

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR****GENERALFORSAMLING****I MAGNORA ASA**  
(Org.nr. 983 218 180)  
("Selskapet")

avholdt tirsdag, 18. desember 2018 kl. 14:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Det forelå slik dagsorden:

**6        ÅPNING AV MØTET OG  
          REGISTRERING AV  
          FREM MØTTE AKSJEEIERE**

Advokat Dag Erik Rasmussen åpnet i henhold til styrevedtak generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet. Fortegnelsen over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter viste at 27.777.827 av Selskapets 52.606.999 aksjer, tilsvarende 52,80 % av den totale aksjekapitalen på NOK 78.384.429, var representert.

Fortegnelsen og stemmeresultatene for de enkelte saker er vedlagt protokollen.

**2        VALG AV MØTELEDER OG EN  
          PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE  
          PROTOKOLLEN**

*Advokat Dag Erik Rasmussen ble valgt som møteleder for generalforsamlingen.*

*Fredrik Sneve ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.*

**3        GODKJENNELSE AV INNKALLING  
          OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

Generalforsamlingen avholdes etter anmodning fra privat investor, Fredrik Sneve. Sneve har også fremsatt forslag til saker på dagsordenen.

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY****GENERAL MEETING****IN MAGNORA ASA**  
(Reg. no. 983 218 180)  
(the "Company")

held on Tuesday, 18 December 2018 at 14:00 (CET) at the Company's offices at Lysaker Torg 12, NO-1366 Lysaker, Norway.

The meeting had the following agenda:

**1        OPENING OF THE MEETING AND  
          REGISTRATION OF ATTENDING  
          SHAREHOLDERS**

Attorney at law, Dag Erik Rasmussen, opened, pursuant to a resolution by the board, the general meeting and informed about the attendance. The list over attending shareholders and proxies showed that 27,777,827 of the Company's 52,606,999 shares, corresponding to 52.80% of the total share capital of NOK 78,384,429 were represented.

The list of participants and the voting result for each item are attached to these minutes.

**2        ELECTION OF A CHAIR OF THE  
          MEETING AND A PERSON TO  
          CO-SIGN THE MINUTES**

*Attorney at law Dag Erik Rasmussen was elected to chair the meeting.*

*Fredrik Sneve was elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.*

**3        APPROVAL OF THE NOTICE AND  
          THE PROPOSED AGENDA**

The general meeting is held at the request of private investor, Fredrik Sneve. Sneve has also proposed items on the meeting's agenda.

*Det ble ikke reist innvendinger til innkalling og dagsorden, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.*

#### **4 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET**

Innstillingen fra valgkomiteen følger vedlagt innkallingen som publisert ved børsmelding av 27. november 2018. Møteleder redegjorde for komiteens innstilling.

I tråd med valgkomiteens innstilling, traff generalforsamling følgende beslutning:

*Frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019 skal Selskapets styre bestå av følgende personer:*

- *Torstein Sanness, styreleder*
- *Hilde Ådland, styremedlem*
- *John Hamilton, styremedlem (ny)*

#### **5 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**

I tråd med valgkomiteens innstilling, traff generalforsamling følgende beslutning:

*Selskapets valgkomité skal bestå av følgende personer:*

- *Fredrik Sneve, leder (ny)*
- *Tom Olav Holberg, medlem (ny)*
- *Kristoffer Andenæs, medlem*

#### **6 ENDRING AV VEDTEKTSFESTET FORMÅL**

Møteleder redegjorde for forslaget om å gjøre enkelte endringer i Selskapets vedtektsfestede formål.

Generalforsamlingen traff følgende beslutning:

*No objections were made to the notice and the agenda, and the general meeting was declared duly constituted.*

#### **4 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD**

The recommendation by the nomination committee is enclosed to the notice of the general meeting as disclosed through the stock exchange notice of 27 November 2018. The chair of the meeting gave an account of the committee's recommendation.

In accordance with the recommendation by the nomination committee, the general meeting passed the following resolution:

*For a period until the annual general meeting in 2019, the Company's board shall consist of the following persons:*

- *Torstein Sanness, chairman*
- *Hilde Ådland, board member*
- *John Hamilton, board member (new)*

#### **5 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

In accordance with the recommendation by the nomination committee, the general meeting passed the following resolution:

*The Company's nomination committee shall consist of the following persons:*

- *Fredrik Sneve, chair (new)*
- *Tom Olav Holberg, member (new)*
- *Kristoffer Andenæs, member*

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

The chair of the meeting gave an account of the proposal to make certain amendments to the Company's objective as set out in the articles of association.

The general meeting passed the following resolution:

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.

**7 FULLMAKT TIL TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER**

Fredrik Sneve redegjorde for forslaget om å tildele styret fullmakt til kjøp av Selskapets egne aksjer. På bakgrunn av forslaget fra Sneve traff generalforsamlingen følgende beslutning:

1. Styret får fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i Selskapets navn.
2. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling og uansett ikke lengre enn i 12 måneder fra den er vedtatt.
3. Fullmakten gjelder erverv av aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 7.838.442, som tilsvarer 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 ved kjøp og salg på regulert markedsplass.
6. Denne fullmakten skal snarest mulig etter generalforsamlingen registreres i Foretaksregisteret.

\* \* \*

Ytterligere forelå ikke til behandling, og møtet ble hevet.

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.

**7 AUTHORISATION TO ACQUIRE OWN SHARES**

Fredrik Sneve gave an account of the proposal to grant an authorisation to the board to acquire the Company's own shares. Based on the proposal by Sneve, the general meeting passed 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 longer than for 12 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. This authorisation shall as soon as possible be registered with the Register of Business Enterprises.

\* \* \*

There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.

Lysaker, 18 December 2018



---

Dag Erik Rasmussen  
Chair of the meeting



---

Fredrik Sneve  
Co-signer

## Protokoll for generalforsamling MAGNORA ASA

|                         |                          |
|-------------------------|--------------------------|
| ISIN:                   | NO0010187032 MAGNORA ASA |
| Generalforsamlingsdato: | 18.12.2018 14.00         |
| Dagens dato:            | 18.12.2018               |

| Aksjeklasse   | For               | Mot          | Avstår       | Avgitte           | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|--|
| <b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b> |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 777 793        | 0            | 34           | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 100,00 %          | 0,00 %       | 0,00 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 100,00 %          | 0,00 %       | 0,00 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,80 %           | 0,00 %       | 0,00 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 777 793</b> | <b>0</b>     | <b>34</b>    | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |
| <b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden</b>             |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 777 793        | 0            | 34           | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 100,00 %          | 0,00 %       | 0,00 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 100,00 %          | 0,00 %       | 0,00 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,80 %           | 0,00 %       | 0,00 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 777 793</b> | <b>0</b>     | <b>34</b>    | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |
| <b>Sak 4 Valg av medlemmer til styret</b>                                   |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 775 356        | 0            | 2 471        | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 99,99 %           | 0,00 %       | 0,01 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 99,99 %           | 0,00 %       | 0,01 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,80 %           | 0,00 %       | 0,01 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 775 356</b> | <b>0</b>     | <b>2 471</b> | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |
| <b>Sak 5 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b>                             |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 775 356        | 0            | 2 471        | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 99,99 %           | 0,00 %       | 0,01 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 99,99 %           | 0,00 %       | 0,01 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,80 %           | 0,00 %       | 0,01 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 775 356</b> | <b>0</b>     | <b>2 471</b> | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |
| <b>Sak 6 Endring av vedtektsfestet formål</b>                               |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 772 089        | 3 267        | 2 471        | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 99,98 %           | 0,01 %       | 0,01 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 99,98 %           | 0,01 %       | 0,01 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,79 %           | 0,01 %       | 0,01 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 772 089</b> | <b>3 267</b> | <b>2 471</b> | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |
| <b>Sak 7 Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer</b>                        |                   |              |              |                   |             |  |
| Ordinær   | 27 774 526        | 3 267        | 34           | 27 777 827        | 0           | 27 777 827                             |
| % avgitte stemmer   | 99,99 %           | 0,01 %       | 0,00 %       |                   |             |  |
| % representert AK   | 99,99 %           | 0,01 %       | 0,00 %       | 100,00 %          | 0,00 %      |  |
| % total AK  | 52,80 %           | 0,01 %       | 0,00 %       | 52,80 %           | 0,00 %      |  |
| <b>Totalt</b>   | <b>27 774 526</b> | <b>3 267</b> | <b>34</b>    | <b>27 777 827</b> | <b>0</b>    | <b>27 777 827</b>                      |

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABB, FILIAL NORGE

For selskapet:

MAGNORA ASA

### Aksjeinformasjon

| Navn        | Totalt antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital  | Stemmerett |
|-------------|----------------------|-----------|---------------|------------|
| Ordinær     | 52 606 999           | 1,49      | 78 384 428,51 | Ja         |
| <b>Sum:</b> |                      |           |               |            |

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
 krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

## Protocol for general meeting MAGNORA ASA

|                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| ISIN:                 | N00010187032 MAGNORA ASA |
| General meeting date: | 18/12/2018 14.00         |
| Today:                | 18.12.2018               |

| Shares class  | FOR               | Against      | Abstain      | Poll in           | Poll not registered | Represented shares with voting rights |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Agenda item 2 Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes</b> |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,777,793        | 0            | 34           | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 100.00 %          | 0.00 %       | 0.00 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 100.00 %          | 0.00 %       | 0.00 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.80 %           | 0.00 %       | 0.00 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,777,793</b> | <b>0</b>     | <b>34</b>    | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |
| <b>Agenda item 3 Approval of the notice and the proposed agenda</b>                         |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,777,793        | 0            | 34           | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 100.00 %          | 0.00 %       | 0.00 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 100.00 %          | 0.00 %       | 0.00 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.80 %           | 0.00 %       | 0.00 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,777,793</b> | <b>0</b>     | <b>34</b>    | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |
| <b>Agenda item 4 Election of members to the board</b>                                       |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,775,356        | 0            | 2,471        | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 99.99 %           | 0.00 %       | 0.01 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 99.99 %           | 0.00 %       | 0.01 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.80 %           | 0.00 %       | 0.01 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,775,356</b> | <b>0</b>     | <b>2,471</b> | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |
| <b>Agenda item 5 Election of members to the nomination committee</b>                        |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,775,356        | 0            | 2,471        | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 99.99 %           | 0.00 %       | 0.01 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 99.99 %           | 0.00 %       | 0.01 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.80 %           | 0.00 %       | 0.01 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,775,356</b> | <b>0</b>     | <b>2,471</b> | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |
| <b>Agenda item 6 Change of company objective as set out in the articles of association</b>  |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,772,089        | 3,267        | 2,471        | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 99.98 %           | 0.01 %       | 0.01 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 99.98 %           | 0.01 %       | 0.01 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.79 %           | 0.01 %       | 0.01 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,772,089</b> | <b>3,267</b> | <b>2,471</b> | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |
| <b>Agenda item 7 Authorisation to acquire own shares</b>                                    |                   |              |              |                   |                     |                                       |
| Ordinær   | 27,774,526        | 3,267        | 34           | 27,777,827        | 0                   | 27,777,827                            |
| votes cast in %   | 99.99 %           | 0.01 %       | 0.00 %       |                   |                     |                                       |
| representation of sc in %   | 99.99 %           | 0.01 %       | 0.00 %       | 100.00 %          | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %   | 52.80 %           | 0.01 %       | 0.00 %       | 52.80 %           | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>  | <b>27,774,526</b> | <b>3,267</b> | <b>34</b>    | <b>27,777,827</b> | <b>0</b>            | <b>27,777,827</b>                     |

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

MAGNORA ASA

### Share information

| Name        | Total number of shares | Nominal value | Share capital | Voting rights |
|-------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ordinær     | 52,606,999             | 1.49          | 78,384,428.51 | Yes           |
| <b>Sum:</b> |                        |               |               |               |

**§ 5-17 Generally majority requirement**  
requires majority of the given votes

**§ 5-18 Amendment to resolution**  
Requires two-thirds majority of the given votes  
like the issued share capital represented/attended on the general meeting

## Totalt representert

|                         |                                 |
|-------------------------|---------------------------------|
| ISIN:                   | <u>NO0010187032 MAGNORA ASA</u> |
| Generalforsamlingsdato: | 18.12.2018 14.00                |
| Dagens dato:            | 18.12.2018                      |

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 6**

|   | <b>Antall aksjer</b> | <b>% kapital</b> |
|---|----------------------|------------------|
| Total aksjer                                | 52 606 999           |                  |
| - selskapets egne aksjer                    | 0                    |                  |
| Totalt stemmeberettiget aksjer              | 52 606 999           |                  |
| Representert ved egne aksjer                | 58 970               | 0,11 %           |
| Representert ved forhåndsstemme             | 12 323 631           | 23,43 %          |
| <b>Sum Egne aksjer</b>                      | <b>12 382 601</b>    | <b>23,54 %</b>   |
| Representert ved fullmakt                   | 7 761 185            | 14,75 %          |
| Representert ved stemmeinstruks             | 7 634 041            | 14,51 %          |
| <b>Sum fullmakter</b>                       | <b>15 395 226</b>    | <b>29,27 %</b>   |
| <b>Totalt representert stemmeberettiget</b> | <b>27 777 827</b>    | <b>52,80 %</b>   |
| <b>Totalt representert av AK</b>            | <b>27 777 827</b>    | <b>52,80 %</b>   |

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



---

For selskapet:

MAGNORA ASA



---

## Total Represented


|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| ISIN:                 | <u>NO0010187032 MAGNORA ASA</u> |
| General meeting date: | 18/12/2018 14.00                |
| Today:                | 18.12.2018                      |

**Number of persons with voting rights represented/attended : 6**

|   | <b>Number of shares</b> | <b>% sc</b>    |
|---|-------------------------|----------------|
| Total shares                                | 52,606,999              |                |
| - own shares of the company                 | 0                       |                |
| Total shares with voting rights             | 52,606,999              |                |
| Represented by own shares                   | 58,970                  | 0.11 %         |
| Represented by advance vote                 | 12,323,631              | 23.43 %        |
| <b>Sum own shares</b>                       | <b>12,382,601</b>       | <b>23.54 %</b> |
| Represented by proxy                        | 7,761,185               | 14.75 %        |
| Represented by voting instruction           | 7,634,041               | 14.51 %        |
| <b>Sum proxy shares</b>                     | <b>15,395,226</b>       | <b>29.27 %</b> |
| <b>Total represented with voting rights</b> | <b>27,777,827</b>       | <b>52.80 %</b> |
| <b>Total represented by share capital</b>   | <b>27,777,827</b>       | <b>52.80 %</b> |

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



---

Signature company:

MAGNORA ASA



---