



MAGNORA ASA

**INNKALLING TIL ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING I  
MAGNORA ASA**  
(Org. nr. 983 218 180)  
("Selskapet")

Aksjeeierne i Magnora ASA innkalles til ordinær generalforsamling den 23. april 2024 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. Skjemaet består av to, forskjellige deler: En del hvor møteleder står fritt til å avlegge stemme i den enkelte sak på agendaen, og en del hvor aksjonæren selv krysser av for ønsket stemme i hver sak. Aksjonærene står fritt til å velge hvilken del som ønskes benyttet, og aksjonærene kan også benytte andre daterte og signerte fullmaktsskjema hvis ønskelig. Fullmakter skal være mottatt av Selskapet eller Nordea Bank Abp, filial i Norge, alternativt elektronisk via VPS Investortjenester **senest kl. 17.00 norsk tid 16. april 2024.**

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. Innringsdetaljer vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.magnoraasa.com](http://www.magnoraasa.com) noen dager før møtet. Det kan ikke avlegges stemme over telefon.

Styret har foreslått følgende

**Dagsorden**

1. *Åpning av møtet.*

*English office translation. In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail:*

**NOTICE OF ORDINARY  
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 23 April 2024 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 16 April 2024.**

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](http://www.magnoraasa.com) a few days prior to the meeting. Votes cannot be cast by phone.

The board of directors has proposed the following

**Agenda**

1. *Opening of the meeting.*



- |  |  |
|--|--|
| 2. Valg av møteleder. Styret foreslår at møtet ledes av advokat Geir Evenshaug fra Advokatfirmaet Schjødt, eller den han måtte utpeke. | 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. Valg av en person til å medundertegne protokollen.  | 3. Election of a person to co-sign the minutes   |
| 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden.   | 4. Approval of the notice and the agenda.  |
| 5. Orientering om driften i Selskapet, herunder orientering om aktuelle saker (ingen votering).  | 5. Presentation of the Company's operations, including of matters of current interest (no voting).   |
| 6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2023 for Magnora ASA og konsernet.   | 6. Approval of the 2023 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group.  |
| 7. Magnoras Godtgjørelsesrapport for 2023.   | 7. The Magnora Remuneration Report 2023  |
| 8. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering).  | 8. Consideration of the board's statement on corporate governance (no voting).   |
| 9. Godtgjørelse til medlemmer av styret og revisjonsutvalget.  | 9. Remuneration to members of the board and the audit committee.   |
| 10. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen.  | 10. Remuneration to members of the nomination Committee.   |
| 11. Godkjenning av revisors honorar for 2023.  | 11. Approval of the auditor's remuneration for 2023.   |
| 12. Fisjonsvedtak.   | 12. Demerger resolution.   |
| 13. Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer.  | 13. Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares.   |
| 14. Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte.  | 14. Authorisation to the board to resolve distribution of dividend.  |
| 15. Styrefullmakt til å utstede nye aksjer.  | 15. Board authorisation to issue new shares.   |
| 16. Opsjonsprogram.  | 16. Option program.  |
| 17. Valg av Valgkomite.  | 17. Election of Nomination Committee.  |
| 18. Vedtektsendring.   | 18. Amendment of the Articles of Association.  |
| 19. Valg av medlemmer til styret.  | 19. Election of members to the board.  |



MAGNORA ASA

**Følgende dokumenter er vedlagt innkallingen:**

- Vedlegg 1:** Styrets forslag til beslutninger
- Vedlegg 2:** Påmeldings- og fullmaktsskjema
- Vedlegg 3:** Innstilling fra Valgkomiteen
- Vedlegg 4:** 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](http://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 33.411.339,5 fordelt på 66.822.679 aksjer, hver pålydende NOK 0,5. På dato for denne innkallingen eier Selskapet totalt 1 070 854 egne aksjer. Mellom tidspunktet for utsending av innkallingen og datoen for generalforsamlingen vil en fisjon og en fusjon som Selskapet er en del av tre i kraft. Som følge av dette vil Selskapets aksjekapital på tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen være NOK 32 875 912,5, fordelt på 65 751 825 aksjer, hver pålydende NOK 0,5.

Mellom tidspunktet for utsending av innkallingen og datoen for generalforsamlingen vil en kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer tre i kraft. Som følge av dette vil Selskapet ikke eie noen egne aksjer på tidspunktet for generalforsamlingen.

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

I henhold til allmennaksjeloven § 5-2 (1), er det kun den som er aksjeeier fem virkedager før generalforsamlingen, altså den 16. april 2024 (registreringsdatoen), som har rett til å stemme og delta på generalforsamlingen.

**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:** 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](http://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 33,411,339.5 divided on 66,822,679 shares, each with a par value of NOK 0.5. As at the date of this calling notice, the Company owns a total of 1,070,854 treasury shares. Between the time of sending the notice and the date of the general meeting, a demerger and a merger of which the Company is a part will take effect. As a result, the Company's share capital at the time of the ordinary general meeting will be NOK 32,875,912.5, divided into 65,751,825 shares, each with a nominal value of NOK 0.5.

On the date of this notice, the Company owns a total of 1,070,854,021,866 own shares. Between the time of sending the notice and the date of the general meeting, a capital reduction by deleting own shares will take effect. As a result, the Company will not own any of its own shares at the time of the general meeting.

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

Pursuant to section 5-2 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Act, only those who are shareholders five business days prior to the general meeting, i.e. on 16 February 2024 (the record date) have the right to participate and vote at the general meeting.



MAGNORA ASA

I henhold til allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger, sendes innkalling til forvalter som videreformidler til aksjonærer de holder aksjer for. Aksjonærer skal kommunisere med sin forvalter, som har ansvar for å formidle påmeldinger, fullmakter eller stemmeinstrukser. Forvalter må i henhold til allmennaksjeloven § 5-3 registrere dette med selskapet senest to virkedager før generalforsamlingen, altså senest 16. april 2024.

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/>.

According to section 1-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, as well as regulations on intermediaries covered by section 4-5 of the Norwegian Act on Central Securities Depositories and Securities Settlement etc. and related implementing regulations, notice is sent to custodians who pass it on to shareholders for whom they hold shares. Shareholders must communicate with their custodians, who are responsible for conveying notices of attendance, proxies or voting instructions. Custodians must according to Section 5-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act register this with the company no later than two working days before the general meeting, i.e. no later than 16 April 2024.

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 web site; <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

**20 March  
2024**

**The board of directors of  
Magnora ASA**



English office translation. In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail:

## VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

### SAK 6: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2023 FOR MAGNORA ASA OG KONSERNET

Årsrapporten for 2023, 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 2023. 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 2023 for Magnora ASA og konsernet godkjennes.*

### SAK 7: MAGNORAS GODTGJØRELSESRAPPORT FOR 2023

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 allmennaksjeloven § 6-16 b (4). Rapporten er inntatt på side 94 flg. i årsrapporten for 2023.

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

### SAK 8: 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. Redegjørelsen er inntatt på side 22 i Selskapets

## APPENDIX 1: THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS

### ITEM 6: APPROVAL OF THE 2023 ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT FOR MAGNORA ASA AND THE GROUP

The annual report for 2023, 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 2023 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 2023 for Magnora ASA and the group are approved.*

### ITEM 7: THE MAGNORA REMUNERATION REPORT 2023

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 accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 6-16 b, fourth paragraph. The report is included in page 94 et. Seq. in the Annual Report for 2023.

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

### ITEM 8: 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



årsrapport for 2023, tilgjengelig på <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

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

#### SAK 9: 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 2024 til ordinær generalforsamling i 2025:*

<i>Styrets leder:</i>	<i>NOK 450 000</i>
<i>Uavhengige styremedlemmer:</i>	<i>NOK 290 000</i>
<i>Leder revisjonsutvalg:</i>	<i>NOK 50 000</i>
<i>Medlem revisjonsutvalg:</i>	<i>NOK 30 000</i>

*I tillegg betales årlig et honorar stort NOK 675 000 til Torstein Sanness for omfattende arbeid knyttet til Selskapet.*

*Styreleder mottar i tillegg 33 000 opsjoner. Hver opsjon gir rett til en aksje med innløsningskurs lik VWAP fra og med dato for kunngjøring av valgkomiteens forslag og frem til og med sluttkurs dagen før generalforsamlingen. 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.*

statement is included on page 22 in the Company's annual report for 2023, available at <https://magnoraasa.com/services/financial-reports/>.

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

#### ITEM 9: 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 2024 to the ordinary general meeting in 2025:*

<i>Board's Chairman:</i>	<i>NOK 450,000</i>
<i>Independent Board members:</i>	<i>NOK 290,000</i>
<i>Chair Audit Committee:</i>	<i>NOK 50,000</i>
<i>Member Audit Committee:</i>	<i>NOK 30,000</i>

*In addition, a fee of NOK 675,000 is paid out to Torstein Sanness for extensive work done by him for the Company.*

*The chairperson of the board shall also be granted 33,000 options. Each option gives the right to receive one share with strike price equal to the VWAP from and including the date of the announcement of the Nomination Committee's proposal and up until and including the closing price the day before the AGM. 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.*



*Dersom Magnora introduserer syntetiske aksjeopsjoner til ledelsen i 2024, kan aksjeopsjonene foreslått til Torstein Sanness erstattes med 33 000 syntetiske aksjeopsjoner, med samme vilkår som opsjonene beskrevet her.*

#### **SAK 10: GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN**

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

<i>Fredrik D. Sneve (Leder):</i>	<i>NOK 70 000</i>
<i>Gunerius Pettersen (Medlem):</i>	<i>NOK 50 000</i>
<i>Stian Folker Larsen (Medlem):</i>	<i>NOK 50 000</i>

#### **SAK 11: GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2023**

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*Revisor honorarer på NOK 1 400 000 eks. mva for 2023, samt NOK 100 000 eks. mva for revisjonsrelaterte tjenester, totalt NOK 1 500 000 eks. mva, godkjennes. Av dette beløpet gjelder NOK 900 000 revisjonen av årsregnskapet for 2022 og var godkjent på generalforsamlingen i 2023.*

#### **SAK 12: FISJON**

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- i. Fisjonsplan med vedlegg datert 20. mars 2024 vedrørende fisjon av Magnora ASA med overføring til Hermana Holding ASA (det "Overtakende Selskapet") godkjennes og skal gjennomføres i tråd med fisjonsplanen.*
- ii. Aksjekapitalen i Magnora ASA nedsettes fra NOK 32 875 912,5 med NOK 6 676 928,63 til NOK 26 198 983,87 ved at på pålydende verdi på de 65 751 825 aksjene i selskapet reduseres fra NOK 0,5 med NOK 0,101547426706407 til NOK 0,398452573293593. Kapitalnedsettelsen er basert på selskapets sist avlagte årsregnskap som viser at det etter kapitalnedsettelsen vil*

*If Magnora introduces synthetic share options to management in 2024, the share options proposed to Mr. Torstein Sanness can be replaced by 33,000 synthetic share options, with same terms as for the initial options described herein.*

#### **ITEM 10: 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:

<i>Fredrik D. Sneve (Chairman):</i>	<i>NOK 70,000</i>
<i>Gunerius Pettersen (Member):</i>	<i>NOK 50,000</i>
<i>Stian Folker Larsen (Member):</i>	<i>NOK 50,000</i>

#### **ITEM 11: APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2023**

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

*The audit remuneration of NOK 1,400,000 ex. VAT, and NOK 100,000 ex. VAT for audit related services, NOK 1,500,000 ex. VAT in total, is approved. NOK 900,000 ex. VAT of this amount is related to the audit of the 2022 annual accounts and approved at the annual general meeting in 2023.*

#### **ITEM 12: DEMERGER**

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

- i. The demerger plan with appendices dated 20 March 2024 regarding the demerger of Magnora ASA with transfer to Hermana Holding ASA (the "Transferee Company") is approved and shall be implemented in line with the demerger plan.*
- ii. The share capital in Magnora ASA is reduced from NOK 32,875,912.5 by NOK 6,676,928.63 to NOK 26 198 983,87 by reducing the nominal value of the 65,751,825 shares in the company from NOK 0.5 by NOK 0.101547426706407 to NOK 0.398452573293593. The capital reduction is based on the company's most recently prepared annual accounts, which show that after the capital reduction, there will be full coverage*



MAGNORA ASA

være full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og øvrig bunden egenkapital.

- iii. Nedsettelsen av aksjekapitalen i Magnora ASA er begrunnet i og skjer som ledd i fisjonen. Nedsettelsesbeløpet med tillegg av NOK 77 738 092,86 av annen egenkapital (samlet NOK 84 415 021,49) utgjør samlet aksjeinnskudd i det Overtakende Selskapet og skal benyttes til utdeling til aksjonærene gjennom overføring av nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet ved fisjonen og ved at aksjonærene mottar vederlag i form av aksjer i det Overtakende Selskapet. Da fisjonen gjennomføres til regnskapsmessig kontinuitet er aksjeinnskuddet fastsatt til bokført verdi av egenkapitalen som overføres ved fisjonen. Virkelig verdi av eiendelene mv. som overføres tilsvarer minst de bokførte verdiene.
- iv. Ved ovenstående beslutning om fisjon forhøyes aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen ved fisjonens ikrafttredelse. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjennelse av fisjonsplanen.
- v. Som følge av kapitalnedsettelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalnedsettelsen, endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 26 198 983,87 fordelt på 65 751 825 aksjer hver pålydende NOK 0,398452573293593."

### **SAK 13: VIDEREFØRING AV FULLMAKT TIL STYRET FOR TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER**

Styret foreslår at det gis ny fullmakt for tilbakekjøp av aksjer som erstatter eksisterende fullmakt som utløper ved ordinær generalforsamling i 2024.

for the remaining share capital and other undistributed equity.

- iii. The reduction of the share capital in Magnora ASA is justified by and takes place as part of the demerger. The reduction amount with the addition of NOK 77,738,092.86 of other equity (NOK 84,415,021.49 in total) constitutes the total share contribution in the Transferee Company and shall be used for distribution to the shareholders by the transfer of certain specified assets, rights and obligations to the Transferee Company upon the demerger, and by the shareholders receiving consideration in the form of shares in the Transferee Company. Since the demerger is carried out with accounting continuity, the share contribution is determined at the book value of the equity transferred upon the demerger. The fair value of the assets etc. transferred corresponds to at least the book values.
- iv. By the above demerger resolution, the share capital of the Transferee Company is increased with a share contribution by transfer of assets, rights and obligations as described in the demerger plan when the demerger takes effect. The capital increase is approved and deemed to have been taken out upon the general meetings' approval of the demerger plan.
- v. As a result of the capital reduction, and with effect from registration of the implementation of the demerger and the capital reduction, Section 4 of the articles of association is amended to read as follows:

"The company's share capital is NOK 26,198,983.87 divided on 65,751,825 shares, each with a nominal value of NOK 0.398452573293593."

### **ITEM 13: 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





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 3 287 591, 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.*
4. *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, likevel senest frem til 30. juni 2025.*
5. *Denne fullmakten erstatter eksisterendefullmakt for tilbakekjøp av aksjer ved registrering i Foretaksregisteret.*

#### **SAK 14: 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 2023, jf. asal. § 8-2 (2).*

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 3,287,591, 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.*
4. *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2025, at and the latest until 30 June 2025.*
5. *This authorisation replaces the existing authorisation for buy-back of treasury shares when registered with the Register of Business Enterprises.*

#### **ITEM 14: 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.*



- |   |   |
|---|---|
| <p>2. Ved bruk av fullmakten skal styret sikre at beslutning er i tråd med Selskapets vedtatte utbyttepolitikk. Styret skal før hvert vedtak om godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om Selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.</p> <p>3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, likevel senest frem til 30. juni 2025.</p> | <p>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.</p> <p>3. The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2025, and at the latest until 30 June 2025.</p> |
|---|---|

### SAK 15: STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER

#### Sak 15 A: Fullmakt for oppkjøp etc.

Styret er av den oppfatning at Selskapet bør være i stand til å reagere raskt på muligheter imarkedet, 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 3 287 591 ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet.
2. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag ved oppkjøp innen Selskapets vanlige forretningsområder eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser
3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2025, likevel senest til 30. juni 2025.
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.

### ITEM 15: BOARD AUTHORISATION TO ISSUE NEW SHARES

#### Item 15 A: Authorisation for acquisitions etc.

The board is of the view that the Company should be capable of reacting quickly to opportunities in the market, which may require the issuance of new shares on short notice. The board thus proposed that the general meeting replaces the existing authority on substantially the same terms, including the ability to issue new shares up to approximately 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 3,287,591 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 2025, and at the latest until 30 June 2025.
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



6. *Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.*
7. *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.*
8. *Denne fullmakten erstatter eksisterende fullmakt for utstedelse av aksjer ved registrering i Foretaksregisteret.*

#### **Sak 15 B: Fullmakt for insentivprogram etc.**

Selskapet opererer et aksjonærgodkjent opsjonsprogram rettet mot ansatte, konsulenter og andre tilknyttet Selskapet. Videre godkjente den ordinære generalforsamlingen i 2010, 2021, 2022 og 2023 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 1 643 795 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 2025, likevel senest til 30. juni 2025.*
4. *Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*

*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.*
8. *This authorisation replaces the existing authorisation for issue of new shares when registered with the Register of Business Enterprises.*

#### **Item 15 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 2010, 2021, 2022 and 2023 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 1,643,795 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 2025, and at the latest until 30 June 2025.*
4. *The shareholders' pre-emption for subscription of shares may be set aside.*



- |   |   |
|---|---|
| 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlig plikter. | 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. Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.   | 6. The Board is authorised to alter the Articles of Association implied by the share capital increase(s).   |
| 7. Denne fullmakten erstatter eksisterende fullmakt for utstedelse av aksjer ved registrering i Foretaksregisteret                  | 7. This authorisation replaces the existing authorisation for issue of new shares when registered with the Register of Business Enterprises.  |

### SAK 16: OPSJONSPROGRAM

Ordinær generalforsamling i 2023 godkjente et incentivprogram 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 en aksje i Selskapet.*
2. *Opsjonene tildeles av styret, og kan tildeles ansatte, konsulenter eller andre med tilknytning til Selskapet.*
3. *Innløsningskurs for hver opsjon skal være lik gjennomsnittlig sluttkurs på Selskapets aksjer siste 3 måneder før dagen for tildeling. Innløsningskursen skal justeres tilsvarende et beløp betalt per aksje av utbytte eller annen tilbakebetaling av kapital betalt etter dato for generalforsamlingen.*
4. *Innløsningskursen for alle utstedte, men ikke utøvde opsjoner, skal justeres tilsvarende den verdien per aksje som skilles ut ved fisjonen som behandles på den ordinære generalforsamlingen.*
5. *Tildelte opsjoner skal ha en opptjeningsperiode på minst 12 måneder og ellers som bestemt av*

### ITEM 16: OPTION PROGRAM

The ordinary general meeting in 2023 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. *The strike price for all issued but unexercised options shall be adjusted with an amount corresponding to the value per share that is set carved out in the demerger which is resolved at the ordinary general meeting.*
5. *Granted options granted shall have a vesting period of at least 12 months and otherwise as determined by the board. Exercisable options*



styret. Utøvbare opsjoner må utøves innen 5 år fra de blir utøvbare.

6. 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.
7. Ingen opsjoner under dette programmet kan utstedes etter ordinær generalforsamling i 2025. Styret fastsetter ellers vilkårene for opsjonene.
8. Dersom Magnora introduserer syntetiske aksjeopsjoner til ledelsen i 2024, kan aksjeopsjonene erstattes med syntetiske aksjeopsjoner, med samme vilkår som opsjonene beskrevet her.

#### SAK 17: VALG AV VALGKOMITE

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

*Følgende Valgkomite velges for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2025:*

*Fredrik Sneve – leder  
Gunerius Pettersen – medlem  
Stian Folker Larsen – medlem*

Det vil stemmes over hver kandidat separat.

#### SAK 18: VEDTEKSENDRING

Styret foreslår å endre vedtektene for å legge inn påmeldingsfrist for å delta på generalforsamling i Selskapet etc. Endringsforslagene er endringsmarkert i **Vedlegg 4** til innkallingen.

Styret vedtok å foreslå at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*must be exercised within 5 years from the vesting date.*

6. *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.*
7. *No options under this program may be granted after the ordinary general meeting in 2025. The board determines the further terms and conditions for the options.*
8. *If Magnora introduces synthetic share options to management in 2024, the share options can be replaced by synthetic share options, with same terms as for the initial options described herein.*

#### ITEM 17: 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 2025:*

*Fredrik Sneve – Chairman  
Gunerius Pettersen – Member  
Stian Folker Larsen – Member*

Votes will be cast separately for each candidate.

#### ITEM 18: AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The board proposes to amend the Articles of Association to include a registration deadline for participating in the company's general meeting, etc. The proposed changes are marked as changes in **Appendix 4** to the notice.

The board resolved to propose that the general meeting pass the following resolution:



MAGNORA ASA

*Vedtektene vedlagt protokollen skal heretter være Selskapets vedtekter.*

*The Articles of Association attached to the minutes shall henceforth be the Company's Articles of Association.*

#### **SAK 19: VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET**

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

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

#### **ITEM 19: ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD**

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

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

"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 23 April 2024 at 09:00 (CET).

**Proxy registration:** 16 April 2024 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 23 April 2024 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](mailto:nis@nordea.com) / Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The notice of attendance should be received by 16 April 2024 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

\_\_\_\_\_

**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 referencenumber and PIN code must be stated. Shareholders who have elected electronic communication (via VPS InvestorServices) 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](mailto:nis@nordea.com) (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway.

This proxy should be received within 16 April 2024 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 23 April 2024.

---

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

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





MAGNORA ASA

## Proxy with voting instructions

Ref no: "Refnr"

PIN code:

"Pin"

Proxies with voting instructions can only be registered by Nordea Bank Abp, filial i Norge. E-mail address: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) (scanned form)/ Postal address: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services 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 16 April 2024 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 23 April 2024. 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 2024	For	Against	Absteintion
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 2023 annual accounts and the board's report for Magnora ASA and the group	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7: The Magnora Remuneration Report 2023	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 9: Remuneration to members of the board, the audit committee and the compensation committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 10: Remuneration to members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 11: Approval of the auditor's remuneration for 2023	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 12: Demerger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 13: Continuation of authorisation to the board to acquire treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 14: Authorisation to the board to resolve distribution of dividend	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 15A: Board authorisation to issue new shares for acquisitions, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 15B: Board authorisation to issue new shares for incentive programs, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 16: Option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 17: Election of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 17A: Election of Fredrik Sneve as chairman of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 17B: Election of Gunerius Pettersen as member of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 17C: Election of Stian Folker Larsen as member of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 18: Amendment of the Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19: Election of members to the board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19A: Election of Torstein Sanness as chairperson	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19B: Election of John Hamilton as member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 19C: Election of Hilde Ådland as member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

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



**MAGNORA ASA**

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.

"Firma-/Etternavn, Fornavn"  
"c/o"  
"Adresse1"  
"Adresse2"  
"Postnummer, Poststed"  
"Land"

Ref.nr: "Refnr"

PIN-kode: "Pin"

### Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Magnora ASA avholdes den 23. april 2024 kl. 09:00.

**Fullmaktsregistrering:** 16. april 2024 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 23 april 2024 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, Issuer Services NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding bes mottatt 16. april 2023 kl. 17:00.

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

\_\_\_\_\_

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

\_\_\_\_\_

**Fullmakt uten stemmeinstruks** for ordinær generalforsamling i Magnora ASA

**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](mailto:nis@nordea.com) / Postadresse: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Fullmakten bes mottatt senest innen 16 april 2024 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 avgj stemme på ordinær generalforsamling 23 april 2024 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](mailto:nis@nordea.com) / Postadresse: Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Fullmaktsskjemaet bes mottatt senest innen 16. april 2024 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 16. februar 2024 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 instruksjonen, 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: Godkjennelse av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6: Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2023 for Magnora ASA og konsernet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7: Godkjennelse av Magnoras Godtgjørelsesrapport for 2023	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 9: Godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 10: Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 11: Godkjennelse av revisors honorar for 2023	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 12: Fisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 13: Videreføring av fullmakt til styret for tilbakekjøp av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 14: Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 15A: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for oppkjøp, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 15B: Styrefullmakt til å utstede nye aksjer for insentivprogram, etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 16: Opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 17: Valg av Valgkomite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 17A: Valg av Fredrik Sneve som leder av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 17B: Valg av Gunerius Pettersen som medlem av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 17C: Valg av Stian Folker Larsen som medlem av Valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 18: Vedteksendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19: Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19A: Valg av Torstein Sanness som styreleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19B: Valg av John Hamilton som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 19C: Valg av Hilde Ådland som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)



MAGNORA ASA

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

## **APPENDIX 3: PROPOSAL FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF MAGNORA ASA FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 23 APRIL 2024**

### **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 25 April 2023 and Stian Folker Larsen replaced Kristoffer Andenæs. The Committee thus consists of:

Fredrik D. Sneve	-	Chairman
Gunerius Pettersen	-	Member
Stian Folker Larsen	-	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 have been re-appointed at each subsequent AGM, and last on 25 April 2023, for a period until the AGM in 2024 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 unanimous Nomination Committee.

### **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. The nominating committee considered the optimal number of board members for Magnora ASA. Based on all feedback from stakeholders involved the decision has been made to keep the board at the same size for the next twelve months given the current status and structure of the company. In general terms, the feedback has been that the board is very agile, efficient and work exceptionally well to support the management of the company.

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 2025:

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](http://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 2025.

### 3. PROPOSAL – REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

The AGM in 2023 determined the remuneration of the Board of Directors for the forthcoming election period until the AGM in 2024 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 2024 until the AGM in 2025:

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. 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 33,000 share options to the Chairman Torstein Sanness, each with a strike price of the VWAP from and including the date of the announcement of the Nomination Committee's proposal and up until and including the closing price the day before the AGM. 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. If Magnora introduces synthetic share options to management in 2024, it is proposed that the share options proposed to Mr. Torstein Sanness is replaced by 33,000 synthetic share options, with same terms as for the initial options described herein.

The period between the AGM in 2023 and 2024 continued to be a transition year for Magnora, as the Group continued to build its investment portfolio and develop renewable energy projects, but more importantly also started to divest some of its subsidiaries. The Chairman and management, aided by the board, were key to achieve the development during 2023. 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 675,000 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 2023, 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 2025. The members will receive the following fees for the work performed in the period between the AGM in 2024 and 2025:

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

20 March 2024

Fredrik D. Sneve  
(sign.)

Gunerius Pettersen  
(sign.)

Stian Folker Larsen  
(sign.)



MAGNORA ASA

## VEDLEGG 4: NYE VEDTEKTER

### VEDTEKTER FOR

#### Magnora ASA

(org.nr. 983 218 180)

*(sist endret 23. april 2024)*

#### § 1 – Navn

Selskapets navn er Magnora ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

#### § 2 – Forretningskontor

Selskapets forretningskontorer er i Oslo kommune.

#### § 3 – Formål

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 – Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 32 875 912,5 fordelt på 65 751 825 aksjer hver pålydende NOK 0,5.

#### § 5– Styret

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 – Generalforsamlingen

Generalforsamling kan også holdes i Bærum kommune. Styret kan beslutte at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på

## APPENDIX 4: NEW ARTICLES OF ASSOCIATION

### ARTICLES OF ASSOCIATION FOR

#### Magnora ASA

(reg. no. 983 218 180)

*(last amended on 23 April 2024)*

#### Article 1 – Name

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

#### Article 2 – Company's registered office

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

#### Article 3 – Objectives

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.

#### Article 4 – Share capital

The Company's share capital is NOK 32,875,912.5 divided on 65,751,825 shares of NOK 0.5 each.

#### Article 5 – The board of directors

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.

#### Article 6 – The general meeting

General meetings may also be held in Bærum municipality. The Board of Directors may decide that documents concerning matters to be considered at the



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.

Aksjeeiere som vil delta i en generalforsamling i selskapet, skal melde dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamling, og som ikke kan utløpe tidligere enn to virkedager før 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.

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 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av inntil 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.

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.

Shareholders who wish to participate in a General Meeting of the company, shall notify this to the company within a deadline set out in the notice of the General Meeting, and which cannot expire earlier than two business days prior to the General Meeting.

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.

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.

### Article 7 – Nomination Committee

The Company shall have a Nomination Committee comprising of up to 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.



MAGNORA ASA

Valgkomitéen skal også fremme forslag til styrets  
godtgørelse.

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

---