE 2018 ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT FOR MAGNORA ASA AND THE GROUP

The annual report for 2018, which comprises of the annual accounts, the board's report, the auditor's statement, and the board's statement on corporate governance, is available at the Company's website; <https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

The board does not propose to resolve distribution of dividend in connection with the approval of the 2018 annual accounts. Please however note the proposals under item 16 regarding capital decrease with distribution to the shareholders, and item 17 regarding authorisation to the board to resolve distribution of dividend based on the annual accounts. The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

The annual accounts and the board of directors' report for 2018 for Magnora ASA and the group are approved.

ITEM 7: THE BOARD'S DECLARATION ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION FOR SENIOR MANAGEMENT

The board's declaration on determination of salary and other remuneration for senior management is included on page 54 in the Company's annual report for 2018, available at <https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

The general meeting's approval of the guidelines is advisory to the board. The approval of the guidelines regarding remuneration in the form of shares, subscription rights, options, and other forms of remuneration linked to shares or the development of the share price in the Company or in other group companies, are on the other hand binding to the board, cf. section 5-6 (3) third sentence, cf. section 6-16a (2) fourth sentence of the Norwegian Public Limited

Selskapet har for tiden ingen slike aksjerelaterte insentivordninger for ledende ansatte.

I styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, er de veiledende retningslinjene angitt i punkt (i) og (ii), mens de bindende retningslinjene er angitt i punkt (iii) på side 55 i årsrapporten for 2018.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning hva gjelder hhv. de veiledende og de bindende retningslinjene:

(a) Veiledende retningslinjer

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

(b) Bindende retningslinjer

Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

SAK 8: BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING (INGEN VOTERING)

I henhold til asal. § 5-6 (4) skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets redegjørelse for foretaksstyring utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt på side 9 i Selskapets årsrapport for 2018, tilgjengelig på <https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

SAK 9: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET, REVISJONSUTVALGET OG KOMPENSASJONSUTVALGET

Liability Companies Act (the "NPLCA").

Currently, the Company does not have any such share linked incentive programs for members of the senior management.

In the board's declaration on determination of salary and other remuneration for senior management, the advisory guidelines are set out in item (i) and (ii), and the binding guidelines in item (iii) on page 55 of the annual report for 2018.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory and the binding guidelines, respectively:

(a) Advisory guidelines

The general meeting endorses the advisory guidelines in the declaration by the board on determination of salary and other remuneration for senior management pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

(b) Binding guidelines

The general meeting approves the binding guidelines in the declaration by the board on determination of salary and other remuneration for senior management pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

ITEM 8: CONSIDERATION OF THE BOARD'S STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE (NO VOTING)

Pursuant to section 5-6 (4) of the NPLCA, the annual general meeting shall consider the board's statement on corporate governance prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is included on page 9 in the Company's annual report for 2018, available at <https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

ITEM 9: REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD, THE AUDIT COMMITTEE AND THE COMPENSATION COMMITTEE

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til godtgjørelse for styremedlemmer og medlemmer av styreutvalg, se Vedlegg 5. Komiteens forslag innebærer anbefaling om følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styrets medlemmer og medlemmer av styrekomiteer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020:

Styrets leder NOK 400.000, uavhengige styremedlemmer NOK 250.000 hver, leder revisjonsutvalg NOK 50.000 og medlem revisjonsutvalg NOK 30.000 hver.

I tillegg betales et honorar stort NOK 500.000 til Torstein Sanness for omfattende arbeid knyttet til Selskapet siden hans inntreden som styremedlem på ordinær generalforsamling i 2017, og i tiden frem til dato for denne generalforsamlingen.

Styreleder mottar 400.000 opsjoner, mens andre styremedlemmer mottar 50.000 opsjoner hver. Hver opsjon gir rett til en aksje med innløsningskurs NOK 6,50. Innløsningskursen skal justeres tilsvarende et beløp betalt per aksje av utbytte eller annen tilbakebetaling av kapital betalt etter dato for generalforsamlingen. Opptjeningsperioden er frem til ordinær generalforsamling i 2020. Opsjonene må utøves innen 5 år fra de blir utøvbare. Alle opsjoner akselereres og blir utøvbare ved gjennomføring av (i) salg av det meste av eiendeler og forpliktelser i Selskapet, (ii) avtale om fusjon hvor Selskapet ikke er overtakende selskap, og (iii) frivillig eller pliktig tilbud etter verdipapirhandelloven.

SAK 10: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

Innstillingen fra Selskapets valgkomité er tatt inn Vedlegg5.

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for remuneration to the board members and members of board committees, see Appendix 5. The Committee's proposal means a recommendation for the following proposed resolution:

The general meeting approves the following remuneration for the board members and members of board committees for the period from the ordinary general meeting in 2019 to the ordinary general meeting in 2020:

The chairperson of the board NOK 400,000, independent board members NOK 250,000 each, chairperson of the audit committee NOK 50,000 and members of the audit committee NOK 30,000 each.

In addition, a fee of NOK 500.000 is paid out to Torstein Sanness for extensive work done by him for the Company since joining the Board of Directors at the AGM of 2017 and up to the date of this general meeting.

The chairperson of the board shall be granted 400,000 options, whereas each other board member shall be granted 50,000 options. Each option gives the right to receive one share with strike NOK 6.50. The strike price shall be adjusted with an amount paid each share of dividend or other repayments of capital paid after the date of the general meeting. The vesting period is up to the ordinary general meeting in 2020. Exercisable options must be exercised within 5 years from they vest. All options accelerate and become exercisable in case of completion of (i) a sale of a substantial part of the Company's assets and liabilities, (ii) a merger in which the Company is not the surviving entity, and (iii) voluntary or mandatory public offer pursuant to the Norwegian Securities Trading Act.

ITEM 10: REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The recommendation by the nomination committee is included in Appendix 5.

SAK 11: GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2018

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Revisors honorar på NOK 456.000 eks. mva for revisjonen av årsregnskapet for 2018, samt NOK 117.000 eks. mva for revisjonsrelaterte tjenester, totalt NOK 573.000 eks. mva, godkjennes.

SAK 12: VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til styremedlemmer, se Vedlegg 5. Forslaget innebærer gjenvalg av styrets medlemmer for ett år.

I samsvar med prinsipper for corporate governance vil det stemmes separat over hver kandidat.

SAK 13: VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomite fremmet forslag til medlemmer av valgkomiteen, se Vedlegg 5. Forslaget innebærer gjenvalg av komiteens medlemmer for ett år.

I samsvar med prinsipper for corporate governance vil det stemmes separat over hver kandidat.

SAK 14: INNLØSNING AV AKSJER EIET AV SELSKAPET

På den ekstraordinære generalforsamlingen avholdt 18. desember 2018, ble styret gitt fullmakt til å gjennomføre tilbakekjøp av Selskapets egne aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 7.838.442, tilsvarende ca. 10 % av Selskapets aksjekapital.

ITEM 11: APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2018

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

The remuneration to the auditor of NOK 456,000 ex. VAT for the audit of the 2018 annual accounts, and NOK 117,000 ex. VAT for audit related services, NOK 573,000 ex. VAT in total, is approved.

ITEM 12: ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for board members, see Appendix 5. The proposal is to re-elect the current board members for one year.

In accordance with principles for corporate governance, votes will be cast separately for each candidate.

ITEM 13: ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for members to the nomination committee, see Appendix 5. The proposal is to re-elect the current members for one year.

In accordance with principles for corporate governance, votes will be cast separately for each candidate.

ITEM 14: REDEMPTION OF TREASURY SHARES

At the extraordinary general meeting held on 18 December 2018, the board was authorised to acquire treasury shares with an aggregate par value of up to NOK 7,838,442, equivalent to approximately 10% of the Company's share capital.

Den 16. januar 2019 annonserte styret et tilbakekjøpsprogram med varighet fra 16. januar til 24. april 2019, likevel slik at Selskapet sto fritt til å kansellere eller suspendere programmet til enhver tid, se børsmelding tilgjengelig på

<https://newsweb.oslobors.no/message/467555>.

Under tilbakekjøpsprogrammet ervervet Selskapet totalt 20,301 egne aksjer, med samlet pålydende på NOK 30.248,49, tilsvarende 0,0004 % av Selskapets aksjekapital.

Styret foreslår at det gjennomføres en kapitalnedsettelse ved innløsning av samtlige aksjer ervervet av Selskapet under tilbakekjøpsprogrammet. Forslaget er begrunnet med at Selskapet har en forsvarlig egenkapital i lys av hva som er nødvendig ut fra Selskapets forpliktelser og allmennaksjelovens krav, og at Selskapet ønsker å være i stand til å erverve ytterligere egne aksjer under mulige nye tilbakekjøpsprogram.

Det vil være full dekning for gjenværende bunden egenkapital etter kapitalnedsettelsen, jf. asal. § 12-2 (2), og revisors bekreftelse inntatt i Vedlegg 4. Videre vurderer styret det slik at Selskapet, etter kapitalnedsettelsen, fortsatt vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet, jf. asal. § 3-4.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *Selskapets aksjekapital settes ned med NOK 30.248,49, fra NOK 78.384.429 til NOK 78.354.180,51, ved innløsning av 20.301 aksjer, hver pålydende NOK 1,49.*
2. *Nedsettingsbeløpet skal benyttes til sletting av Selskapets totalt 20.301 egne aksjer.*
3. *Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende og skal lyde slik:
"Aksjekapitalen er NOK 78.354.180,51 fordelt på 52.586.698 aksjer a NOK 1,49."*

On 16 January 2019, the board launched a share buy-back program with term from 16 January to 24 April 2019, however with a right for the Company to close or suspend the program at any time as further set out in the stock exchange notice available at

<https://newsweb.oslobors.no/message/467555>.

Under the program, the Company acquired a total of 20,301 treasury shares, with an aggregate par value of NOK 30,248.49, equivalent to 0.0004% of the Company's share capital.

The board proposes to carry out a capital decrease by redemption of all treasury shares acquired by the Company under the share buy-back program. The basis for the proposal is that the Company's share capital and equity are adequate with respect to the Company's obligations and the requirements pursuant to the NPLCA, and that the Company wishes to be able to acquire further treasury shares in potential buy-back programs.

It will be full coverage for remaining restricted equity after the capital decrease, cf. section 12-2 (2) of the NPLCA and the auditor's confirmation included in Appendix 4. Further, the board is of the opinion that the Company, after the capital decrease, still will have a sound equity and liquidity, cf. NPLCA section 3-4.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *The Company's share capital is decreased with NOK 30,248.49, from NOK 78,384,429 to NOK 78,354,180.51, by redemption of 20,301 shares, each with a par value of NOK 1.49.*
2. *The reduction amount shall be used for cancellation of the Company's total 20,301 treasury shares.*
3. *The articles of association § 4 shall be amended accordingly and read as follows:
"The Company's share capital is NOK 78,354,180.51 divided on 52,586,698 shares of NOK 1.49 each."*

SAK 15: VIDEREFØRING AV FULLMAKT TIL STYRET FOR TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER

Styrefullmakten til å gjennomføre tilbakekjøp av Selskapets egne aksjer som nevnt under sak 14 over, utløper ved ordinær generalforsamling i 2019.

Styret foreslår at det gis ny fullmakt for tilbakekjøp av aksjer som erstatter nevnte fullmakt og som utløper ved ordinær generalforsamling i 2020, dog slik at bruk av egne aksjer også skal omfatte å levere aksjer i henhold til forpliktelser tilknyttet utstedte opsjoner.

Bakgrunnen for at det bes om en slik fullmakt er at styret fortsatt skal ha muligheten til å benytte seg av de mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til når det gjelder distribusjon av kapital til Selskapets aksjeeiere.

På denne bakgrunnen foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets aksjer i Selskapets navn med samlet pålydende på inntil NOK 7.838.429, tilsvarende ca. 10 % av Selskapets aksjekapital på dato for generalforsamlingen.*
2. *Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1 og maksimum NOK 20.*
3. *Erverv og avhendelse skal skje ved kjøp og salg på et regulert marked, dog slik at avhendelse av egne aksjer også skal omfatte å levere aksjer i henhold til forpliktelser tilknyttet utstedte opsjoner.*
4. *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest frem til 30. juni 2020.*

ITEM 15: CONTINUATION OF AUTHORISATION TO THE BOARD TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The board authorisation to acquire treasury shares as described under item 14 above, expires at the annual general meeting in 2019.

The board proposes that the general meeting grants the board a new authorisation for buy-back of treasury shares which shall replace said authorisation and have term until the annual general meeting in 2020, however so that use of treasury shares also shall cover delivery of shares in accordance with obligations under issued options.

The basis for the proposed authorisation is to enable the board the possibility to utilise the mechanisms pursuant to the NPLCA as regards distribution of capital to the Company's shareholders.

On this basis, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *The board is authorised to acquire treasury shares with an aggregate par value of up to NOK 7,838,429, equivalent to approximately 10% of the Company's share capital as at the date of the general meeting.*
2. *The acquisition price shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 20 per share.*
3. *Acquisition and divestment shall be carried out by trading on a regulated market, however so that use of treasury shares also shall cover delivery of shares in accordance with obligations under issued options.*
4. *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2020, and will in all cases lapse on 30 June 2020.*

5. Denne fullmakten erstatter fullmakten for tilbakekjøp av aksjer som ble gitt av generalforsamlingen den 18. desember 2018 ved registrering i Foretaksregisteret.

SAK 16: KAPITALNEDSETTELSE MED UTDELING TIL AKSJEEIERNE

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter å nedsette Selskapets aksjekapital med NOK 52.586.698, fra NOK 78.354.180,51 til NOK 25.767.482,51, ved nedsetting av aksjenes pålydende fra NOK 1,49 til NOK 0,49, hvor kapitalnedsettelsen i sak 14 antas vedtatt.

Forslaget innebærer en utbetaling til aksjeeierne på NOK 1,00 per aksje og er i tråd med Selskapets kommuniserte strategi om å returnere kapital til aksjeeierne i Selskapet.

Det vil være full dekning for gjenværende bunden egenkapital etter kapitalnedsettelsen, jf. asal. § 12-2 (2), og revisors bekreftelse inntatt i Vedlegg 4. Videre vil Selskapet, etter kapitalnedsettelsen, fortsatt ha en forsvarlig egenkapital og likviditet, jf. asal. § 3-4.

Selskapet vil gi ytterligere informasjon om tidsplan for gjennomføring av kapitalnedsettelsen og nøkkelinformasjon (herunder ex-dato) i forbindelse med utløpet av kreditorfristperioden. Utdelingen vil tilfalle aksjonærer på dato når Selskapet etter utløpet av kreditorfristen melder gjennomføring av kapitalnedsettelsen til Foretaksregisteret.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. Selskapets aksjekapital settes ned med NOK 52.586.698, fra NOK 78.354.180,51 til NOK 25.767.482,51, ved nedsetting av aksjenes pålydende fra NOK 1,49 til NOK

5. This authorisation replaces the authorisation for buy-back of treasury shares as granted by the general meeting on 18 December 2018 when registered with the Register of Business Enterprises.

ITEM 16: SHARE CAPITAL DECREASE WITH DISTRIBUTION TO SHAREHOLDERS

The board proposes that the general meeting resolves to decrease the Company's share capital by NOK 52,586,698, from NOK 78,354,180.51 to NOK 25,767,482.51, by reducing the par value of each share from NOK 1.49 to NOK 0.49, where the capital reduction in item 14 is assumed approved.

The proposal will result in a distribution to the shareholders of NOK 1.00 per share and is in line with the Company's stated aim of returning capital to its shareholders.

It will be full coverage for remaining restricted equity after the share capital decrease, cf. section 12-2 (2) of the NPLCA and the auditor's confirmation included in Appendix 4. Further, the Company will, following the capital decrease, still have a sound equity and liquidity, cf. section 3-4 of the NPLCA.

The Company will provide further information on the timeline for the share capital decrease and key date information (including ex-date) in connection with the expiry of the statutory creditor notice period. The reduction amount will be paid for shareholders at the date when the Company after the expiry of the creditor notice period files for completion of the share capital decrease with the Norwegian Register of Business Enterprises.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. The Company's share capital is decreased by NOK 52,586,698, from NOK 78,354,180.51 to NOK 25,767,482.51, by reducing the par value of each share from NOK 1.49 to NOK 0.49.

0,49.

2. Nedsettingsbeløpet på NOK 52.586.698 (NOK 1 per aksje) skal benyttes til utdeling til aksjeeierne, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 2. Utdelingsbeløpet skal i sin helhet belastes Selskapets skattemessig innbetalte kapital.
3. Utdelingen til aksjeeierne kan først skje etter utløpet av kreditorfristen på seks uker, jf. allmennaksjeloven § 12-6 (1) nr. 1. Utdelingen skal skje til Selskapets aksjeeiere per dato styret melder gjennomføring av kapitalnedsettelsen til Foretaksregisteret.
4. Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende og skal lyde slik:
"Aksjekapitalen er NOK 25.767.482,51 fordelt på 52.586.698 aksjer a NOK 0,49."

SAK 17: FULLMAKT TIL STYRET TIL Å BESLUTTE UTDELING AV UTBYTTE

Selskapet har som målsetting å dele ut periodevis utbytte til aksjeeierne, se <https://magnoraasa.com/corporate-governance/equity-and-dividend/>.

For å tilrettelegge for slike utdelinger, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2018, jf. asal. § 8-2 (2).
2. Ved bruk av fullmakten skal styret sikre at beslutning er i tråd med Selskapets vedtatte utbyttepolitikk. Styret skal før hvert vedtak om godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om Selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.

2. The reduction amount of NOK 52,586,698 (NOK 1 per share) shall be distributed to the shareholders, cf. section 12-1 (1) no. 2 of the NPLCA. The amount to be distributed shall in its entirety be drawn from the Company's tax-related paid in capital.
3. The distribution to the shareholders can be made after the expiry of the statutory six week creditor notice period, cf. section 12-6 (1) no. 1 of the NPLCA. The distribution shall be made to the Company's shareholders as of the date the board files for completion of the share capital decrease with the Norwegian Register of Business Enterprises.
4. The articles of association § 4 shall be amended accordingly and read as follows:
"The Company's share capital is NOK 25,767,482.51 divided on 52,586,698 shares of NOK 0.49 each."

ITEM 17: AUTHORISATION TO THE BOARD TO RESOLVE DISTRIBUTION OF DIVIDEND

The Company aims to distribute dividend to the shareholders on a regular basis, please see <https://magnoraasa.com/corporate-governance/equity-and-dividend/>.

To facilitate such distributions, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. The board is authorised to resolve distribution of dividends based on the Company's annual accounts for 2018, cf. section 8-2 (2) of the NPLCA.
2. When making use of the authorisation, the board shall ensure that the resolution to distribute dividend is in line with the Company's resolved dividend policy. Before a resolution on distribution of dividend is made, the board shall assess whether the Company, following such distribution, will have adequate equity and liquidity.

3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest frem til 30. juni 2020.

SAK 18: ENDRING AV SELSKAPETS FORMÅLSBESTEMMELSE OG FORRETNINGSKommUNE MED TILHØRENDE VEDTEKTSENDRINGER

Etter gjennomføringen av transaksjonen med Sembcorp Marine Integrated Yard Pte. Ltd. i september 2018 har Selskapet ikke lenger noen aktiv virksomhet i Arendal. Styret forslår derfor at generalforsamlingen treffer beslutning om å utvide Selskapets vedtektsfestede formål og å endre registrert kommune. Styret foreslår følgende beslutning:

Vedtektene § 2, § 3 og § 6 endres som følger (endringer viser forskjell fra dagens vedtekter):

§ 2

Selskapets forretningskontorer er i ~~Arendal~~
Oslo kommune.

§ 3

Selskapets formål er å drive industri, handel og virksomhet knyttet til energi, IT og råvarer, tilby produkter og tjenester til energi, offshore og oljeserviceindustrien, og næringssektorer direkte eller indirekte knyttet til dette, samt investeringer i og erverv av virksomheter, verdipapirer, finansielle instrumenter og andre eiendeler og deltakelse i annen virksomhet direkte eller indirekte knyttet til dette.

§ 6

Generalforsamling kan også avholdes i ~~Oslo~~
~~eller~~ Bærum kommune. Styret kan beslutte at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, ikke sendes til aksjeeierne når disse gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller

3. The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2020, and will in all cases lapse on 30 June 2020.

ITEM 18: CHANGE OF THE COMPANY'S OBJECTIVE AND REGISTERED MUNICIPALITY WITH ACCOMPANYING AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Following completion of the transaction with Sembcorp Marine Integrated Yard Pte. Ltd. in September 2018, the Company does not have any active business in Arendal. Thus, the board proposes that the general meeting passes a resolution to expand on the objectives clause and amend the registered municipality set out in the articles of association. The board proposes the following resolution:

The articles of association § 2, § 3 § 6 are amended as follows (changes show differences from the current articles of association):

§ 2

The Company's registered offices are in the municipality of ~~Arendal~~ Oslo.

§ 3

The objective of the Company is the conduct of industry, trade and business associated with energy, IT and commodities to offer products and services to the energy; offshore and oil services industry, and sectors directly or indirectly related to these, in addition to investments in and acquisitions of businesses, securities, financial instruments and other assets, and participating in other businesses, directly or indirectly linked to these.

§ 6

General meetings may also be held in ~~Oslo or~~
~~Bærum~~ municipality. The Board of Directors may decide that documents concerning matters to be considered at the General Meeting are not to be sent to shareholders when the documents are made available on the Company's website. This also applies to documents which by law shall be

vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

SAK 19: STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER

Styret er av den oppfatning at Selskapet bør være i stand til å reagere raskt på muligheter i markedet, og det kan betinge mulighet til å utstede nye aksjer på kort frist. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede nye aksjer tilsvarende opp til 30% av aksjekapitalen på tidspunktet for generalforsamlingen. For å kunne oppnå formålet med fullmakten foreslår styret videre at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett kan fravikes. Styret foreslår følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 23.515.328 ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet.*
2. *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag ved oppkjøp innen Selskapets vanlige forretningsområder eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest til 30. juni 2020.*
4. *Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlig plikter.*
6. *Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.*
7. *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.*

enclosed in or attached to the notice of a General Meeting. Shareholders may nonetheless request that documents concerning matters to be considered at the General Meeting be submitted to them.

ITEM 19: BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES

The board is of the view that the Company should be capable of reacting quickly to opportunities in the market, which may signify that the possibility to issue new shares on short notice. The board thus proposed that the general meeting grants the board the authority to issue new shares equal to up to 30% of the share capital as at the date of the general meeting. In order to achieve the purpose of the authority, the board proposes that existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe new share may be set aside. The board proposes the following resolution:

1. *The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 23,515,328 by the issuance of new shares in the Company.*
2. *The authorization may be used to issue shares as consideration for acquisitions within the Company's ordinary business sectors or in connection with equity increases.*
3. *The authorization shall be valid until the ordinary general meeting in 2020, but no later than until 30 June 2020.*
4. *The shareholders' pre-emption for subscription of shares may be set aside.*
5. *The authorization includes the increase of the share capital in return for contributions in kind or the right to incur on the assumptions of special obligations of the Company.*
6. *The Board is authorized to alter the Articles of Association implied by the share capital increase(s).*

SAK 20: OPSJONSPROGRAM

Styret er av den oppfatning at det behøves insentiver for å tiltrekke seg og å beholde nøkkelpersonell, det være seg ansatte, konsulenter eller andre som er tilknyttet Selskapet. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar et opsjonsprogram som begrenses til maksimalt 1,5 millioner opsjoner (som utgjør ca 2,8% av dagens antall aksjer), og som utløper om ett år. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Generalforsamlingen godkjenner et opsjonsprogram på opp til 1.500.000 opsjoner, hvor hver opsjon gir rett til en aksje i Selskapet.*
2. *Opsjonene tildeles av styret, og kan tildeles ansatte, konsulenter eller andre med tilknytning til Selskapet.*
3. *Innløsningskurs for hver opsjon skal være NOK 6,50 for opsjoner som tildeles innen 1. juni 2019 og ellers lik gjennomsnittlig sluttkurs på Selskapets aksjer siste 3 måneder før dagen for tildeling. Innløsningskursen skal justeres tilsvarende et beløp betalt per aksje av utbytte eller annen tilbakebetaling av kapital betalt etter dato for generalforsamlingen.*
4. *Opsjoner tildelt innen 1. juni 2019 blir utøvbare på dato for ordinær generalforsamling i 2020. Opsjoner tildelt etter 1. juni 2019 skal ha en opptjeningsperiode på minst 12 måneder og ellers som bestemt av styret. Utøvbare opsjoner må utøves innen 5 år fra de blir utøvbare.*
5. *Alle opsjoner akselereres og blir utøvbare ved gjennomføring av (i) salg av det meste av eiendeler og forpliktelser i Selskapet, (ii) avtale om fusjon hvor Selskapet ikke er*

7. *The authorization does include decision on merger.*

ITEM 20: OPTION PROGRAM

The board is of the view that incentives are needed to attract and keep key personnel, whether this is employees, consultants or others related to the Company. The board thus proposes that the general meeting approves an option program which is limited to a maximum of 1.5 million options (which represent approximately 2.8% of the current number of shares), and which expires in a year. The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *The general meeting approves an option program of up to 1,500,000 options, each option giving the right to one share in the Company.*
2. *Options are granted by the board, and can be granted to employees, consultants or others with an association with the Company.*
3. *The strike price for each option shall be NOK 6.50 for options granted no later than 1 June 2019, and otherwise be the average closing price of the Company's shares the last 3 months before the day of the grant. The strike price shall be adjusted with an amount paid each share of dividend or other repayments of capital paid after the date of the general meeting.*
4. *Options granted no later than 1 June 2019 shall become exercisable on the date of the ordinary general meeting in 2020. Options granted after 1 June 2019 shall have a vesting period of at least 12 months and otherwise as determined by the board. Exercisable options must be exercised within 5 years from they vest.*
5. *All options accelerate and become exercisable in case of completion of (i) a sale of a substantial part of the Company's assets and liabilities, (ii) a merger in which the Company*

overtakende selskap, og (iii) frivillig eller pliktig tilbud etter verdipapirhandelloven.

6. *Ingen opsjoner under dette programmet kan utstedes etter ordinær generalforsamling i 2020. Styret fastsetter ellers vilkårene for opsjonene.*

is not the surviving entity, and (iii) voluntary or mandatory public offer pursuant to the Norwegian Securities Trading Act.

6. *No options under this program may be granted after the ordinary general meeting in 2020. The board determines the further terms and conditions for the options.*

Vedlegg 2: Påmeldings- og fullmaktsskjema

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Magnora ASA 21. mai 2019 kl. 10.00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Påmeldingsfrist: 16. mai 2019 kl. 17:00

Påmelding

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 21. mai 2019 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

Påmelding gjøres elektronisk via selskapets hjemmeside <https://magnoraasa.com/> eller via Investortjenester.

For påmelding via selskapets hjemmeside, må overnevnte pin og referansenummer oppgis.

Elektroniske aktører (innkalling via Investortjenester) får ingen pin og referansenummer og kan kun melde seg på via Investortjenester.

Alternativt kan du signere og sende dette påmeldingsskjemaet til Nordea Bank Abp, norsk filial. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, norsk filial, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding bes mottatt innen 16. mai 2019 kl. 17:00.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: _____

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

Fullmakt uten stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Magnora ASA

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamling, kan du gi fullmakt til en annen person.

Ref.nr.:

Pinkode:

Fullmakt gis elektronisk via <https://magnoraasa.com/> eller via Investortjenester.

For fullmakt via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pin og referansenummer oppgis.

Elektroniske aktører (innkalling via investortjenester) får ingen pin og referansenummer og kan kun gi fullmakt via Investortjenester.

Alternativt kan du signere og sende dette fullmaktsskjemaet til Nordea Bank Abp, norsk filial. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, norsk filial, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være mottatt senest innen 16. mai 2019 kl. 17:00.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 21. mai 2019 i Magnora ASA for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Fullmakt med stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Magnora ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av Nordea Bank Abp, norsk filial. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, norsk filial, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Fullmaktsskjemaet må være mottatt senest innen 16. mai 2019 kl. 17:00.

Fullmaktsskjemaet må være datert og signert.

Dersom det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss på én)

Ref.nr.:

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 18. mai 2019 i Magnora ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets forslag. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 21. mai 2019	For	Mot	Avstå
Sak 2: Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
Sak 3: Valg av en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
Sak 4: Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	☐	☐	☐
Sak 6: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018 for Magnora ASA og konsernet	☐	☐	☐
Sak 7: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, punkt (a) Veiledende retningslinjer	☐	☐	☐
Sak 7: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, punkt (b) Bindende retningslinjer	☐	☐	☐
Sak 9: Godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget	☐	☐	☐
Sak 10: Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen	☐	☐	☐
Sak 11: Godkjenning av revisors honorar for 2018	☐	☐	☐
Sak 12: Valg av medlemmer til styret			
Sak 12A: Valg av Torstein Sanness som styreleder	☐	☐	☐
Sak 12B: Valg av John Hamilton som styremedlem	☐	☐	☐
Sak 12C: Valg av Hilde Ådland som styremedlem	☐	☐	☐
Sak 13: Valg av medlemmer til valgkomiteen			
Sak 13A: Valg av Fredrik D. Sneve som leder	☐	☐	☐
Sak 13B: Valg av Tom Olav Holberg som medlem	☐	☐	☐
Sak 13C: Valg av Kristoffer Andenæs som medlem	☐	☐	☐
Sak 14: Innløsning av aksjer eiet av Selskapet	☐	☐	☐
Sak 15: Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer	☐	☐	☐
Sak 16: Kapitalnedsettelse med utdeling til aksjeeierne	☐	☐	☐
Sak 17: Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte	☐	☐	☐
Sak 18: Endring av Selskapets formål og forretningskommune med tilhørende vedtektsendring	☐	☐	☐
Sak 19: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer	☐	☐	☐
Sak 20: Opsjonsprogram	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

VEDLEGG 3 TIL INNKALLINGEN

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I MAGNORA ASA

21. MAI 2019

AKSJEEIERNES RETTIGHETER, HERUNDER HVORDAN AKSJEEIERNE KAN DELTA OG STEMME PÅ GENERALFORSAMLING

1. Selskapets aksjer og retten til å stemme for dem

På datoen for innkallingen er det utstedt 52 606 999 aksjer i selskapet. Det foreligger ingen vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer som vedkommende eier, og som er registrert på en konto i verdipapirsentralen (VPS) som tilhører aksjeeieren på tidspunktet for generalforsamlingen. Hvis en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan retten til å stemme for de aksjene som er ervervet, bare utøves av erververen hvis ervervet er meldt til VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Ved et eierskifte kan for øvrig erververen og avhenderen avtale at avhenderen kan utøve rettigheter som aksjeeier frem til disse går over til erververen.

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Aksjeeiere som har aksjer registrert på forvalterkonto må derfor omregistrere aksjene i eget navn i forkant av generalforsamlingen for å ha rett til å møte og stemme på generalforsamlingen.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

2. Aksjeeiernes rettigheter

Aksjeeierne kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen siden fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av:

- godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen;
- saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse;
- selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Dersom det må innhentes opplysninger, slik at svar ikke kan gis på generalforsamlingen, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i forrige avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

3. Påmelding til generalforsamlingen

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, oppfordres til å melde fra om dette ved å sende vedlagte påmeldingsskjema per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank Abp, norsk filial, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Påmelding kan også foretas elektronisk via selskapets hjemmesider på <https://magnoraasa.com/> eller VPS Investortjenester. Referansenummer som er sendt aksjeeierne, må oppgis ved elektronisk påmelding.

Det bes om at slik påmelding gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 16. mai 2019 kl. 17:00.

4. Fullmakt

En aksjeeier som ikke selv er til stede på generalforsamlingen, kan møte ved en fullmektig etter eget valg. Vedlagt innkallingen følger skjema for tildeling av fullmakt, som kan sendes per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank Abp, norsk filial, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Fullmakt kan også gis elektronisk via VPS Investortjenester eller <https://magnoraasa.com/>. Referansenummer som er sendt aksjeeierne, må oppgis dersom fullmakten gis elektronisk. Fullmaktsskjemaet kan også tas med på generalforsamlingen. Dersom fullmakten ikke er gitt til en bestemt person, vil fullmakten anses for å ha blitt tildelt styrets leder eller hennes stedfortreder. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuell firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Det bes om at fullmakten gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 16. mai 2019 kl. 17:00.

Om ønskelig kan fullmakt gis til styrets leder, eller den han utpeker, eller daglig leder.

I henhold til verdipapirhandelloven skal stemmerettigheter til aksjer som kan utøves med grunnlag i fullmakt (uten instruks), medregnes ved beregningen av vedkommendes andel i selskapet. Flaggegrensene er 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 og 90 %.

Magnora ASA har etablert rutiner for opptelling av fullmakter i tiden mellom innkallingen og avholdelse av generalforsamlingen, og vil forsøke straks å varsle vedkommende aksjeeier som på grunn av fullmakter når opp til eller passerer en flaggegrense. Selskapets rutiner for opptelling forutsetter imidlertid at selskapet har kjennskap til hvilken gruppe aksjeeierne eventuelt konsolideres med. Vi ber derfor om at konsolideringer som kan ha betydning for aksjeeierens

flaggeplikt meddeles investor relations-koordinator Cecilie Wiese-Hansen, e-post: ir@magnoraasa.com.

* * *

Følgende dokumentasjon, offentliggjort i forbindelse med innkalling til ordinær generalforsamling som avholdes 21. mai 2019, er tilgjengelige på selskapets internettside; <https://magnoraasa.com/>:

- Innkalling til ordinær generalforsamling 21. mai 2019
- Forslag til beslutninger
- Påmeldings- og fullmaktsskjema
- Valgkomiteens innstilling
- Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2018 (engelsk versjon)

To the Shareholders' Meeting of Magnora ASA

Statement on coverage for restricted equity in connection with a capital reduction

We have verified that there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity in connection with the capital reduction in Magnora ASA.

The Board of Directors' responsibility

The board is responsible for ensuring that the capital reduction does not exceed an amount that will leave full cover for the Company's undistributable equity pursuant to the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act section 12-2.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to make a statement on whether there is full coverage for the Company's restricted equity pursuant to the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act section 12-2. We conducted our examination and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our work to obtain reasonable assurance for the fact that there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity, having considered events subsequent to the balance sheet date and any loss likely to be incurred. The examination includes testing the calculations for which the board is responsible and an assessment of whether events subsequent to the balance sheet date that can result in an inadequate coverage, have been sufficiently considered.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity subsequent to the capital reduction of NOK 30 248,49, from NOK 78 384 429 to NOK 78 354 180,51, in accordance with the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act.

Oslo, 4 April 2019
ERNST & YOUNG AS

Asbjørn Rødal
State Authorized Public Accountant (Norway)

This is a translation of the original official Norwegian document and is provided for information purposes only.

Til generalforsamlingen i Magnora ASA

Uttalelse om dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsetting

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Magnora ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettingen med kr 30 248,49, fra kr 78 384 429 til kr 78 354 180,51, dekning for den gjenværende aksjekapitalen og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Oslo, 4. april 2019
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Magnora ASA

Uttalelse om dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsetting

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Magnora ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettingen med kr 52 586 698, fra kr 78 354 180,51 til kr 25 767 482,51, samt utdeling utover pålydende med kr 0, dekning for den gjenværende aksjekapitalen og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Oslo, 4.april 2019
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor

To the Shareholders' Meeting of Magnora ASA

Statement on coverage for restricted equity in connection with a capital reduction

We have verified that there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity in connection with the capital reduction in Magnora ASA.

The Board of Directors' responsibility

The board is responsible for ensuring that the capital reduction does not exceed an amount that will leave full cover for the Company's undistributable equity pursuant to the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act section 12-2.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to make a statement on whether there is full coverage for the Company's restricted equity pursuant to the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act section 12-2. We conducted our examination and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our work to obtain reasonable assurance for the fact that there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity, having considered events subsequent to the balance sheet date and any loss likely to be incurred. The examination includes testing the calculations for which the board is responsible and an assessment of whether events subsequent to the balance sheet date that can result in an inadequate coverage, have been sufficiently considered.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, there is coverage for the remaining share capital and other undistributable equity subsequent to the capital reduction of NOK 52 586 698, from NOK 78 354 180,51 to NOK 25 767 482,51, in accordance with the Norwegian the Public Limited Liability Companies Act.

Oslo, 4 April 2019
ERNST & YOUNG AS

Asbjørn Rødal
State Authorized Public Accountant (Norway)

This is a translation of the original official Norwegian document and is provided for information purposes only.

Vedlegg 5: Innstilling fra Valgkomiteen

INNSTILLING FRA VALGKOMITEEN I MAGNORA ASA FOR SELSKAPETS ORDINÆRE GENERALFORSAMLING 21. MAI 2019

1. Innledning - mandat

I henhold til vedtektenes § 7 ble det på Selskapets ekstraordinære generalforsamling 18. desember 2018 oppnevnt en valgkomité bestående av:

Fredrik D. Sneve	-	Leder
Tom Olav Holberg	-	Medl
Kristoffer Andenæs	-	Medlem

Alle medlemmer av valgkomiteen ble oppnevnt med en funksjonstid frem til ordinær generalforsamling 2019, og er således på valg.

Valgkomiteens mandat er å fremme forslag om aksjonærvalgte styremedlemmer og medlemmer til valgkomiteen, samt foreslå styrets godtgjørelse.

Styret i Magnora ASA har siden den ekstraordinære generalforsamlingen 18. desember 2018 bestått av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Torstein Sanness	-	styreleder
John Hamilton	-	medlem
Hilde Aadland	-	medlem

Alle styremedlemmer er valgt med en funksjonstid frem til ordinær generalforsamling 2019, og er således på valg. Torstein Sanness har sittet i styret siden 2017, John Hamilton siden 2018, og Hilde Aadland siden 2018.

2. Innstilling - valg av styremedlemmer

Valgkomiteen har i forbindelse med denne innstillingen avholdt møter med styrets medlemmer, samt hatt dialog med større aksjonærer.

Valgkomiteen har gjennom sitt arbeid konstatert tilfredshet med styrets sammensetning og kompetanse. Alle sittende aksjonærvalgte faste medlemmer av styret har stilt seg til disposisjon for gjenvalg.

På denne bakgrunn fremmer valgkomiteen innstilling om følgende aksjonærvalgte styremedlemmer med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2020:

Torstein Sanness	-	styreleder	(gjenvalg)
John Hamilton	-	medlem	(gjenvalg)
Hilde Aadland	-	medlem	(gjenvalg)

Opplysninger om styremedlemmer som valgkomiteen innstiller for gjenvalg er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.magnoraasa.com.

Valgkomiteen konstaterer at begge forslag til styre oppfyller kravene til kontinuitet, uavhengighet, faglig kompetanse (herunder forutsetninger for etablering av revisjonsutvalg) og representasjon av begge kjønn.

Valgkomiteen anbefaler at de medlemmer av styret som bli valgt på generalforsamlingen, velges for en funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2020.

3. Innstilling - godtgjørelse til styret

Ordinær generalforsamling i 2018 fastsatte honorarer for styrets arbeid for kommende valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2018 som følger:

Styrets leder	NOK 400.000
Uavhengige styremedlemmer	NOK 250.000
Leder revisjonsutvalg	NOK 50.000
Medlem revisjonsutvalg	NOK 30.000

Valgkomiteen anbefaler å videreføre praksisen med å fastsette styrehonorarer for kommende valgperiode, med kvartalsvise utbetalinger.

John Hamilton tiltrådte som styremedlem etter ekstraordinær generalforsamling 18. desember 2018, og vil dermed avlønnes for perioden fra 18. desember 2018 til 21. mai 2019 for perioden mellom ordinær generalforsamling 2018 og 2019.

Valgkomiteen har på bakgrunn av Selskapets situasjon funnet det riktig å ikke foreslå økninger i styrets honorarer for kommende periode. Ordinære styrehonorarer for uavhengige styremedlemmer har dermed ligget fast siden 2013. Kompensasjonsutvalg og etikkutvalg er avviklet av Selskapets styre, og totale honorarer er dermed senket som følge av dette. Antall styremedlemmer er også redusert i fht størrelsen på styret som ble valgt på ordinær generalforsamling i 2018, som også medfører lavere totale kostnader knyttet til selskapets styre. For kommende periode foreslår valgkomiteen at alle aksjonærvalgte ordinære styremedlemmer mottar samme honorar. Valgkomiteen foreslår videre at også honorarer for utvalgsarbeid fastholdes på samme nivå som foregående periode.

Valgkomiteen foreslår etter dette at generalforsamlingen fastsetter følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020:

Styrets leder	NOK 400.000
Uavhengige styremedlemmer	NOK 250.000
Leder revisjonsutvalg	NOK 50.000
Medlem revisjonsutvalg	NOK 30.000

I tillegg til honorarer til styremedlemmer, så foreslår nominasjonskomiteen at det tildeles opsjoner til styremedlemmene i selskapet. Forslaget begrunnes først og fremst med at man gitt selskapets strategiske utvikling, ønsker å stimulere til å maksimere verdiskapningspotensiale for selskapets aksjonærer igjennom sterkere insentiver til styremedlemmer. Det foreslås å tildele 400.000 aksjeopsjoner til styreleder Torstein Sanness og 50.000 opsjoner til andre styremedlemmer. Den foreslåtte innløsningskursen er 6.5 kroner per aksje, en pris som er den gjennomsnittlige sluttkursen for aksjen i 1. kvartal 2019. Opptjeningsperioden settes frem til ordinær generalforsamling i 2020, med 5 års varighet for opsjonsavtalen.

Et honorar stort 500.000 kroner foreslås utbetalt til Torstein Sanness for omfattende arbeid knyttet til Selskapet siden hans inntreden som styremedlem på ordinær generalforsamling i 2017, og i tiden frem til nå. På ordinær GF i 2017 ble det oppfordret til at Torstein Sanness skulle bidra aktivt i driften og utviklingen av selskapet, og støtte styret og daglig leder. Dette arbeidet har vært omfattende i perioden etter hans inntreden bl.a. knyttet til drift og strategisk utvikling, og situasjonen knyttet til salg av eiendeler fra Selskapet i 2018. Siden hans inntreden som styrets leder har han fungert som en arbeidende styreleder. For alt ekstra arbeid han har utført i perioden, som har vært positivt for selskapet og dets utvikling, foreslås det derfor at det vedtas et slik tilleggshonorar.

4. Innstilling - valg av medlemmer til valgkomiteen

Etter dialog med Selskapets største aksjonærer, foreslår valgkomiteen at alle sittende medlemmer av komiteen gjenvelges for neste periode. Dette gir følgende sammensetning av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling i 2020:

Fredrik D. Sneve	-	leder
Tom Olav Holberg	-	medlem
Kristoffer Andenæs	-	medlem

5. Innstilling - godtgjørelse til valgkomiteen

Basert på valgkomiteens arbeid siden ekstraordinær generalforsamling i 2018, herunder oppgavens karakter og tidsbruk, foreslås honorar til valgkomiteens medlemmer fastsatt som følger for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2019:

Fredrik D. Sneve (leder)	NOK 50.000
Tom Olav Holberg (medlem)	NOK 40.000
Kristoffer Andenæs (medlem)	NOK 40.000

* * *

8. april 2019

Fredrik D. Sneve
(sign.)

Tom Olav Holberg
(sign.)

Kristoffer Andenæs
(sign.)