

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I MAGNORA ASA**

(Org.nr. 983 218 180)
("Selskapet")

Basert på en anmodning fra privat investor, Fredrik Sneve, som kontrollerer ca. 9 % av aksjene i Selskapet gjennom sitt eierskap i F2 Funds AS ("Aksjeeieren"), innkaller styret i Magnora ASA til generalforsamling i Selskapet. Generalforsamlingen vil bli avholdt tirsdag, 18. desember 2018 kl. 14:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Aksjeeieren har foreslått følgende

Dagsorden

1. *Åpning av møtet ved advokat Dag Erik Rasmussen, eller den han utpeker, og registrering av møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Valg av medlemmer til styret*
5. *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
6. *Endring av vedtektsfestet formål*
7. *Fullmakt til tilbakekjøp av aksjer*

Følgende dokumenter er vedlagt innkallingen:

- Vedlegg 1:** Forslag til beslutninger
Vedlegg 2: Påmeldings- og fullmaktsskjema
Vedlegg 3: Skriv om aksjeeiernes rettigheter, herunder hvordan aksjeeierne kan delta og stemme på generalforsamling

**NOTICE OF AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING
IN MAGNORA ASA**

(Reg. no. 983 218 180)
(the "Company")

Based on a request from private investor, Fredrik Sneve, who controls approx. 9% of the Company's shares through his shareholding in F2 Funds AS (the "Shareholder"), the board of directors of Magnora ASA calls for an extraordinary general meeting in the Company. The general meeting will be held on Tuesday, 18 December 2018 at 14:00 (CET) at the Company's offices at Lysaker Torg 12, NO-1366 Lysaker, Norway.

The Shareholder has proposed the following

Agenda

1. *Opening of the meeting by attorney at law Dag Erik Rasmussen, or a person appointed by him, and registration of attending shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Election of members to the board*
5. *Election of members to the nomination committee*
6. *Change of company objective as set out in the articles of association*
7. *Authorisation to acquire own shares*

The following documents are attached:

- Appendix 1:** The proposed resolutions
Appendix 2: Notice of attendance and proxy form
Appendix 3: Shareholders' rights, including how shareholders may participate and vote at the general meeting

På tidspunktet for denne innkallingen er Selskapets registrerte aksjekapital NOK 78.384.429 fordelt på 52.606.999 aksjer, hver pålydende NOK 1,49. Hver aksje i Selskapet gir én stemme på generalforsamlingen. Det foreligger ingen vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger.

Aksjeeiere som ønsker å være representert på generalforsamlingen bes melde dette til Selskapet innen 16. desember 2018 klokken 17:00, ved å sende vedlagte møteseddel til Nordea Bank AB (publ.), eller melde seg på via Selskapets hjemmeside på <https://magnoraasa.com/> eller via VPS Investortjenester. Fullmakt kan, om ønskelig, gis til fungerende styreleder, Torstein Sanness, eller den han utpeker, eller daglig leder, Reese McNeel. Nærmere detaljer om påmelding og fullmakt følger av skrevet om aksjeeiernes rettigheter, vedlagt innkallingen som Vedlegg 3.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Slike forslag kan sendes til Selskapet per e-post til ir@magnoraasa.com eller per post til Magnora ASA, Kittelsbuktveien 5, 4836 Arendal. Forslag bør merkes "*Forslag til vedtak – ekstraordinær generalforsamling Magnora ASA 18. desember 2018*".

At the time of this notice, the Company's registered share capital is NOK 78,384,429 divided on 52,606,999 shares, each with a nominal value of NOK 1.49. Each share carry one vote at the general meeting. There are no voting restrictions set out in the articles of association.

Shareholders who wish to attend the general meeting are asked to notify the Company by 17:00 (CET) on 16 December 2018 by submitting the enclosed attendance form to Nordea Bank AB (publ.), or register attendance electronically at the Company's website; <https://magnoraasa.com/>, or via VPS Investor Services. A proxy may, if desired, be granted to the acting chairman of the board; Torstein Sanness, or a person appointed by him, to the CEO; Reese McNeel. Further details about registration of attendance and granting proxy to vote are set out in the information document about shareholders' rights attached to this notice as Appendix 3.

Shareholders may present proposals for resolutions in respect of the matters to be addressed at the general meeting. Such proposals may be sent to the Company by e-mail to ir@magnoraasa.com or by mail to Magnora ASA, Kittelsbuktveien 5, NO-4836 Arendal. Proposals should be marked "*Proposals for resolutions – extraordinary general meeting Magnora ASA 18 December 2018*".

27 November 2018

The board of directors of

Magnora ASA

**VEDLEGG 1: FORSLAG TIL
BESLUTNINGER****SAK 4: VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET**

Det vises til Selskapets børs melding av 12. november 2018 der det fremgår at Erling Øverland og Astrid Jørgenvåg vil fratre sine roller som hhv. styreleder og styremedlem fra og med 27. november 2018.

Tatt anmodningen fra Aksjeeieren i betraktning, herunder hans forslag til nye styremedlemmer, har Selskapets valgkomité avgitt sin innstilling til sammensetning av styret. Innstillingen følger vedlagt børs melding av 27. november 2018.

**SAK 5: VALG AV MEDLEMMER TIL
VALGKOMITEEN**

Det vises til valgkomiteens innstilling til sammensetning av komiteen som følger vedlagt Selskapets børs melding av 27. november 2018.

**SAK 6: ENDRING AV
VEDTEKTSFESTET FORMÅL**

Etter gjennomføringen av transaksjonen med Sembcorp Marine 4. september 2018 og tilbudet fra Teekay Service Holdings Cooperatief U.A. om salg av dets aksjer i Selskapet 12. november 2018, har Aksjeeieren fremsatt forslag om å gjøre enkelte endringer i Selskapets vedtektsfestede formål for å kunne forfølge nye potensielle forretningsmuligheter. Per i dag er Selskapets formål å *"levere produkter og tjenester til energiindustrien og aktiviteter knyttet til dette, samt å investere i andre selskaper"*.

**APPENDIX 1: THE PROPOSED
RESOLUTIONS****ITEM 4: ELECTION OF MEMBERS TO
THE BOARD**

Reference is made to the Company's stock exchange notice of 12 November 2018 according to which Mr. Erling Øverland and Ms. Astrid Jørgenvåg will resign as chairman of the board and board member respectively, from and including 27 November 2018.

Considering the request from the Shareholder, including his suggested board nominees, the Company's nomination committee has presented its recommendation regarding the composition of the new board. The recommendation is enclosed to the stock exchange notice of 27 November 2018.

**ITEM 5: ELECTION OF MEMBERS TO THE
NOMINATION COMMITTEE**

Reference is made to the recommendation by the nomination committee regarding the composition of the committee, which is enclosed to the Company's stock exchange notice of 27 November 2018.

**ITEM 6: CHANGE OF COMPANY
OBJECTIVE AS SET OUT IN THE
ARTICLES OF ASSOCIATION**

Following completion of the transaction with Sembcorp Marine on 4 September 2018 and the offer by Teekay Service Holdings Cooperatief U.A. to divest its shares in the Company on 12 November 2018, the Shareholder has proposed to make certain amendments to the Company's objective as set out in the articles of association, in order to pursue new potential business opportunities. As of today, the Company's objective is to *"deliver products and services to the energy industry and activities related to this, as well as investing in other companies"*.

Aksjeeieren foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Vedtektene endres som følger:

§ 3

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

SAK 7: FULLMAKT TIL TILBAKEJØP AV EGNE AKSJER

Agendaen for generalforsamlingen er foreslått av Aksjonæren. Styret har derfor ikke hatt grunnlag for å vurdere eller anbefale vedtaket om fullmakt til å kjøpe tilbake egne aksjer. Aksjonæren foreslår følgende beslutning:

- 1. Styret får fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn.*
- 2. Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, og uansett ikke lengre enn 12 måneder fra den er vedtatt.*
- 3. Fullmakten gjelder erverv av aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 7 838 442, som tilsvare ca. 10 % av Selskapets samlede aksjekapital.*
- 4. Ved erverv skal prisen per aksje være minimum NOK 1,- og maksimum NOK 20,-.*
- 5. Erverv og avhendelse skal skje kjøp og salg på regulert markedsplass.*

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

The articles of association are amended as follows:

§ 3

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

ITEM 5: AUTHORISATION TO ACQUIRE OWN SHARES

The items on the agenda have been requested by the Shareholder. Consequently, the board has not had any basis to review the proposed authorisation to acquire own shares and does not propose or recommend any resolution. The Shareholder proposed the following resolution:

- 1. The board is authorised to acquire shares in the Company in the Company's name.*
- 2. The authorisation shall remain valid until the next annual general meeting, and in any event no more than twelve months from the date it is approved.*
- 3. The authorisation allows acquisition of shares with an aggregate par value of up to NOK 7 838 442, which equals approximately 10 % of the Company's total share capital.*
- 4. The acquisition price for each share shall be minimum NOK 1,- and maximum NOK 20,-.*
- 5. Acquisition and divestment shall be carried out by trading on a regulated market.*

6. *Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret.*

* * *

Ingen andre saker er på dagsordenen.

6. *This authorisation shall as soon as possible be registered in the Register of Business Enterprises.*

* * *

No other items are on the agenda.

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Magnora ASA tirsdag, 18. desember 2018 kl. 14:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Påmeldingsfrist: 16. desember 2018 kl. 17:00

Påmelding

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 18. desember 2018 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

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

For påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte 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 AB (publ.). E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank AB (publ.), filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding bes mottatt innen 16. desember 2018 kl. 17:00.

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

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

Fullmakt uten stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Magnora ASA

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

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

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

Fullmakten må være mottatt senest innen 16. desember 2018 kl. 17:00.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 18. desember 2018 i Magnora ASA for mine/våre aksjer.

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

Fullmakt med stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Magnora ASA

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

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av Nordea Bank AB (publ.). E postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank AB (publ.), filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Fullmaktsskjemaet må være mottatt senest innen 16. desember 2018 kl. 17:00.

Fullmaktsskjemaet må være datert og signert.

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

Undertegnede:

gir herved (sett kryss på én)

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 18. desember 2018 i Magnora ASA for mine/våre aksjer.

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

Agenda ekstraordinær generalforsamling 18. desember 2018	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: Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 4: Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 5: Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6: Endring av vedtektsfestet formål	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7: Fullmakt til tilbakejøl av egne aksjer	<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.

Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting in Magnora ASA will be held on Tuesday, 18 December 2018 at 14:00 (CET) at the offices of the Company at Lysaker Torg 12, NO-1366 Lysaker, Norway.

Registration deadline: 16 December 2018 at 17:00 (CET)

Notice of attendance

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 18 December 2018 and cast votes for:

_____ 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 AB (publ.). E-mail address: nis@nordea.com / Postal address: Nordea Bank AB (publ.), branch bank in Norway, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The notice of attendance should be received by 16 December 2018, 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

Proxy without voting instructions for extraordinary general meeting of Magnora ASA

If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.

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 AB (publ.). E-mail address: nis@nordea.com (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank AB (publ.), branch bank in Norway, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway.

If you send the proxy without naming the proxy holder, the proxy will be deemed given to the chairman of the board of directors or an individual authorised by him.

This proxy should be received within 16 December 2018 at 17:00 (CET).

The undersigned

hereby grants (tick one of the two)

the chairman of the board of directors (or a person authorised by him), or

name of proxy holder (in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Magnora ASA on 18 December 2018.

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.

Proxy with voting instructions

If you are unable to attend the meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions.

Proxies with voting instructions can only be registered by Nordea Bank AB (publ.). E-mail address: nis@nordea.com (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank AB (publ.), branch bank in Norway, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway.

The form should be received by Nordea Bank AB (publ.) no later than 16 December 2018 at 17:00 (CET).

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

If you leave the “Name of the proxy holder” blank, the proxy will be deemed given to the chairman of the board of directors, or an individual authorised by him.

The undersigned

hereby grants (tick one of the two)

the chairman of the board of directors (or a person authorised by him), or

name of proxy holder (in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Magnora ASA on 18 December 2018.

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 extraordinary general meeting on 18 December 2018	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: Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 4: Election of members to the board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 5: Election of members to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 6: Change of company objective as set out in the articles of association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7: Authorisation to acquire own shares	<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 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.

Appendix 3 (ii):**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN MAGNORA ASA
18 DECEMBER 2018****SHAREHOLDERS' RIGHTS, INCLUDING HOW THE SHAREHOLDERS MAY
PARTICIPATE AND VOTE AT THE GENERAL MEETING****1. The shares in the Company and the voting right pertaining to the shares**

On the date of the notice of the general meeting, 52,606,999 shares are issued in the Company. The Articles of Association do not contain any restrictions to the voting rights. Each share carries one vote at the general meeting.

A shareholder is entitled to vote for the number of shares it holds, which are registered on an account with the Norwegian Central Security Depository (VPS), and which belongs to the shareholder at the time of the general meeting. If a shareholder has acquired shares and the acquisition has not been registered with the VPS at the time of the general meeting, the right to vote for the shares acquired may only be exercised by the acquirer if a notification of the acquisition has been submitted to VPS and is documented at the general meeting. Moreover, in the event of an assignment of shares, the acquirer and the seller may agree that the seller may exercise the rights as shareholder until such rights are transferred to the acquirer.

With respect to custodian registered shares, it is the Company's view that neither the actual holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may be reversed by the meeting by simple majority vote.

2. The shareholders' rights

Shareholders cannot require that any further items are to be included in the agenda, as the time limit for such request has expired, cf. § 5-11 second paragraph of the Public Limited Liability Companies Act.

A shareholder has the right to present a proposal for resolution in matters to be considered by the general meeting.

A shareholder may require that the board members and the CEO present available information on matters that may affect the assessment of:

- the adoption of the annual accounts and the annual report;
- matters presented to the shareholders for their decision;
- the financial position of the Company, including information on the activities of other companies in which the Company participates, and other matters that fall under the authority of the general meeting, unless the requested information may not be disclosed without unduly being detrimental to the Company.

If information must be provided, to the effect that no response may be given at the general meeting, a written response must be prepared within two weeks after the meeting. The response shall be available for the shareholders at the offices of the Company, and shall be submitted to each shareholder who has requested such information. If the response is considered as being of material importance to the assessment of matters as mentioned in the preceding paragraph, the response must be submitted to all shareholders with known address.

3. Registration for the general meeting

Shareholders who wish to attend the general meeting, either in person or by proxy, are asked to register attendance by submitting the enclosed notice of attendance by e-mail to nis@nordea.com, by mail to Nordea Bank AB (publ.),

Appendix 3 (ii):

Client Relations NO, P.O. Box NO-1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway, or to the Company for the attention of the Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@magnoraasa.com). Registration may also be made electronically via VPS Investortjenester or <https://magnoraasa.com/>. The pin code sent to the shareholders must be stated in the event of electronic registration.

It is asked that such notification of attendance is submitted electronically, or by mail, to the effect that it is received by 16 December 2018, at 17:00 (CET).

4. Proxy

A shareholder, who does not attend the general meeting in person, may elect to participate by proxy at its discretion. Enclosed this notice of meeting is a form for granting proxy, which may be sent by e-mail to nis@nordea.com; by mail to Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, P.O. Box NO-1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway, or to the Company for the attention of the Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@magnoraasa.com).

A proxy may also be granted electronically via VPS Investortjenester or <https://magnoraasa.com/>. The pin code sent to the shareholders must be stated when the proxy is submitted electronically. The form of proxy may also be brought to the general meeting. If no names have been indicated on the proxy form, the proxy is deemed to be granted to the Chairperson of the Board of Directors or his deputy. Identification documents for the attorney and the beneficial holder of the shares must be enclosed to the proxy form, as well as a Certificate of Registration in the event the beneficial holder is a legal person.

It is requested that the proxy be submitted electronically or sent to the effect that it will be received by 16 December 2018, at 17:00 (CET).

A shareholder may grant proxy to the chairman of the Board, or a person appointed by him, or to the CEO.

Pursuant to the Norwegian Securities Trading Act a shareholder's voting rights for shares which may be exercised based on a proxy (without instructions) shall be taken into account at the calculation of his shareholding in the Company. The thresholds for disclosure are 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 and 90%.

Magnora ASA has established routines for counting the proxies for the period from the notice of meeting was submitted until the general meeting is held, and will try to immediately notify the relevant shareholder, who, based on proxy, attains or passes a disclosure threshold. The Company's routines for counting are, however, dependent on the Company being advised as to any group with which the shareholder may be consolidated. We therefore request the shareholders to notify Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@magnoraasa.com) of any consolidations that may be of importance to the shareholder's duty of disclosure.

* * *

The following documents, published in connection with notice of the extraordinary general meeting to be held on 18 December 2018, are available on the Company's website; <https://magnoraasa.com/>:

- Notice of the extraordinary general meeting 18 December 2018
- The proposed resolutions
- Notice of attendance and proxy form
- The nomination committee's recommendation, cf. item 4 and 5 on the proposed agenda
- The annual accounts and the annual report for 2017

Vedlegg 3 (i):

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I MAGNORA ASA

18. DESEMBER 2018

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

1. Selskapets aksjer og retten til å stemme for dem

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

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

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Aksjeeiere som har aksjer registrert på forvalterkonto må derfor omregistrere aksjene i eget navn i forkant av generalforsamlingen for å ha rett til å møte og stemme på generalforsamlingen. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

2. Aksjeeiernes rettigheter

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

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

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

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

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

3. Påmelding til generalforsamlingen

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, oppfordres til å melde fra om dette ved å sende vedlagte påmeldingsskjema per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank AB

Vedlegg 3 (i):

(publ.), Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, eller til selskapet ved Investor Relations-koordinator, Cecilie Wiese-Hansen (e-post: ir@magnoraasa.com).

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

Det bes om at slik påmelding gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 16. desember 2018 kl. 17:00.

4. Fullmakt

En aksjeeier som ikke selv er til stede på generalforsamlingen, kan møte ved en fullmektig etter eget valg. Vedlagt innkallingen følger skjema for tildeling av fullmakt, som kan sendes per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, eller til selskapet ved Investor Relations koordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-post: ir@magnoraasa.com).

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

Det bes om at fullmakten gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 16. desember 2018 kl. 17:00.

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

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

Magnora ASA har etablert rutiner for opptelling av fullmakter i tiden mellom innkallingen og avholdelse av generalforsamlingen, og vil forsøke straks å varsle vedkommende aksjeeier som på grunn av fullmakter når opp til eller passerer en flaggegrense. Selskapets rutiner for opptelling forutsetter imidlertid at selskapet har kjennskap til hvilken gruppe aksjeeierne eventuelt konsolideres med. Vi ber derfor om at konsolideringer som kan ha betydning for aksjeeierens flaggeplikt meddeles investor relations-koordinator Cecilie Wiese-Hansen, e-post: ir@magnoraasa.com.

* * *

Følgende dokumentasjon, offentliggjort i forbindelse med innkalling til ekstraordinær generalforsamling som avholdes 18. desember 2018, er tilgjengelige på selskapets internettside; <https://magnoraasa.com/>:

- Innkalling til ekstraordinær generalforsamling 18. desember 2018
- Forslag til beslutninger
- Påmeldings- og fullmaktsskjema
- Valgkomiteens innstilling, jf. sak 4 og 5 under forslag til beslutninger
- Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2017 (engelsk versjon)

PROPOSAL FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF MAGNORA ASA
FOR THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING ON 18 DECEMBER 2018

1. Introduction - mandate

In accordance with section 7 of the Articles of Association, a Nomination Committee was elected at the Company's Annual General Meeting (AGM) on 24 May 2018 consisting of:

Mimi K. Berdal	-	Chairman
Ingvild Sæther	-	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.

The following Board of Directors was elected at the AGM on 24 May 2018:

Erling Øverland	-	Chairman
Kathryn M. Baker	-	Board member
Torstein Sanness	-	Board member
Astrid Jørgenvåg	-	Board Member
Hilde Ådland	-	Board Member
Bjørn Sund	-	Board Member <i>(retired on 6/6-2018)</i>

Shortly after the AGM, board member Bjørn Sund stepped down as director for personal reasons, leaving the remaining five directors as a legally competent Board pursuant to the Company's Articles of Association.

2. Proposal - election of board members

Since the AGM in May 2018, the Company has undergone major changes, both with regard to business scope and shareholder structure. On 12 November 2018, it was announced that the present Chairman of the Board, Erling Øverland, and the VP at Teekay Offshore Production, Astrid Jørgenvåg, have decided to step down from the Board following the presentation of the Company's Q3 results on 27 November 2018, and that new candidates for the Board would be identified and proposed for election at a forthcoming Extraordinary General Meeting (EGM).

Subsequently, the Chairman of the Nomination Committee has been in close dialogue with the new main shareholders of the Company and received a proposal for a new Board with less members and a slightly different professional profile. The proposal is unanimously endorsed by the Nomination Committee.

Consequently, the Nomination Committee proposes the following Board of Directors to be elected at the forthcoming EGM:

Torstein Sanness	-	Chairman	(re-elected)
Hilde Ådland	-	Board Member	(re-elected)
John Hamilton	-	Board Member	(new)

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

The proposed new director, John Hamilton, is CEO of Panoro Energy (listed at the Oslo Stock Exchange; ticker "PEN") and has considerable experience from various positions in the international oil and gas industry. Most recently, Mr. Hamilton was CEO of UK AIM listed President Energy PLC, a

Latin American focused exploration company. Before joining President, Mr. Hamilton was Managing Director of Levine Capital Management and oil and gas investment fund and was also CFO of UK FTSE 250 listed Imperial Energy PLC, until its sale for over USD 2 billion in 2008. Mr. Hamilton also spent 15 years with ABN AMRO Bank in Europe, Africa and the Middle-East. Mr. Hamilton has a BA from Hamilton College, New York, and an MBA from the Rotterdam School of Management and New York University.

The Nomination Committee notes that the proposal 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 EGM, are elected for a period until the AGM in 2019.

The Nomination Committee wishes to express its gratitude to the departing Board members for their hard and diligent work in the best interests of the Company and its shareholders.

3. Proposal - remuneration to the Board of Directors

The Nomination Committee proposes that Board fees approved at the AGM in 2018 continues to apply until the AGM in 2019, and that the departing and new Board members are remunerated in proportion to the time served during the 12 month's period from the AGM in 2018 until end of May 2019.

4. Proposal - election of members to the Nomination Committee

Following dialogue with the new main shareholders of the Company, the Nomination Committee proposes the following composition of the Nomination Committee for the period until the AGM in 2019:

Fredrik Sneve	-	Chairman	(new)
Tom Olav Holberg	-	Member	(new)
Kristoffer Andenæs	-	Member	(re-elected)

Fredrik Sneve is a private investor who controls approximately 9% of the Company's shares through his shareholding in F2 Funds AS, and Tom Olav Holberg represents ca 20% of the Company's shares on behalf of Kistefos AS, where he serves as Investment Manager.

5. Proposal - remuneration to the Nomination Committee

Based on the Nomination Committee's work in the period from the AGM in 2018 until the EGM on 18 December 2018, it is proposed that the departing Chairman, Mimi K. Berdal, receives a fee of NOK 20,000.

* * *

November 22, 2018

Mimi K. Berdal
(sign.)

Ingvild Sæther
(sign.)

Kristoffer Andenæs
(sign.)