



MAGNORA ASA
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 26. mai 2020 kl. 10:00 hos Advokatfirma Schjødt, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norge.

På grunn av den pågående Covid-19 / Korona pandemien, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk, men i stedet å gi fullmakt til å stemme for aksjene.

Vedlagt denne innkallingen som **Vedlegg 2** er skjema for å gi fullmakt til møteleder eller en person utpekt av møteleder. Skjemaet består av to, forskjellige deler: En del hvor møteleder står fritt til å avlegge stemme i den enkelte sak på agendaen, og en del hvor aksjonæren selv krysser av for ønsket stemme i hver sak. Aksjonærene står fritt til å velge hvilken del som ønskes benyttet, og aksjonærene kan også benytte andre daterte og signerte fullmaktsskjema hvis ønskelig. Fullmakter skal være mottatt av Selskapet eller Nordea Bank Abp, filial i Norge, alternativt elektronisk via VPS Investortjenester **senest kl 17.00 norsk tid 22 mai 2020.**

På grunn av pandemien vil Selskapets styremedlemmer, ledelse og revisor ikke være fysisk til stede. Representanter for styret og ledelsen, samt revisor, vil imidlertid delta per telefon, ref. nedenfor. Av samme årsak vil møtet dermed heller ikke åpnes av styrets leder. Styret har utpekt advokat Geir Evenshaug til å åpne møtet.

Selskapet vil tilrettelegge for at aksjonærer kan ringe inn på generalforsamlingen og på den

**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 26 May 2020 at 10:00 (CET) in the offices at Schjødt law-firm, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norway.

Due to the ongoing Covid-19 / Corona pandemic, all shareholders are requested to not meet in person, but rather to give proxy to vote the shares.

Attached this calling notice as **Appendix 2** is a form of proxy to the chair of the meeting, or anyone designated by him. The form consists of two, alternative parts: One part where the chair of the meeting is free to cast votes in each matter on the agenda, and one part where the shareholder ticks the box for the desired vote in each matter. The shareholders are free to choose which part to use and shareholders may also use other dated and signed proxy forms if they wish. Completed proxy forms must be received by the Company or Nordea Bank Abp, filial i Norge, alternatively electronically with VPS Investor Services, **no later than 5pm Norwegian time 22 May 2020.**

Due to the pandemic, the Company's Board members, management and auditor will not be present in person. Representatives for the Board and management, and the auditor, will, however, participate per phone, ref. below. Due to the same reason, the chairperson of the Board will not open the meeting. The Board has appointed attorney-at-law Geir Evenshaug to open the meeting.

The Company will arrange for shareholders to be able to call in to the general meeting and as such



MAGNORA ASA

måten overvære møtet, samt få mulighet til å stille spørsmål til Selskapets representanter. Innringingsdetaljer vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.magnoraasa.com noen dager før møtet.

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 2. Utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Selskapet eller Nordea Bank Abp, filial i Norge eller elektronisk via VPS Investortjenester senest kl 17.00 norsk tid 22 mai 2020.

Som nevnt ovenfor, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk. Dersom et større antall aksjonærer likevel skulle møte fysisk, kan Selskapet bli tvunget til å avlyse generalforsamlingen og kalle inn til nytt møte på et senere tidspunkt.

Styret har foreslått følgende

Dagsorden

1. *Åpning av møtet 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 2019 for Magnora ASA og konsernet*
7. *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
8. *Behandling av styrets redegjørelse for*

participate in the meeting and have the possibility to raise questions to the Company's representatives. The call-in details will be accessible on the Company's webpages, www.magnoraasa.com a few days prior to the meeting.

Shareholders and proxy holders who wish to participate at the general meeting, must notify the Company of his/her presence five calendar days prior to the general meeting by use of the attendance slip and proxy form attached hereto as Appendix 2. Completed attendance forms must be received by the Company or Nordea Bank Abp, filial i Norge or electronically with VPS Investor Services no later than 5pm Norwegian time 22 May 2020.

As set out above, all shareholders are requested not to meet in person. If a larger number of shareholders still turn up in person, the Company may have to cancel the general meeting and schedule and call for a new meeting at a later time.

The board of directors has proposed the following

Agenda

1. *Opening of the meeting 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 2019 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*



MAGNORA ASA

- foretaksstyring (ingen votering)*
9. *Godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget*
 10. *Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen*
 11. *Godkjennelse av revisors honorar for 2019*
 12. *Valg av medlemmer til styret*
 13. *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
 14. *Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer*
 15. *Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte*
 16. *Styrefullmakt til å utstede nye aksjer*
 17. *Opsjonsprogram*

Følgende dokumenter er vedlagt innkallingen:

- Vedlegg 1:** Styrets forslag til beslutninger
- Vedlegg 2:** Påmeldings- og fullmaktsskjema
- Vedlegg 3:** Innstilling fra Valgkomiteen

Innkalling til ordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.magnoraasa.com. På forespørsel fra en aksjonær vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren vedleggene til denne innkallingen per post.

Per datoen for denne innkallingen er Selskapets registrerte aksjekapital NOK 25.767.482,51 fordelt på 52.586.698 aksjer, hver pålydende NOK 0,49. På dato for denne innkallingen eier Selskapet totalt 71,175 egne aksjer.

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

- 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 2019*
 12. *Election of members to the board*
 13. *Election of members to the nomination committee*
 14. *Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares*
 15. *Authorisation to the board to resolve distribution of dividend*
 16. *Board authorisation to issue new shares*
 17. *Option program*

The following documents are attached:

- Appendix 1:** The board's proposed resolutions
- Appendix 2:** Notice of attendance/proxy form
- Appendix 3:** Proposals from the Nomination Committee

The calling notice to the Ordinary General Meeting has been sent to all shareholders whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all Appendices will be accessible on the Company's web-pages, www.magnoraasa.com. Upon request from a shareholder, the Company will mail the Appendices to this calling notice free of charge.

As of the date of this notice, the Company's registered share capital is NOK 25,767,482.51 divided on 52,586,698 shares, each with a par value of NOK 0.49. As at the date of this calling notice, the Company owns a total of 71,175 treasury shares.

Each share carries one vote at the general meeting. There are no voting restrictions set



MAGNORA ASA

vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger.

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, vil Selskapet akseptere stemmerett til reelle eiere forutsatt at (i) reell eier senest 25 mai 2020 kl 15.00 norsk tid gir Selskapet melding om deltakelse på generalforsamlingen (som også kan omfatte deltakelse ved å gi fullmakt) ved å sende inn møteseddel i **Vedlegg 2** og videre gir Selskapet opplysning om sitt navn og adresse med en uttalelse fra forvalteren som bekrefter reelt eierskap, og (ii) at Selskapets styre ikke av andre årsaker avviser reelt eierskap til aksjene.

Alternativt kan reelle eiere til aksjer registrert på forvalterkonto avregistrere slike aksjer fra forvalterkonto og registrere aksjene på en VPS konto i eget navn. Slik avregistrering og registrering må være gjennomført i tide til at den reelle eieren kan meddele deltakelse på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

out in the articles of association.

With respect to nominee registered shares, the Company will allow the beneficial owner to vote provided that (i) the beneficial owner no later than 25 May 2020 at 3pm Norwegian time notifies the Company of such beneficial owner's participation (which can also include participation by providing proxy) by providing the attendance form in **Appendix 2**, and further provides the Company with his or her name and address together with a statement from the nominee confirming the beneficial ownership, and (ii) that the Board for other reasons do not reject the beneficial ownership.

Alternatively, beneficial owners of nominee registered shares can deregister such shares from the nominee account and register the shares into a VPS account in the name of the beneficial owner. Such deregistration and registration must be completed in time for the beneficial owner to notify participation in the general meeting.

A shareholder has the right to put matters on the agenda of the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the general meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.

A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the General Meeting all available information about matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.



MAGNORA ASA

Vedlegg 1 med Styrets forslag til beslutninger er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, <https://magnoraasa.com/annual> .

Appendix 1 with the board's proposed resolutions is available on the Company's web site; <https://magnoraasa.com/annual> .

5 May 2020

**The board of directors of
Magnora ASA**



MAGNORA ASA

English office translation.

In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail.

**VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG
TIL BESLUTNINGER**

**SAK 6: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP
OG ÅRSBERETNING FOR 2019 FOR
MAGNORA ASA OG KONSERNET**

Årsrapporten for 2019, 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 2019. Se likevel forslaget under sak 15 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 2019 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 51 i Selskapets årsrapport for 2019, 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,

**APPENDIX 1: THE BOARD'S PROPOSED
RESOLUTIONS**

**ITEM 6: APPROVAL OF THE 2019 ANNUAL
ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT
FOR MAGNORA ASA AND THE GROUP**

The annual report for 2019, 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 2019 annual accounts. Please however note the proposal under item 15 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 2019 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 51 in the Company's annual report for 2019, 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



MAGNORA ASA

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.

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 51 i årsrapporten for 2019.

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 2019, tilgjengelig på

<https://magnoraasa.com/financial-reports/>.

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 Liability Companies Act (the "NPLCA").

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 51 of the annual report for 2019.

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 2019, available at

<https://magnoraasa.com/financial-reports/>.



MAGNORA ASA

Redegjørelsen er kun for informasjon og diskusjon, og ikke gjenstand for votering.

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

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til godtgjørelse for styremedlemmer og medlemmer av styreutvalg, se Vedlegg 3. Komiteens forslag innebærer anbefaling om følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styrets medlemmer og medlemmer av styrekomiteer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2020 til ordinær generalforsamling i 2021:

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

I tillegg betales et honorar stort NOK 450.000 til Torstein Sanness for omfattende arbeid knyttet til Selskapet siden ordinær generalforsamling i 2019.

Styreleder mottar 50.000 opsjoner, mens John Hamilton mottar 20.000 opsjoner, og Hilde Aadland mottar 5.000 opsjoner. John Hamilton mottar fler opsjoner for omfattende arbeid utenfor styremøter hvor han har støttet ledergruppen. Hver opsjon gir rett til en aksje med innløsningskurs NOK 8,00. Innløsningskursen skal justeres tilsvarende et beløp betalt per aksje av utbytte eller annen tilbakebetaling av kapital betalt etter dato for generalforsamlingen. Opptjeningsperioden er 3 år, og 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

The statement is for information and discussion only, and not subject to voting.

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

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 3. 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 2020 to the ordinary general meeting in 2021:

Board's Chairman:	NOK 400,000
Independent Board members:	NOK 250,000
Chair Audit Committee:	NOK 50,000
Member Audit Committee:	NOK 30,000

In addition, a fee of NOK 450.000 is paid out to Torstein Sanness for extensive work done by him for the Company since the last AGM in 2019.

The chairperson of the board shall be granted 50,000 options, whereas John Hamilton shall be granted 20,000 options, and Hilde Aadland shall be granted 5,000 options. John Hamilton is granted additional options due to considerable additional time spent outside of board meetings supporting Senior Management. Each option gives the right to receive one share with strike NOK 8.00. 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 3 years, with a 5-year duration of the options. 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



MAGNORA ASA

pliktig tilbud etter verdipapirhandelloven.

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

SAK 10: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

ITEM 10: REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Styret foreslår følgende godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen frem til den ordinære generalforsamlingen i år:

The board proposes the following remuneration to the members of the nomination committee until this year's general meeting:

Fredrik D. Sneve (Leder):	NOK 50.000
Tom Olav Holberg (Medlem):	NOK 40.000
Kristoffer Andenæs (Medlem):	NOK 40.000

Fredrik D. Sneve (Chairman):	NOK 50,000
Tom Olav Holberg (Member):	NOK 40,000
Kristoffer Andenæs (Member):	NOK 40,000

SAK 11: GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2019

ITEM 11: APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2019

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

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

Revisors honorar på NOK 465.350 eks. mva for revisjonen av årsregnskapet for 2019, samt NOK 130.000 eks. mva for revisjonsrelaterte tjenester, totalt NOK 595.350 eks. mva, godkjennes.

The remuneration to the auditor of NOK 465,350 ex. VAT for the audit of the 2019 annual accounts, and NOK 130,000 ex. VAT for audit related services, NOK 595,350 ex. VAT in total, is approved.

SAK 12: VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

ITEM 12: ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til styremedlemmer, se Vedlegg 3. Forslaget innebærer gjenvalg av styrets medlemmer for ett år.

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for board members, see Appendix 3. The proposal is to re-elect the current board members for one year.

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

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

SAK 13: VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

ITEM 13: ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomite fremmet forslag til medlemmer av valgkomiteen, se Vedlegg 3. Forslaget innebærer gjenvalg av komiteens medlemmer for ett år.

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for members to the nomination committee, see Appendix 3. The proposal is to re-elect the current members for one year.



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

SAK 14: VIDEREFØRING AV FULLMAKT TIL STYRET FOR TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER

Styret foreslår at det gis ny fullmakt for tilbakekjøp av aksjer som erstatter eksisterende fullmakt som utløper ved ordinær generalforsamling i 2020.

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 2.576.748, 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 2021, likevel senest frem til 30. juni 2021.*

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

ITEM 14: CONTINUATION OF AUTHORISATION TO THE BOARD TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The board proposes that the general meeting grants the board authorisation for buy-back of treasury shares which replaces the existing authorisation which expires at the annual general meeting in 2020.

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 2,576,748, 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 2021, at and the latest until 30 June 2021.*



MAGNORA ASA

5. *Denne fullmakten erstatter eksisterende fullmakten for tilbakekjøp av aksjer registrering i Foretaksregisteret.*

SAK 15: 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/>.

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 2019, 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.*
3. *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, likevel senest frem til 30. juni 2021.*

SAK 16: STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER

Sak 16 A: Fullmakt for oppkjøp etc.

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 forlenger eksisterende fullmakt på i det vesentlige samme vilkår, herunder en utstedelse av nye aksjer på opp til ca 20 % av aksjekapitalen på

5. *This authorisation replaces the existing authorisation for buy-back of treasury shares when registered with the Register of Business Enterprises.*

ITEM 15: 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/>.

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 2019, 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. *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2021, and at the latest until 30 June 2021.*

ITEM 16: BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES

Item 16 A: Authorization for acquisitions etc.

The board is of the view that the Company should be capable of reacting quickly to opportunities in the market, which may require the issuance of new shares on short notice. The board thus proposed that the general meeting replaces the existing authority on substantially the same terms, including the ability to issue new shares up to approximately 20% of all the



MAGNORA ASA

tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen. For å kunne oppnå formålet med fullmakten foreslår styret videre at eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan fravikes. Styret foreslår følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 5,153,496,60 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 2021, likevel senest til 30. juni 2021.*
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.*

Sak 16 B: Fullmakt for insentivprogram etc.

Selskapet opererer et aksjonærgodkjent opsjonsprogram rettet mot ansatte, konsulenter og andre tilknyttet Selskapet. Videre godkjente den ordinære generalforsamlingen i 2019 utstedelse av opsjoner til styrets medlemmer. Det er også for årets generalforsamling fremsatt forslag om godkjenning av opsjonsprogram og utstedelse av opsjoner. For å kunne møte Selskapets forpliktelser dersom slike opsjoner innløses,

issued shares 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 for new shares 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 5,153,496.60 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, and at the latest until 30 June 2021.*
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).*
7. *The authorization does include decision on merger.*

Item 16 B: Authorization for incentive programs etc.

The Company operates a shareholder approved option program directed towards employees, consultants and others associated with the Company. Further, the ordinary general meeting in 2019 approved grant of options to board members. Also, at this year's ordinary general meeting, proposals have been made to approve an option program and the grant of options. In order to enable the Company to meet its obligations should such options be exercised; the



MAGNORA ASA

foreslår styret en separat fullmakt til å utstede aksjer i slike tilfeller. Fullmakten er begrenset til ca. 5 % av nåværende aksjekapital.

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 1.288.374,15 ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet.*
2. *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for å oppfylle Selskapets forpliktelser iht utstedte opsjoner.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2021, likevel senest til 30. juni 2021.*
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.*

SAK 17: OPSJONSPROGRAM

Ordinær generalforsamling i 2019 godkjente et insentivprogram for nøkkelpersonell (dvs. ansatte, konsulenter eller andre som er tilknyttet Selskapet). Programmet innebærer et opsjonsprogram begrenset til maksimalt 1,5 millioner opsjoner (ca. 2,8 % av alle utstedte aksjer). Programmet utløper i forbindelse med årets ordinære generalforsamling og styret foreslår at generalforsamlingen fornyer programmet for ett år. Styret foreslår følgende

board proposes a separate authorization to issue shares in such instances. The authorization is limited to approximately 5% of the current share capital.

In order to achieve the purpose of the authority, the board proposes that existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares 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 1,288,374.15 by the issuance of new shares in the Company.*
2. *The authorization may be used to issue shares in order to meet the Company's obligations with respect to granted options.*
3. *The authorization shall be valid until the ordinary general meeting in 2020, and at the latest until 30 June 2021.*
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).*

ITEM 17: OPTION PROGRAM

The ordinary general meeting in 2019 approved an incentive program for key personnel, (i.e. employees, consultants or others related to the Company). The program is an option program limited to a maximum of 1.5 million options (approximately 2.8% of all issued shares). The program expires in connection with this year's annual general meeting, and the board proposes that the general meeting renews the program for one year. The board proposes the following



MAGNORA ASA

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 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. *Tildelte opsjoner 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 overtakende selskap, og (iii) frivillig eller pliktig tilbud etter verdipapirhandelloven.*
6. *Ingen opsjoner under dette programmet kan utstedes etter ordinær generalforsamling i 2021. Styret fastsetter ellers vilkårene for opsjonene.*

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 equal to 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. *Granted options granted 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 the vesting date.*
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 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 2021. The board determines the further terms and conditions for the options.*



MAGNORA ASA

"Company name/ Last name + first name"

"c/o"

"Adresse1"

"Adresse2"

"Postal code, town"

"Country"

Ref no: "Refnr"

PIN code: "Pin"

Notice of ordinary general meeting

An ordinary general meeting in Magnora ASA will be held on 26 May 2020 at 10:00 (CET) at Schjødt law-firm, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norway.

Registration deadline: 22 May 2020 at 17:00 (CET)

Notice of attendance

Due to the ongoing Covid-19 / Corona pandemic, all shareholders are requested to not meet in person, but rather to give proxy to vote the shares. Please see the voting proxies on page 2 and 3.

The undersigned will attend the ordinary general meeting on 26 May 2020 and cast votes for:

"Number" own shares.

Notice of attendance can be registered electronically through <https://magnoraasa.com/> or via VPS Investor Services.

To access the electronic system for notification of attendance through the company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

Shareholders who have chosen electronic communication (via VPS Investor Services) will not receive PIN and reference number and can only give notice through VPS Investor services.

Notice of attendance may also be sent to Nordea Bank Abp, filial i Norge. E-mail address: nis@nordea.com / Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The notice of attendance should be received by 22 May 2020 at 17:00 (CET).

If the shareholder is a company, please state the name of the individual who will be representing the company:

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------



MAGNORA ASA

Proxy without voting instructions for ordinary general meeting of Magnora ASA

Ref no: **"Refnr"**

PIN code: **"Pin"**

The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 3 of this form.

Proxy can be submitted electronically through <https://magnoraasa.com/> or via VPS Investor Services.

To access the electronic system for granting proxy through the company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated. Shareholders who have elected electronic communication (via VPS Investor Services) will not receive PIN and reference numbers and can only give proxy via VPS Investor Services.

Proxy may also be sent to Nordea Bank Abp, filial i Norge. E-mail address: nis@nordea.com (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway.

This proxy should be received within 22 May 2020 at 17:00 (CET).

This proxy must be dated and signed.

The undersigned hereby grants the chairperson of the general meeting, or a person designated by him, proxy to attend and vote all my/our shares at the ordinary general meeting of Magnora ASA on 26 May 2020.

Place	Date	Shareholder's signature (Only for granting proxy)
-------	------	---

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.



MAGNORA ASA

Proxy with voting instructions

Ref no:

"Refnr"

PIN code:

"Pin"

Proxies with voting instructions can only be registered by Nordea Bank Abp, filial i Norge. E-mail address: nis@nordea.com (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The form should be received by Nordea Bank Abp, filial i Norge no later than 22 May 2020 at 17:00 (CET).

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The undersigned hereby grants the chairperson of the general meeting, or a person designated by him), proxy to attend and vote at the ordinary general meeting of Magnora ASA on 26 May 2020. The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be deemed as an instruction to vote in favour of the board's proposed resolutions. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the ordinary general meeting 2020	For	Against	Abstention
Item 2: Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 3: Election of a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 4: Approval of the notice and the proposed agenda	☐	☐	☐
Item 6: Approval of the 2019 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group	☐	☐	☐
Item 7: The board's declaration on determination of salary and other remuneration for senior management, item (a) Advisory Guidelines	☐	☐	☐
Item 7: The board's declaration on determination of salary and other remuneration for senior management, item (b) Binding Guidelines	☐	☐	☐
Item 9: Remuneration to members of the board, the audit committee and the compensation committee	☐	☐	☐
Item 10: Remuneration to members of the nomination committee	☐	☐	☐
Item 11: Approval of the auditor's remuneration for 2019	☐	☐	☐
Item 12: Election of members to the board			
Item 12A: Election of Torstein Sanness as chairperson	☐	☐	☐
Item 12B: Election of John Hamilton as member	☐	☐	☐
Item 12C: Election of Hilde Ådland as member	☐	☐	☐
Item 13: Election of members to the Nomination Committee			
Item 13A: Election of Fredrik D. Sneve as chairperson	☐	☐	☐
Item 13B: Election of Tom Olav Holberg as member	☐	☐	☐
Item 13C: Election of Kristoffer Andenæs as member	☐	☐	☐
Item 14: Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares	☐	☐	☐
Item 15: Authorisation to the board to resolve distribution of dividend	☐	☐	☐
Item 16A: Board authorisation to issue new shares for acquisitions, etc.	☐	☐	☐
Item 16B: Board authorisation to issue new shares for incentive programs, etc.	☐	☐	☐
Item 17: Option program	☐	☐	☐

Place Date Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions)

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.



MAGNORA ASA

"Firma-/Etternavn, Fornavn "

"c/o"

"Adresse1"

"Adresse2"

"Postnummer, Poststed"

"Land"

Ref.nr.: "Refnr"

Pinkode: "Pin"

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Magnora ASA den 26 mai 2020 kl. 10:00 hos Advokatfirma Schjødt, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norge.

Påmeldingsfrist: 22 mai 2020 kl. 17:00

Påmelding

På grunn av den pågående Covid-19 / Korona pandemien, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk, men i stedet å gi fullmakt til å stemme for aksjene. Fullmaktsskjema er vedlagt på side 2 og 3.

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 26 mai 2020 og avgi stemme for:

"Antall" 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, filial i Norge. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding bes mottatt 22 mai 2020 kl. 17:00.

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

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift



MAGNORA ASA

Fullmakt uten stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Magnora ASA

Ref.nr.: **"Refnr"**

Pinkode: **"Pin"**

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, filial i Norge. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Fullmakten må være mottatt senest innen 22 mai 2020 kl. 17:00.

Fullmaktsskjemaet må være datert og signert.

Undertegnede gir herved leder av den ordinære generalforsamlingen (eller en person utpekt av han) fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 26 mai 2020 i Magnora ASA for alle mine/våre aksjer.

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

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

**MAGNORA ASA****Fullmakt med stemmeinstruks** for ordinær generalforsamling i Magnora ASARef.nr.: **"Refnr"**Pinkode: **"Pin"**

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av Nordea Bank Abp, filial i Norge. E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Fullmaktsskjemaet må være mottatt senest innen 22 mai 2020 kl. 17:00.

Fullmaktsskjemaet må være datert og signert.

Undertegnede gir herved leder av den ordinære generalforsamlingen (eller en person utpekt av han) fullmakt til å møte og avgi stemme for alle mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling 26 mai 2020 i Magnora ASA for alle 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 instruksene, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2020	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 2019 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 2019	☐	☐	☐
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: Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer	☐	☐	☐
Sak 15: Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte	☐	☐	☐
Sak 16A: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for oppkjøp, etc.	☐	☐	☐
Sak 16B: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for insentivprogram, etc.	☐	☐	☐
Sak 17: 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.

Appendix 3: PROPOSAL FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF MAGNORA ASA

FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING ON MAY 26th, 2020

1. Introduction - mandate

In accordance with section 7 of the Articles of Association, a Nomination Committee was elected at the Company's Extraordinary General Meeting (EGM) on May 21st, 2019 consisting of:

Fredrik D. Sneve	-	Chairman
Tom Olav Holberg	-	Member
Kristoffer Andenæs	-	Member

All members of the Nomination Committee were appointed for a period until the AGM in 2020 and are therefore up for election.

The mandate of the Nomination Committee is to propose candidates for the Board of Directors to be elected by the shareholders and the Nomination Committee, and to propose the remuneration of the Board of Directors.

Since the AGM on May 21, 2019, the Board has consisted of the following shareholder elected directors:

Torstein Sanness	-	Chairman
John Hamilton	-	Board member
Hilde Aadland	-	Board member

All members of the Board of Directors were appointed for a period until the AGM in 2020 and are therefore up for election. Torstein Sanness has been a member of the board since 2017, John Hamilton since 2018, and Hilde Aadland since 2018.

2. Proposal - election of board members

As part of the preparation of this proposal, the Nomination Committee has held meetings with board members and been in dialogue with the larger shareholders.

Through its work, the Nomination Committee has been able to establish satisfaction with the composition and competence of the board of directors. All current, permanent members of the board have accepted to be available for re-election.

With reference to the above, the Nomination Committee proposes the following shareholder elected directors for the period until the AGM in 2021:

Torstein Sanness	-	Chairman	(re-elected)
John Hamilton	-	Board member	(re-elected)
Hilde Aadland	-	Board member	(re-elected)

Information about Board members proposed by the Nomination Committee for re-election is available at the Company's web pages www.magnoraasa.com.

The Nomination Committee notes that the composition of the proposed Board of Directors complies with recommendations and requirements pertaining to continuity, independence, professional competence (including qualifications for establishing an Audit Committee) and gender diversity.

The Nomination Committee recommends that those members of the board elected at the forthcoming AGM, are elected for a period until the AGM in 2021.

3. Proposal - remuneration to the Board of Directors

The AGM in 2019 determined the remuneration of the Board of Directors for the forthcoming election period until the AGM in 2020 as follows:

Board's Chairman	NOK 400,000
Independent Board members	NOK 250,000
Chair Audit Committee	NOK 50,000
Member Audit Committee	NOK 30,000

The Nomination Committee recommends continuing the practice of determining Board remuneration for the forthcoming election period, to be paid in quarterly installments.

The Nomination Committee proposes fees to be at the same level as they have been since 2013.

Accordingly, the Nomination Committee proposes that the General Meeting approves the following Board remuneration for the period from the AGM in 2020 until the AGM in 2021:

Board's Chairman	NOK 400,000
Independent Board members	NOK 250,000
Chair Audit Committee	NOK 50,000
Member Audit Committee	NOK 30,000

In addition to the remuneration to the board, the nominating committee would like to propose a new stock option program to members of the board. First and foremost, the intention of the program is, given the status of the corporate development of Magnora, to incentivise the board to maximise shareholder value creation. The proposal is to award 50,000 share options to Chairman Torstein Sanness, 20,000 share options to John Hamilton, and 5,000 share options to Hilde Aadland. The proposed strike price is set at NOK 8 per share. The proposed vesting period is 3 years, with a 5-year duration of the options. The terms of the options are to be in line with Magnora's Share Option Plan.

The period between the AGM in 2019 and 2020 was a transition year for Magnora in which it developed into a company with a strategic position as a wind-project development company, in addition to its existing business. The Chairman and management, aided by the board, were key to completing the restructuring of the company, and in establishing and executing a new business plan. The Chairman has been instrumental in this value creation. The chairman has been involved in a range of activities together with Magnora's management. In order to compensate for this work, it is proposed that the Chairman receives an additional NOK 450,000 fee. This fee is to be paid out according to Magnora's management plan.

John Hamilton's extra share options (in excess of what is proposed awarded other normal board members) are as a result of spending considerable additional time outside normal board meetings in supporting the management of the company. Rather than offering cash compensation, it has been proposed to award an extra number of options for his service.

4. Proposal - election of members to the Nomination Committee

Following dialogue with the Company's largest shareholders, the Nomination Committee proposes that all residing members of the committee are re-elected for a period of two years. This gives the following composition of the Nomination Committee for the period until the AGM in 2022:

Fredrik D. Sneve	-	Chairman
Tom Olav Holberg	-	Member
Kristoffer Andenæs	-	Member

5. Proposal - remuneration to the Nomination Committee

Based on the Nomination Committee's work in the period from the AGM in 2019, hereunder the character of and time spent on the assignment (cf. the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance section 7), the remuneration per year to members of the Nomination Committee is proposed as follows for the period until the AGM in 2021. The members will receive the same fees as described below for the work in the period between the AGM in 2019 and 2020:

Fredrik D. Sneve(Chairman)	NOK 50,000
Tom Olav Holberg (Member)	NOK 40,000
Kristoffer Andenæs (Member)	NOK 40,000

* * *

April 30, 2020

Fredrik D. Sneve
(sign.)

Tom Olav Holberg
(sign.)

Kristoffer Andenæs
(sign.)