



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 25. april 2023 kl. 9:00 som avholdes i lokalene i Advokatfirmaet Schjødt, Tordenskiolds gate 12, Oslo.

Alle aksjonærer oppfordres til å gi fullmakt til å stemme for aksjene, eller å forhåndsstemme elektronisk via VPS. Stemme kan ikke avgis over telefon under møtet.

Vedlagt denne innkallingen som **Vedlegg 2** er skjema for å gi fullmakt til møteleder eller en person utpekt av møteleder. Skjemaset 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 21. april 2023.**

Styret har utpekt advokat Geir Evenshaug til å åpne møtet.

Selskapet vil tilrettelegge for at aksjonærer kan ringe inn på generalforsamlingen og på den 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. Det kan ikke avlegges stemme over telefon.

**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 at the offices of law firm Schjødt at Tordenskiolds gate 12, Oslo on 25 April 2023 at 09:00 (CET).

All shareholders are urged to give proxy to vote the shares, or to cast votes electronically in advance via VPS. Votes cannot be cast by phone during the meeting.

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 21 April 2023.**

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 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. Votes cannot be cast by phone.



Styret har foreslått følgende

Dagsorden

1. *Åpning av møtet.*
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 2022 for Magnora ASA og konsernet.*
7. *Valg av ny revisor.*
8. *Magnoras Godtgjørelsesrapport for 2022.*
9. *Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering).*
10. *Godtgjørelse til medlemmer av styret og revisjonsutvalget.*
11. *Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen.*
12. *Godkjenning av revisors honorar for 2022.*
13. *Valg av medlemmer til styret.*
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.*

The board of directors has proposed the following

Agenda

1. *Opening of the meeting.*
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 2022 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group.*
7. *Election of new auditor.*
8. *The Magnora Remuneration Report 2022.*
9. *Consideration of the board's statement on corporate governance (no voting).*
10. *Remuneration to members of the board and the audit committee.*
11. *Remuneration to members of the nomination Committee.*
12. *Approval of the auditor's remuneration for 2022.*
13. *Election of members to the board.*
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. Opsjonsprogram.

18. Nye vedtekter

19. Valg av Valgkomite

Følgende dokumenter er vedlagt innkallingen:

Vedlegg 1: Styrets forslag til beslutninger

Vedlegg 2: Påmeldings- og Fullmaktsskjema

Vedlegg 3: Innstilling fra Valgkomiteen

Vedlegg 4: Nye vedtekter

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 32.743.113,33 fordelt på 66.822.679 aksjer, hver pålydende NOK 0,49. På dato for denne innkallingen eier Selskapet totalt 21.866 egne aksjer.

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

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, vil Selskapet akseptere stemmerett til reelle eiere forutsatt at (i) reell eier senest 21. april 2023 kl 15.00 norsk tid gir Selskapet melding om deltakelse på generalforsamlingen (ved å gi fullmakt) ved å sende inn møteseddel i **Vedlegg 2**, og videre gir Selskapet opplysning

17. Option program.

18. New Articles of Association

19. Election of Nomination Committee

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

Appendix 4: New Articles of Association

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 webpages, 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 32,743,113.33 divided on 66,822,679 shares, each with a par value of NOK 0.49. As at the date of this calling notice, the Company owns a total of 21,866 treasury shares.

Each share carries one vote at the general meeting. There are no voting restrictions set 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 21 April 2023 at 3pm Norwegian time notifies the Company of such beneficial owner's participation (which can also include participation by providing proxy) by providing



MAGNORA ASA

om sitt navn og adresse med en uttalelse fra forvalteren som bekrefter reelt eierskap, og (ii) at Selskapets styre ikke avandre 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.

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

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.

Appendix 1 with the board's proposed resolutions is available on the Company's website; <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.



MAGNORA ASA

**31 March
2023**

**The board of directors of
Magnora ASA**



**VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG
TIL BESLUTNINGER**

**SAK 6: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP
OG ÅRSBERETNING FOR 2022 FOR
MAGNORA ASA OG KONSERNET**

Årsrapporten for 2022, som inneholder årsregnskapet, årsberetningen, revisjonsberetningen og styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, er tilgjengelig på Selskapets nettside, <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

Det er ikke fremsatt forslag om utdeling av utbytte i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet for 2022. 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 2022 for Magnora ASA og konsernet godkjennes.

SAK 7: VALG AV REVISOR

Styret har gjennomført en tilbudsprosess for revisortjenester, og foreslår at Deloitte velges som ny revisor for Selskapet. Forslag til vedtak:

Deloitte velges som Selskapets revisor.

**SAK 8: MAGNORAS
GODTGJØRELSERAPPORT FOR 2022**

Styret har utarbeidet en rapport om lønn og annen godtgjørelse i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift. Rapporten har blitt kontrollert av Selskapets revisor i henhold til

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

**ITEM 6: APPROVAL OF THE 2022 ANNUAL
ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT
FOR MAGNORA ASA AND THE GROUP**

The annual report for 2022, 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/services/financial-reports/>.

The board does not propose to resolve distribution of dividend in connection with the approval of the 2022 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 2022 for Magnora ASA and the group are approved.

ITEM 7: ELECTION OF AUDITOR

The board has carried out a tender process for auditor services and proposes that Deloitte be chosen as the new auditor for the Company. Proposed resolution:

Deloitte is elected as the Company's auditor.

**ITEM 8: THE MAGNORA REMUNERATION
REPORT 2022**

The Board has prepared a report on salary and other remuneration in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and associated regulations. The report has been checked by the Company's auditor in



MAGNORA ASA

allmennaksjeloven § 6-16 b (4).

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse.

SAK 9: BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING (INGEN VOTERING)

I henhold til asal. § 5-6 (5) skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets redegjørelse for foretaksstyring utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsener inntatt på side 22 i Selskapets årsrapport for 2022, tilgjengelig på <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

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

SAK 10: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET OG REVISJONSUTVALGET

I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til godtgjørelse for styremedlemmer og medlemmer av styreutvalg, se [Corporate Governance – Magnora ASA](#). Komiteens forslag innebærer anbefaling om følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styrets medlemmer og medlemmer av styrekomiteer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2023 til ordinær generalforsamling i 2024:

Styrets leder:	NOK 470.000
Uavhengige styremedlemmer:	NOK 310.000
Leder revisjonsutvalg:	NOK 60.000
Medlem revisjonsutvalg:	NOK 40.000

accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 6-16 b, fourth paragraph.

The Board proposes that the general meeting approves the Board's report on salary and other remuneration.

ITEM 9: CONSIDERATION OF THE BOARD'S STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE (NO VOTING)

Pursuant to section 5-6 (5) 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 22 in the Company's annual report for 2022, available at <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

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

ITEM 10: REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD AND THE AUDIT 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 [Corporate Governance – Magnora ASA](#). 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 2023 to the ordinary general meeting in 2024:

Board's Chairman:	NOK 470,000
Independent Board members:	NOK 310,000
Chair Audit Committee:	NOK 60,000
Member Audit Committee:	NOK 40,000



MAGNORA ASA

I tillegg betales årlig et honorar stort NOK 700.000 til Torstein Sanness for omfattende arbeid knyttet til Selskapet.

Styreleder mottar i tillegg 75.000 opsjoner. Hver opsjon gir rett til en aksje med innløsningskurs NOK 23. 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 med lineær inntjening hvert 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 pliktig tilbud etter verdipapirhandelloven.

SAK 11: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

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

Fredrik D. Sneve (Leder):	NOK 70.000
Gunerius Pettersen (Medlem):	NOK 50.000
Kristoffer Andenæs (Medlem):	NOK 50.000

SAK 12: GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2022

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Revisors honorar på NOK 900.000 eks. mva for revisjonen av årsregnskapet for 2022, samt NOK 400.000 eks. mva for revisjonsrelaterte tjenester, totalt NOK 1.300.000 eks. mva, godkjennes.

SAK 13: VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

In addition, a fee of NOK 700,000 is paid out to Torstein Sanness for extensive work done by him for the Company.

The chairperson of the board shall also be granted 75,000 options. Each option gives the right to receive one share with strike price NOK 23. 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 gradual vesting each year, and 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 not the surviving entity, and (iii) voluntary or mandatory public offer pursuant to the Norwegian Securities Trading Act.

ITEM 11: REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

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

Fredrik D. Sneve (Chairman):	NOK	70,000
Gunerius Pettersen (Member):	NOK	50,000
Kristoffer Andenæs (Member):	NOK	50,000

ITEM 12: APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2022

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

The remuneration to the auditor of NOK 900,000 ex. VAT for the audit of the 2022 annual accounts, and NOK 400,000 ex. VAT for audit related services, NOK 1,300,000 ex. VAT in total, is approved.

ITEM 13: ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD



I samsvar med vedtektenes § 7 har Selskapets valgkomité fremmet forslag til styremedlemmer, se **Vedlegg 4**. Forslaget innebærer gjenvalg av styrets medlemmer for en periode på to år.

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 ordinærgeneralforsamling i 2024.

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 Selskapetsaksjer i Selskapets navn med samlet pålydende på inntil NOK 3.274.311,33, tilsvarende ca. 10 % av Selskapets aksjekapital på dato for generalforsamlingen.*
2. *Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1 og maksimum NOK 100.*
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.*

In accordance with § 7 of the articles, the nomination committee has submitted its proposal for board members, see **Appendix 4**. The proposal is to re-elect the current board members for a period of two years.

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 2024.

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 3,274,311.33, 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 100 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.*



MAGNORA ASA

4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024, likevel senest fremtil 30. juni 2024.
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 2022, 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 vedtakom godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om Selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.
3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024, likevel senest fremtil 30. juni 2024.

SAK 16: STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER

Sak 16 A: Fullmakt for oppkjøp etc.

4. The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2024, at and the latest until 30 June 2024.
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 2022, 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 2024, and at the latest until 30 June 2024.

ITEM 16: BOARD AUTHORISATION TO ISSUE NEW SHARES

Item 16 A: Authorisation for acquisitions etc.



MAGNORA ASA

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 10 % av aksjekapitalen på tidspunktet for den ordinære 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 3.274.311,33 ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet.*
2. *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjersom vederlag ved oppkjøp innen Selskapets vanlige forretningsområder eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2024, likevel senest til 30. juni 2024.*
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

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 10% of all the 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 3,274,311.33 by the issuance of new shares in the Company.*
2. *The authorisation 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 authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2024, and at the latest until 30 June 2024.*
4. *The shareholders' pre-emption for subscription of shares may be set aside.*
5. *The authorisation 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 authorised to alter the Articles of Association implied by the share capital increase(s).*
7. *The authorisation does include decision on merger.*

Item 16 B: Authorisation 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



MAGNORA ASA

den ordinære generalforsamlingen i 2010, 2021 og 2022 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, 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 1.637.155,67 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 2024, likevel senest til 30. juni 2024.
4. Aksjeeiers 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 kapitalforhøyelse(n)e gjør påkrevd.

2010, 2021 and 2022 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 board proposes a separate authorisation to issue shares in such instances. The authorisation 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 1,637,155.67 by the issuance of new shares in the Company.
2. The authorisation may be used to issue shares in order to meet the Company's obligations with respect to granted options.
3. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2024, and at the latest until 30 June 2024.
4. The shareholders' pre-emption for subscription of shares may be set aside.
5. The authorisation 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 authorised to alter the Articles of Association implied by the share capital increase(s).



SAK 17: OPSJONSPROGRAM

Ordinær generalforsamling i 2022 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. 2,3 % 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 vedtak:

- 1. Generalforsamlingen godkjenner et opsjonsprogram på opp til 1.500.000 opsjoner, hvor hver opsjon gir rett til enaksje 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 2024. Styret fastsetter ellers vilkårene for opsjonene.*

ITEM 17: OPTION PROGRAM

The ordinary general meeting in 2022 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 2.3% 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 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 2024. The board determines the further terms and conditions for the options.*



MAGNORA ASA

SAK 18: ENDRING I VEDTEKTER

Styret har foreslått å endre § 6 i Selskapets vedtekter til å inkludere følgende formulering som nytt andre avsnitt:

§ 6

Aksjeeierne kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon før generalforsamlingen og med frist fastsatt av styret. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

SAK 19: VALG AV VALGKOMITE

I samsvar med vedtektenes § 7 har Valgkomiteen fremmet følgende forslag:

Følgende Valgkomite velges for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2024:

Fredrik Sneve – leder

Gunerius Pettersen – medlem

Stian Folker Larsen – medlem

Det vil stemmes over hver kandidat separat.

ITEM 18: AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The board has proposed to amend Article 6 in the Company's articles of association to include the following wording as a new second paragraph:

Article 6

The shareholders may cast their vote in writing, including by using electronic communication before the general meeting and with a deadline as determined by the board. For such voting, a reliable method must be used to authenticate the sender.

ITEM 19: ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE

In accordance with section 7 of the articles of association, the Nomination Committee has presented the following proposal:

The following Nomination Committee is elected for a period up to the ordinary general meeting in 2024:

Fredrik Sneve – Chairman

Gunerius Pettersen – Member

Stian Folker Larsen – Member

Votes will be cast separately for each candidate.



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 digitally on 25 April 2023 at 09:00 (CET).

Proxy registration deadline: 21 April 2023 at 17:00 (CET)

Notice of attendance

All shareholders are urged to give proxy to vote the shares or cast votes in advance. Please see the voting proxies below.

The undersigned will attend the ordinary general meeting on 25 April 2023 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 21 April 2023 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 the next page 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 21 April 2023 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 25 April 2023.

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 instructionsRef 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 21 April 2023 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 25 April 2023. 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 annual general meeting 2023	For	Against	Abstention
Item 2: Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 3: Election of a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 4: Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 6: Approval of the 2022 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7: Election of new auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 8: The Magnora Remuneration Report 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 10: Remuneration to members of the board, the audit committee and the compensation committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 11: Remuneration to members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 12: Approval of the auditor's remuneration for 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 13: Election of members to the board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 13A: Election of Torstein Sanness as chairperson	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 13B: Election of John Hamilton as member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 13C: Election of Hilde Ådland as member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 14: Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 15: Authorisation to the board to resolve distribution of dividend	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 16A: Board authorisation to issue new shares for acquisitions, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 16B: Board authorisation to issue new shares for incentive programs, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 17: Option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 18: Amendment to the Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19: Election of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19A: Election of Fredrik Sneve as chairman of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19B: Election of Gunerius Pettersen as member of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19C: Election of Stian Folker Larsen as member of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

With regards to your right to 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"

Pincode: "Pin"

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Magnora ASA avholdes digitalt den 25 april 2023 kl. 09:00.

Frist for fullmaktsregistrering: 21 april 2023 kl. 17:00

Påmelding

Alle aksjonærer oppfordres til å gi fullmakt til å stemme for aksjene. Se fullmaktsskjema nedenfor.

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 25 april 2023 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 21 april 2023 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 21 april 2023 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 25 april 2023 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.

Fullmakt med stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Magnora ASA

Ref.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 21 april 2023 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 25 april 2023 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 2023	For	Mot	Avstå
Sak 2: Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 3: Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 4: Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2022 for Magnora ASA og konsernet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7: Valg av ny revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 8: Godkjenning av Magnoras Godtgjøelsesrapport for 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 10: Godtgjøelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 11: Godtgjøelse til medlemmer av valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 12: Godkjenning av revisors honorar for 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 13: Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 13A: Valg av Torstein Sanness som styreleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 13B: Valg av John Hamilton som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 13C: Valg av Hilde Ådland som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 14: Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 15: Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 16A: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for oppkjøp, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 16B: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for insentivprogram, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 17: Opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 18: Endring i vedtektene	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19: Valg av Valgkomite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19A: Valg av Fredrik Sneve som leder av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19B: Valg av Gunerius Pettersen som medlem av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19C: Valg av Stian Folker Larsen som medlem av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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 25 APRIL 2023

1. Introduction - mandate

In accordance with section 7 of the Articles of Association, the Nomination Committee was re-elected at the Company's ordinary Annual General Meeting (AGM) on 26 April 2022:

Fredrik D. Sneve	-	Chairman
Gunerius Pettersen	-	Member
Kristoffer Andenæs	-	Member

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 26 May 2020, the Board has consisted of the following shareholder elected directors:

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

All members of the Board of Directors were re-appointed at the AGM on 27 April 2021, and again on 26 April 2022 for a period until the AGM in 2023 and are therefore up for election. Torstein Sanness has been a member of the board since 2017, John Hamilton since 2018, and Hilde Ådland since 2018.

The proposals included herein are supported by a majority of the members of the Nomination Committee, whereas member Kristoffer Andenæs has voted against the proposals.

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 2024:

Torstein Sanness	-	Chairman (re-elected)
John Hamilton	-	Board member (re-elected)
Hilde Ådland	-	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 2024.

3. Proposal - remuneration to the Board of Directors

The AGM in 2022 determined the remuneration of the Board of Directors for the forthcoming election period until the AGM in 2023 as follows:

Board's Chairman	NOK 450,000
Independent Board members	NOK 290,000
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 that the General Meeting approves the following Board remuneration for the period from the AGM in 2023 until the AGM in 2024:

Board's Chairman	NOK 450,000
Independent Board members	NOK 290,000
Chair Audit Committee	NOK 50,000
Member Audit Committee	NOK 30,000

In addition to the remuneration to the board, the Nomination Committee proposes to continue the stock option program for the Chairman. The Nomination Committee recognizes that this is a departure from the NUES recommendations, and notes that this compensation is given for the Chairman's extensive work performed beyond normal board related tasks. Note that the Chairman in Magnora holds the role equivalent to an Executive Chairman. Furthermore, it is noted that this is a part of a total compensation package given to reflect the amount of time and contributions from the Chairman. It is also noted that the number of options awarded is relatively low compared to the total numbers of shares outstanding. The Chairman has also bought a considerable amount of shares in the stock market during his tenure, shares that are not linked to the options awarded to him. The proposal is to award 75,000 share options with strike NOK 23 per share to the Chairman Torstein Sanness. The proposed vesting period is 3 years with a gradual vesting, and 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 2022 and 2023 continued to be a transition year for Magnora, as it continued to build its investment portfolio and develop renewable energy projects. The Chairman and management, aided by the board, were key to evaluate and finalise the transactions the Group entered into during 2022. The Chairman has been instrumental in this value creation and has continued to be 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 700,000 fee. This fee is to be paid out according to Magnora's management plan and according to the calendar year.

4. Proposal - remuneration to the Nomination Committee

Based on the Nomination Committee's work in the period from the AGM in 2022, 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 2024. The members will receive the following fees for the work performed in the period between the AGM in 2023 and 2024:

Chairman	NOK 70,000
Each other member	NOK 50,000

5. Proposal - election of members to the Nomination Committee

The Nomination Committee proposes to replace member Kristoffer Andenæs with Stian Folker Larsen. The proposal is thus that the General Meeting elects the following Nomination Committee for the period up to the AGM in 2024:

Fredrik Sneve - Chairman
Gunerius Pettersen - Member
Stian Folker Larsen - Member

30 March 2023

Fredrik D. Sneve
(sign.)

Gunerius Pettersen
(sign.)

Kristoffer Andenæs
(sign.)

Articles of Association

of

Magnora ASA

Reg. no. 983 218 180

as per 25 April 2023

§ 1

Selskapets navn er Magnora ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontorer er i Oslo kommune.

§ 3

Selskapets formål er å drive industri, handel og virksomhet knyttet til energi, IT og råvarer, 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.

§ 4

Aksjekapitalen er NOK 32 743 113,33 fordelt på 66 822 679 aksjer a NOK 0,49000000931.

§ 5

Selskapets styre skal bestå av 3-7 medlemmer. To styremedlemmer i fellesskap, eller daglig leder og ett styremedlem i fellesskap, har selskapets signatur. Styret kan meddele prokura.

§ 6

Generalforsamling kan også holdes i 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 nettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeierne kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon før generalforsamlingen og med frist fastsatt av styret. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

§ 1

The Company's name is Magnora ASA. The Company is a public limited liability company.

§ 2

The Company's registered office is in the municipality of Oslo.

§ 3

The objective of the Company is the conduct of industry, trade and business associated with energy, IT and commodities, 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.

§ 4

The Company's share capital is NOK 32,743,113.33 divided on 66,822,679 shares of NOK 0.49000000931 each.

§ 5

The Company's Board of Directors shall consist of 3-7 members. Two board members jointly, or the CEO and one board member jointly, may sign on behalf of the Company. The Board may grant power of attorney.

§ 6

General meetings may also be held in 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 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.

The shareholders may cast their vote in writing, including by using electronic communication before the general meeting and with a deadline as determined by the board. For such voting, a reliable method must be used to authenticate the sender.

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse,
2. anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte, og
3. andre saker som etter lov eller vedtak hører inn under generalforsamlingen.

§ 7

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer valgt av generalforsamlingen, som også velger komitéens leder. Medlemmene velges for inntil to år av gangen.

Ved valg av styremedlemmer og ved valg av valgkomité skal valgkomitéen i forbindelse med innkalling til generalforsamling avgi forslag til kandidater overfor generalforsamlingen.

Valgkomitéen skal også fremme forslag til styrets godtgjørelse.

The ordinary General Meeting shall address and resolve the following issues:

1. Approval of the profit and loss accounts and balance sheet;
2. distribution of profits or appropriation of deficit pursuant to the specified balance sheet, and distribution of dividend; and
3. other issues which according to the law or the articles of association shall be considered by the General Meeting.

§ 7

The Company shall have a Nomination Committee comprising of three members elected by the General Meeting. The General Meeting also elects the Chairperson of the Nomination Committee. The members of the Nomination Committee shall be elected for terms of up to two years.

In connection with the elections of Directors and members to the Nomination Committee, the Nomination Committee shall provide a proposal for candidates to the notice for the General Meeting.

The Nomination Committee shall also present a proposal for the remuneration to the Board of Directors.