

PROTOKOLL  
FOR  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

MINUTES  
FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING  
IN  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Den 23. mai 2023 kl. 14:00 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Air Shuttle ASA, org.nr. 965 920 358 (Selskapet). Generalforsamlingen ble avholdt digitalt via LUMI AGM - løsningen.

The ordinary general meeting of Norwegian Air Shuttle ASA, org. no. 965 920 358 (the **Company**) convened on 23 May 2023 at 14:00 PM (CEST). The general meeting was held as a digital meeting via LUMI AGM - solution.

Til behandling forelå følgende saker:

On the agenda were the following matters:

- 0 Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Svein Harald Øygard. Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer

- 0 Opening of the general meeting by the Chairman of the Board of Directors, Svein Harald Øygard. Registration of attending shareholders

Styrets leder, Svein Harald Øygard, åpnet møtet og tok fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i Vedlegg 1. Stemmegivningen for de enkelte saker på dagsordenen er inntatt i Vedlegg 2.

The Chairman of the Board, Svein Harald Øygard, opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in Annex 1. The voting for each of the items on the agenda is included in Annex 2.

- 1 Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

- 1 Election of a person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes

Erik Langseth ble valgt til møteleder. Geir Karlsen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Erik Langseth was chosen to chair the meeting. Geir Karlsen was chosen to sign the minutes in collaboration with the meeting chairman.

- 2 Godkjenning av innkallingen og agenda

- 2 Approval of the notice and the agenda

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

«Innkallingen og dagsordenen ble godkjent.»

“The notice of the meeting and the agenda were approved.”

### 3 Styrets redegjørelse for foretaksstyring

Styrets redegjørelse for foretaksstyring ble behandlet. Det var ingen vedtak under dette punktet.

### 4 Rådgivende avstemning om styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet.»*

### 5 Godkjenning av retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.»*

### 6 Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2022

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2022, samt forslaget om ikke å utbetale utbytte, ble godkjent.»*

### 3 Statement on corporate governance

The Board's statement of corporate governance was considered. No resolutions were made under this agenda item.

### 4 Advisory vote on the board's remuneration report for leading personnel

The general meeting passed the following resolution:

*“The general meeting endorses the Board's remuneration report for leading personnel in the Company.”*

### 5 Approval of the guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel

In agreement with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*“The general meeting approves the guidelines on determination of salary and other remuneration to the executive management of the Company pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.”*

### 6 Approval of the annual report and accounts for the Company and the group for 2022

In agreement with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*“The annual report and accounts for the Company and the group for 2022, including the proposal not to pay any dividend, were approved.”*

## 7 Valg av medlemmer til styret

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Svein Harald Øygard gjenvelges som styreleder for to år.»

«Lars Boilesen gjenvelges som styremedlem for to år.»

«Ingrid Elvira Leisner gjenvelges som styremedlem for ett år.»

«Katherine Jane Sherry velges som nytt styremedlem for to år.»

Styret i Selskapet vil heretter bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

- Svein Harald Øygard, styreleder
- Lars Boilesen, styremedlem
- Ingrid Elvira Leisner, styremedlem
- Sondre Gravir, styremedlem
- Katherine Jane Sherry, styremedlem

## 8 Valg av medlemmer til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Nils A. Foldal gjenvelges som leder og medlem av valgkomiteen for to år.»

## 7 Election of board members

In agreement with the Nomination Committee's proposals, the general meeting passed the following resolutions:

“Mr. Svein Harald Øygard is re-elected as Chair of the Board of Directors for a period of two years.”

“Mr. Lars Boilesen is re-elected as member of the Board of Directors for a period of two years.”

“Ms. Ingrid Elvira Leisner is re-elected as member of the Board of Directors for a period of one year.”

“Ms. Katherine Jane Sherry is elected as new member of the Board of Directors for a period of two years.”

The Company's board of directors will henceforth comprise the following shareholder-elected members:

- Mr. Svein Harald Øygard, chairman
- Mr. Lars Boilesen, director
- Ms. Ingrid Elvira Leisner, director
- Mr. Sondre Gravir, director
- Ms. Katherine Jane Sherry, director

## 8 Election of members of the Nomination Committee

In agreement with the Nomination Committee's proposal, the general meeting passed the following resolutions:

“Mr. Nils A. Foldal is re-elected as member and Chair of the Nomination Committee for a period of two years.”

«Jacob Iqbal gjenvelges som komitémedlem for to år.»

“Mr. Jacob Iqbal is re-elected as member of the Nomination Committee for a period of two years.”

«Jan Erik Klepsland velges som nytt komitémedlem for to år.»

“Mr. Jan Erik Klepsland is elected as new member of the Nomination Committee for a period of two years.”

Valgkomiteens sammensetning blir som følger etter generalforsamlingens beslutning:

Consequently, the Nomination Committee will henceforth consist of the following persons:

- Nils A. Foldal, leder
- Jakob Iqbal, medlem
- Nils Bastiansen, medlem
- Jan Erik Klepsland, medlem

- Mr. Nils A. Foldal, chairman
- Mr. Jakob Iqbal, member
- Mr. Nils Bastiansen, member
- Mr. Jan Erik Klepsland, member

#### **9 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer**

#### **9 Determination of compensation to the members of the Board of Directors**

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In agreement with the Nomination Committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

«Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag til honorar til styrets som beskrevet i forslaget.»

“The general meeting approves the Nomination Committee's proposal for the remuneration to the members of the Board of Directors as specified in the proposal.”

#### **10 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

#### **10 Determination of compensation to the members of the Nomination Committee**

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In agreement with the Nomination Committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

«Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag til honorar til valgkomiteens medlemmer som beskrevet i forslaget.»

“The general meeting approves the Nomination Committee's proposal for the remuneration to the members of the Nomination Committee as specified in the proposal.”

#### **11 Godkjenning av godtgjørelse til revisor for 2022**

#### **11 Approval of remuneration to the auditor for 2022**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på totalt NOK 11 296 000, hvorav NOK 7 507 000 gjelder revisjon av Selskapet, NOK 762 000 gjelder revisjonsrelaterte tjenester og NOK 3,027,000 vedrører andre rådgivningstjenester levert til Selskapet.»

## 12 Styrefullmakt til å erverve egne aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«1. Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi på NOK 9 315 872.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2024.

3. Den høyeste prisen som kan betales per aksje, er NOK 200. Den laveste prisen som kan betales per aksje er NOK 0,10.

4. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene.

5. Fullmakten kan bare brukes i) med sikte på salg og/eller overføring til ansatte i forbindelse med Selskapets insentivprogrammer, ii) med sikte på å bruke Selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner, og iii) til å kjøpe egne aksjer for investeringsformål eller for påfølgende salg eller sletting av slike aksjer.

In agreement with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

“The general meeting approves the auditor's fees in the aggregate amount of NOK 11,296,000, of which NOK 7,507,000 pertains to auditing of the Company, NOK 762,000 pertains to audit related services and NOK 3,027,000 pertains to other advisory services rendered to the Company.”

## 12 Board authorization to acquire treasury shares

In agreement with the Board's proposals, the general meeting passed the following resolutions:

“1. The Board of Directors is authorized to acquire treasury shares with an aggregate nominal value of NOK 9,315,872.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case, no later than 30 June 2024.

3. The highest price that may be paid per share is NOK 200. The lowest price that may be paid per share is NOK 0.10.

4. The Board of Directors may at its discretion determine the method of acquisition and any disposal of the shares.

5. The authorization may only be used i) for the purpose of sale and/or transfer to employees in connection with the Company's incentive programs, ii) for the purpose of using the Company's shares as consideration in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions, and iii) to purchase treasury shares for investment purposes or for subsequent sale or deletion of such shares.

6. Denne fullmakten skal erstatte den tidligere fullmakten til å erverve egne aksjer.»

### 13 Styrefullmakt til å utstede aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 9 315 872.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2024.

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

4. Styret kan beslutte at de nye aksjene skal gi fortrinnsrett til utdelinger fra Selskapet forut for Selskapets ordinære aksjer og/eller at de nye aksjene skal gi ingen eller begrensede stemmerettigheter og være gjenstand for omsetningsbegrensninger.

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2).

6. Denne fullmakten skal erstatte den tidligere emisjonsfullmakten som er registrert i Foretaksregisteret.»

### 14 Styrefullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med Selskapets insentivprogrammer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

6. This authorization shall replace the previous authorization to acquire treasury shares.”

### 13 Board authorization to issue shares

In agreement with the Board’s proposals, the general meeting passed the following resolutions:

“1. The Board of Directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 9,315,872.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case, no later than 30 June 2024.

3. The shareholders’ preferential right pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-4 may be deviated from.

4. The Board of Directors may determine that the new shares may carry a preferential right to distributions from the Company before the ordinary shares of the Company and/or that the new shares shall carry no or limited voting rights and be subject to transfer restrictions.

5. The authorization comprises capital increases against non-cash contributions and the right to incur special obligations, including mergers and demergers, cf. the Public Limited Companies Act § 13-5 and § 14-6 (2).

6. This authorization shall replace the previous authorization to increase the capital that is registered with Foretaksregisteret.”

### 14 Board authorization to issue shares in connection with the Company’s incentive programs

In agreement with the Board’s proposals, the general meeting passed the following resolutions:

«1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 931 587.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2024.

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

4. Fullmakten kan bare brukes til å utstede nye aksjer i forbindelse med Selskapets insentivprogrammer.

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot ikke-kontante bidrag og retten til å pådra seg særlige forpliktelser, herunder fusjoner og fisjoner, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2). Fullmakten kan brukes i situasjoner som beskrevet i verdipapirhandelloven § 6-17.»

## 15 Styrefullmakt til å utstede konvertible lån

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«1. Styret gis fullmakt til å treffe beslutning om opptak av lån som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1.

2. Det samlede beløp for lån som kan tas opp, er NOK 2 milliarder (eller tilsvarende beløp i annen valuta basert på valutakursen den dag låneavtalen inngås).

3. Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med inntil NOK 9 315 872.

“1. The Board of Directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 931,587.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case, no later than 30 June 2024.

3. The shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-4 may be deviated from.

4. The authorization can only be used to issue new shares in connection with the Company's incentive programmes.

5. The authorization comprises capital increases against non-cash contributions and the right to incur special obligations, including mergers and demergers, cf. the Public Limited Companies Act § 13-5 and § 14-6 (2). The authorization can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act § 6-17.”

## 15 Board authorization to issue convertible loans

In agreement with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

“1. The Board of Directors is authorized to adopt resolutions regarding borrowings as mentioned in the Public Limited Companies Act § 11-1.

2. The aggregate amount of convertible loans that may be borrowed is NOK 2 billion (or a corresponding amount in another currency).

3. The share capital may in total be increased by up to NOK 9,315,872.

4. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2024.

5. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånene etter allmennaksjeloven § 11-4 jf. § 10-4 og § 10-5, kan fravikes.

6. Denne fullmakten skal erstatte den tidligere fullmakten til å utstede konvertible lån registrert i Foretaksregisteret.»

## 16 Endring av vedtekter

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Et nytt avsnitt skal legges til § 4 i vedtektene som skal lyde:

‘Aksjene er registrert i Euronext Securities Oslo.’»

«Et nytt avsnitt skal legges til § 7 i vedtektene som skal lyde:

‘Styret kan bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.’»

4. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case, no later than 30 June 2024.

5. The shareholders’ preferential rights upon subscription of the loans pursuant to the Public Limited Companies Act § 11-4 cf. § 10-4 and § 10-5, may be deviated from.

6. This authorization shall replace the previous authorization to issue convertible loans registered with Foretaksregisteret.”

## 16 Changes to the Articles of Association

In agreement with the Board’s proposal, the general meeting passed the following resolutions:

“A new paragraph shall be added to article 4 of the Company’s articles of association which shall read:

‘The shares are registered in Euronext Securities Oslo.’”

“A new paragraph shall be added to article 7 of the Company’s articles of association which shall read:

‘The Board may decide that the shareholders may cast their vote in writing, including electronically, during a period prior to the General Meeting. For such voting an adequate method for authenticating the sender shall be applied.’”



[signaturside - Norwegian Air Shuttle ASA ordinær general forsamling 23. mai 2023]  
[signatory page - Norwegian Air Shuttle ASA annual general meeting 23 May 2023]

\*\*\*



Erik Langseth  
(møteleder/chairperson)



Geir Karlsen  
(medundertegner/co-signatory)

**Attendance Summary Report**

14:46:58

Norwegian Air Shuttle ASA

AGM

23 May 2023

Registered Attendees:	14
Total Votes Represented:	356,637,995
Total Accounts Represented:	276
Total Voting Capital:	931,449,591
% Total Voting Capital Represented:	38.29%
Total Capital:	931,587,183
% Total Capital Represented:	38.28%
Company Own Shares:	137,592

	Sub Total:	14	0	356,637,995	
<u>Capacity</u>		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		12	0	42,825	12
Chair of the Board with Proxy		1	0	97,170,021	175
Chair of the Board with Instructions		1	0	259,425,149	89

Kai Roger Bamberg  
DNB Bank ASA  
Issuer Services

## NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA GENERAL MEETING 23 MAY 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 23 May 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 931,449,591

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
1	356,518,039	100.00	0	0.00	116,616	356,634,655	38.29%	3,340
2	356,519,158	100.00	0	0.00	115,108	356,634,266	38.29%	3,729
4	286,734,094	80.43	69,777,986	19.57	124,838	356,636,918	38.29%	1,077
5	286,711,718	80.43	69,778,243	19.57	124,608	356,614,569	38.29%	23,426
6	356,499,461	100.00	0	0.00	115,108	356,614,569	38.29%	23,426
7.1	356,007,592	99.86	515,058	0.14	115,338	356,637,988	38.29%	7
7.2	316,338,556	88.73	40,184,094	11.27	115,338	356,637,988	38.29%	7
7.3	322,946,412	90.58	33,576,468	9.42	115,108	356,637,988	38.29%	7
7.4	356,522,873	100.00	7	0.00	115,108	356,637,988	38.29%	7
8.1	356,272,643	99.93	250,007	0.07	115,338	356,637,988	38.29%	7
8.2	356,272,643	99.93	250,007	0.07	115,338	356,637,988	38.29%	7
8.3	356,521,696	100.00	954	0.00	115,338	356,637,988	38.29%	7
9	356,520,048	100.00	527	0.00	117,413	356,637,988	38.29%	7
10	356,520,068	100.00	1,684	0.00	116,236	356,637,988	38.29%	7
11	356,404,557	99.97	94,337	0.03	115,675	356,614,569	38.29%	23,426
12	356,049,435	99.90	356,413	0.10	208,721	356,614,569	38.29%	23,426
13	356,096,685	99.89	402,776	0.11	115,108	356,614,569	38.29%	23,426
14	299,805,352	84.10	56,694,109	15.90	115,108	356,614,569	38.29%	23,426
15	303,274,665	85.07	53,224,796	14.93	115,108	356,614,569	38.29%	23,426
16.1	356,497,697	100.00	967	0.00	115,905	356,614,569	38.29%	23,426
16.2	356,497,690	100.00	967	0.00	115,912	356,614,569	38.29%	23,426

Kai Roger Bamberg  
 DNB Bank ASA  
 Issuer Services