

**PROTOKOLL**  
**FOR**  
**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
**I**  
**NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

Den 4. mai 2020 kl. 08.30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Air Shuttle ASA, org.nr. 965 920 358, (**Selskapet**). Generalforsamlingen ble avholdt digitalt i tråd med myndighetenes forskrift om unntak fra regler om fysiske generalforsamlinger i aksjeselskaper og allmennaksjeselskaper vedtatt 27. mars 2020 for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19.

Til behandling forelå følgende:

- 1 Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Niels Smedegaard. Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**

Styrets leder, Niels Smedegaard, 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](#).

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

Erik Langseth ble valgt til møteleder. Jacob Schram ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

- 3 Godkjennelse av innkallingen og agenda**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES**  
**FROM**  
**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**  
**IN**  
**NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

On the 4 May 2020 an extraordinary general meeting of Norwegian Air Shuttle ASA, org.no. 965 920 358 (the **Company**). The general meeting was held as a digital meeting in accordance with the regulations on exemptions from the rules on physical meetings in limited liabilities companies approved on 27 March 2020 to remedy the consequences of the outbreak of covid-19.

On the agenda were the following matters:

- 1 Opening of the general meeting by the chairman of the board of directors, Niels Smedegaard. Registration of attending shareholders**

The chairman of the board, Niels Smedegaard, 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](#).

- 2 Appointment of a person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes**

Erik Langseth was chosen as the meeting chairman. Jacob Schram was chosen to sign the minutes in collaboration with the meeting chairman.

- 3 Approval of the notice and the agenda**

The general meeting passed the following resolution:

«Innkallingen og agendaen ble godkjent.»

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

#### 4 Endring av vedtektene

#### 4 Amendment to the articles of association

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

«Paragraf 11 i selskapets vedtekter oppheves. Nummereringen av § 12 og 13 endres i henhold til dette.»

“Article 11 the Company' articles of association is hereby rescinded. The numbering of Article 12 and 13 shall be amended accordingly.”

#### 5 Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer

#### 5 Registration of attending shareholders

Generalforsamlingen besluttet å foreta en oppdatert fortegnelse over møtende aksjonærer som følge av vedtaket beslutning nr. 4 ovenfor. Fortegnelsen er inntatt i Vedlegg 3.

The general meeting decided that an updated list of attending shareholders was to be made. This list is included in Annex 3.

#### 6 Offentlig emisjon

#### 6 Public offering

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

1) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 58 122 840 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 581 228 400 aksjer hver pålydende NOK 0,10.

1) The share capital is increased by minimum NOK 0.10 and maximum NOK 58,122,840 by issue of minimum 1 and maximum 581,228,400 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.

2) Det skal betales minst NOK 0,70 og maksimalt NOK 20 per aksje som nærmere fastsatt av styret.

2) The subscription price shall be from NOK 0.70 to NOK 20 per share, as resolved by the Board of Directors.

3) Aksjene skal tegnes av ABG Sundal Collier ASA, Danske Bank, filial i Norge og/eller DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, på vegne av investorer som har blitt allokert aksjer i den planlagte offentlige emisjonen av aksjer i Selskapet. Selskapets aksjeeiere skal dermed ikke ha fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4 og 10-5.

3) The new shares shall be subscribed for by ABG Sundal Collier ASA, Danske Bank, Norwegian Branch and/or DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, on behalf of investors having been allocated shares in the contemplated public offering of the shares in the Company. The shareholders of the Company shall accordingly not have preferential rights to the new shares, cf. § 10-4 and 10-5 of the Public Limited Companies Act.

- |  |   |
|--|---|
| <p>4) Aksjene skal tegnes samtidig eller før det tidligste av:</p> <p>a) på tidspunktet når Selskapet kan registrere denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret etter punkt 9 nedenfor; og</p> <p>b) 30. juni 2020.</p>   | <p>4) The new shares shall be subscribed for on or before the earlier of:</p> <p>a) at such time when the Company may register this capital increase with Foretaksregisteret pursuant to paragraph 9 below; and</p> <p>b) 30 June 2020.</p>   |
| <p>5) Aksjeinnskuddene skal betales kontant til en særskilt emisjonskonto en virkedag etter aksjetegningen.</p>  | <p>5) Payment shall be made to the Company's share issue account one business day after the subscription of shares.</p>   |
| <p>6) De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p>  | <p>6) The new shares will carry rights to dividends and other shareholder rights in the Company from the registration of the share capital increase in Foretaksregisteret.</p>  |
| <p>7) Vedtektenes § 3 skal endres slik at bestemmelsen angir selskapets aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p>  | <p>7) Section 3 of the articles of association shall be amended to state the Company's share capital and number of shares following the share capital increase.</p>   |
| <p>8) De anslåtte utgiftene til denne kapitalforhøyelsen og de to kapitalforhøyelsene nedenfor er NOK 130 millioner.</p>   | <p>8) The aggregate estimated costs for this capital increase and the two capital increases below are NOK 130 million.</p>  |
| <p>9) Gjennomføring og registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret er betinget av en closingprosedyre som sikrer at finansiering på NOK 2,7 milliarder muliggjort av Transje 2 og Transje 3 av Støtteordningen vil gjøres tilgjengelig for Selskapet etter registreringen. Styret kan bestemme ikke å gjennomføre denne kapitalforhøyelsen på ethvert tidspunkt før betingelsene under punkt 5a. til d. av vedtak nr. 8 har blitt oppfylt.</p> | <p>9) Completion and registration of this capital increase with Foretaksregisteret is subject to a closing procedure that ensures that the NOK 2.7 billion financing facilitated by Tranche 2 and Tranche 3 of the State Aid Package will be available to the Company following such registration. The board of directors may decide not to complete this capital increase any time before the conditions under paragraphs 5a. through d. of resolution no. 8 have been declared satisfied.</p> |
| <p><b>7 Rettet emisjon ved konvertering av obligasjonslån til aksjer</b></p>   | <p><b>7 Private placement through conversion of bonds to shares</b></p>   |
| <p>I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p>   | <p>In agreement with the board's proposals the general meeting passed the following resolutions:</p>  |
| <p>1) Aksjekapitalen forhøyes med minst NOK 0,1 og maksimalt NOK 297 840 282,8 ved utstedelse av minst 1 og maksimalt 2</p>  | <p>1) The share capital is increased by minimum NOK 0.1 and maximum NOK 297,840,282.8 by issue of minimum 1 and maximum</p>   |

978 402 828 aksjer hver pålydende NOK 0,10.

2,978,402,828 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.

2) Aksjene kan tegnes av Nordic Trustee AS (Kronprinsesse Märthas plass 1, 0160 Oslo) på vegne av obligasjonseierne i følgende obligasjonslån (Obligasjonslånene):

2) The shares may be subscribed for by Nordic Trustee AS (Kronprinsesse Märthas plass 1, 0160 Oslo) on behalf of the holders of bonds in the following bond issues (the **Bond Issues**):

- ISIN: NO 001 0753437: EUR 250,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2015/2019 (NAS07)

- ISIN: NO 001 0753437: EUR 250,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2015/2019 (NAS07)

- ISIN: NO 001 0783459: SEK 963,500,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2017/2020 (NAS08)

- ISIN: NO 001 0783459: SEK 963,500,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2017/2020 (NAS08)

- ISIN: NO 001 0809940: NOK 250,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2017/2020 (NAS09)

- ISIN: NO 001 0809940: NOK 250,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Secured Bond Issue 2017/2020 (NAS09)

- ISIN: NO 001 0868284: USD 150,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Unsecured Convertible Bonds 2019/2024 (CB)

- ISIN: NO 001 0868284: USD 150,000,000 Norwegian Air Shuttle ASA Senior Unsecured Convertible Bonds 2019/2024 (CB)

3) Det samlede aksjeinnskuddet for aksjene er summen av i) 97.5 % av pålydende gjeld under NAS07 og NAS08 som skal nedskrives og ii) 100 % av gjelden under NAS09 og CB som skal nedskrives. 2.5 % av pålydende gjeld under NAS07 og NAS08 som skal nedskrives er vederlag for enhver fremtidig verdistigning av NAS07 og NAS08 Obligasjonslånene på grunn av fremtidig verdistigning på de Gatwick «slots» gruppen eier. Det vises til redegjørelser utarbeidet av KWC AS inntatt i vedlegg 4.

3) The aggregate subscription amount for the new shares is the sum of i) 97.5 % of the nominal amount of the debt under NAS07 and NAS08 that is to be written down and ii) 100 % of the debt under NAS09 and CB that is to be written down. 2.5 % of the nominal amount of the debt under NAS07 and NAS08 that is to be written down is consideration for any future increase in the value of the NAS07 and NAS08 Bonds due to future increase in the value of the Gatwick slots owned by group. Reference is made to the report prepared by KWC AS, included in Annex 4.

4) Det skal betales minimum NOK 1 og maksimum NOK 20 per aksje. Antall aksjer som skal allokeres til hver tegner skal tilsvare 100 % av den pålydende gjelden til den aktuelle tegneren som skal nedkviktes ved registreringen av denne kapitalforhøyelsen, delt på en kurs som tilsvare:

4) The subscription price shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 20. The number of shares to be allocated to each subscriber shall equal 100 % of the nominal amount of that subscriber's debt to be written down on the registration of this capital increase, divided by a conversion rate equal to:

i) den samlede obligasjons- og leasinggjelden

i) the aggregate bond and lease debt that is

som skal nedskrives ved registreringen av denne kapitalforhøyelsen og konvertert til aksjer eller evigvarende obligasjoner som nevnt under punkt 5a. og 5b. av vedtak nr. 8 nedenfor,

ii) delt på 2 978 402 828.

5) Fristen for å tegne aksjer utløper samtidig eller før det tidligste av:

a) på tidspunktet når betingelsene beskrevet nedenfor i punkt 10 a. og b. har blitt oppfylt eller frafalt; og

b) 30. juni 2020.

6) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at det motregnes (konverteres) i hele eller deler av utestående beløp under Obligasjonslånene, herunder renter som har påløpt til og med siste rentebetalingsdato. Ved konverteringen skal verdien av obligasjonene i NAS07 beregnes ved bruk av valutakursen for EUR/NOK publisert av Norges Bank 6. april 2020, som er 11,3875. Ved konverteringen skal verdien av obligasjonene i NAS08 beregnes ved bruk av valutakursen for SEK/NOK publisert av Norges Bank 6. april 2020, som er 103,72. Ved konverteringen skal verdien av obligasjonene i CB beregnes ved bruk av valutakursen for USD/NOK publisert av Norges Bank 6. april 2020, som er 10,5528. Motregningen gjennomføres ved melding til Selskapet inntatt i tegningsblanketten, og skal være effektiv fra datoen betingelsene i punkt 10 a. nedenfor er oppfylt. Konverteringen av gjelden under Obligasjonslånene vil gjennomføres som beskrevet i den oppdaterte innkallingen til obligasjonseierne vedrørende NAS07, NAS08, NAS09, og CB datert 28. april 2020 og innkallingen til obligasjonseiermøte vedrørende NAS07 datert 3. mai 2020, samtlige inntatt i vedlegg 5.

7) De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

to be written down on the registration of this capital increase and converted to shares or perpetual bonds as mentioned under paragraphs 5a. and 5b. of resolution no. 8 below,

ii) divided by 2,978,402,828.

5) The new shares shall be subscribed for on or before the earlier of:

a) at such time when the conditions set out in paragraph 10 a. and b. below have been satisfied or waived; and

b) 30 June 2020.

6) The subscription amount shall be settled by set-off (conversion) of all or parts of the bonds under the Bond Issues, including interest accrued on the bonds being converted until and including the last interest payment date. Upon conversion, the value of the bonds under NAS07 shall be calculated using the exchange rate for EUR/NOK as published by Norges Bank on 6 April 2020, being 11.3875. Upon conversion, the value of the bonds under NAS08 shall be calculated using the exchange rate for SEK/NOK as published by Norges Bank on 6 April 2020, being 103.72. For the purpose of the conversions, the value of the bonds under CB shall be calculated using the exchange rate for USD/NOK as published by Norges Bank on 6 April 2020, being 10.5528. The set-off is declared by a notice to the Company included in the subscription form, and shall be effective on the date when the condition in paragraph 10 a. below is satisfied. Conversion of the debt under the Bond Issues will be carried out on the terms set out in the Updated Notice to Bondholders in respect of NAS07, NAS08, NAS09, and CB dated 28 April 2020 and the Summons to Bondholders' Meeting in respect of NAS07 dated 3 May 2020, in each case as attached as Annex 5.

7) The new shares will carry rights to dividends and other shareholder rights in the Company from the registration of the share capital increase in Foretaksregisteret.

- 8) En tredjedel av de nye aksjene vil registreres med et separat ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. august 2020. En tredjedel av de nye aksjene vil registreres med et annet ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. oktober 2020. Den gjenværende tredjedel av aksjene vil registreres på et tredje ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. desember 2020. Uavhengig av dette, kan styret avtale avvikende tidspunkter for frigivelse av omsetningsbegrensninger for obligasjons-eiere som deltar i den offentlige emisjonen beskrevet i vedtak nr. 6 ovenfor. Styret kan om det får samtykke fra tilretteleggerne i den offentlige emisjonen beskrevet i vedtak nr. 6 ovenfor, inngå avtaler vedrørende frigivelse av disse omsetningsbegrensningene.
- 8) One third of the new shares will be registered with a separate ISIN and may not be disposed of prior to 9 August 2020. One third of the new shares will be registered with a second ISIN and may not be disposed of prior to 9 October 2020. The remaining one third shares, registered on a third ISIN, may not be disposed of until 9 December 2020. Notwithstanding the foregoing, deviating lock-up periods may be agreed by the board of directors for bondholders participating in the public offering described in resolution no. 6 above. The board of directors may, subject to approval by the Managers for the public offering described in resolution no. 6 above, enter into agreements regarding the release of these transfer restrictions.
- 9) Vedtektenes § 3 skal endres slik at bestemmelsen angir selskapets aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- 9) Section 3 of the articles of association shall be amended to state the Company's share capital and number of shares following the share capital increase.
- 10) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen, den offentlige emisjonen ovenfor, og kapitalforhøyelsen nedenfor er på NOK 130 millioner.
- 10) The aggregate estimated costs for this capital increase, the public offering above and the capital increase below are NOK 130 million.
- 11) Gjennomføringen av denne kapitalforhøyelsen er betinget av
- 11) Completion and registration of this capital increase with Foretaksregisteret is subject to a
- a) en closingprosedyre som etter Selskapets rimelige oppfatning sikrer at Transje 2 og Transje 3 av Støtteordningen vil gjøres tilgjengelig for Selskapet etter slik registrering, og
- a) closing procedure that in the Company's reasonable opinion ensures that Tranche 2 and Tranche 3 of the State Aid Package will be available to the Company following such registration, and
- b) at minst USD 550 millioner av leasinggjelden konverteres til egenkapital til samme konverteringskurs som i denne kapitalforhøyelsen.
- b) minimum USD 550 million lease obligations to be converted to equity at the same conversion price as in this capital increase.
- 12) Styret gis fullmakt til å gjøre tekniske justeringer til dette vedtaket om påkrevd for å få det registrert i Foretaksregisteret.
- 12) The board of directors is authorised to make any technical adjustments to this resolution necessary in order register it with Foretaksregisteret.

## 8 Rettet emisjon ved konvertering av leasinggjeld til aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1) Aksjekapitalen forhøyes med minst NOK 0,1 og maksimalt NOK 297 840 282,8 ved utstedelse av minst 1 og maksimalt 2 978 402 828 aksjer hver pålydende NOK 0,10.
- 2) Det skal betales minst NOK 1 og maksimalt NOK 20 per aksje, og tegningskursen skal tilsvare den samlede obligasjons- og leasinggjelden som konverteres til aksjer eller evigvarende obligasjoner som nevnt under punktene 5a. og 5b. nedenfor delt på 2 978 402 828.
- 3) Aksjer kan tegnes av utleiery som er part til en av konsernets avtaler om leasing av fly eller slike utleierers nærstående.
- 4) Fristen for å tegne aksjer utløper samtidig eller før det tidligste av:
  - a) på tidspunktet når betingelsene beskrevet nedenfor i punkt 5 har blitt oppfylt eller frafalt; og
  - b) 30. juni 2020.
- 5) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at det motregnes (konverteres) i hele eller deler av utestående beløp under leasingavtalene, herunder renter som har påløpt til og med siste rentebetalingsdato. Ved konverteringen skal verdien av leasinggjelden beregnes ved bruk av valutakursen for USD/NOK publisert av Norges Bank 6. april 2020, som er 10,5528. Motregningen gjennomføres ved melding til Selskapet inntatt i tegningsformularet, men vil bare være effektiv fra og med datoen når følgende betingelser er oppfylt eller frafalt:
  - a) En revisor har bekreftet skriftlig at Selskapet har mottatt tegninger fra

## 8 Private placement through conversion of lease debt to shares

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

- 1) The share capital is increased by minimum NOK 0.1 and maximum NOK 297,840,282.8 by issue of minimum 1 and maximum 2,978,402,828 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.
- 2) The subscription price shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 20, and shall be equal to the aggregate bond and lease debt that is to be converted to shares or perpetual bonds as mentioned under paragraphs 5a. and 5b. below divided by 2,978,402,828.
- 3) The shares may be subscribed for by lessors, or affiliates of such lessors, that are party to the aircraft operating lease agreements of the group.
- 4) The new shares shall be subscribed for on or before the earlier of:
  - a) at such time when the conditions set out in paragraph 5 below have been satisfied or waived; and
  - b) 30 June 2020.
- 5) The subscription amount shall be settled by set-off (conversion) of parts of the lease debt in relation to the lease agreements, including interest accrued on the debt being converted until and including the last interest payment date. For the purpose of this set-off (conversion), the value of the lease debt shall be calculated using the exchange rate for USD/NOK as published by Norges Bank on 6 April 2020, being 10.5528. The set-off is declared by a notice to the Company included in the subscription form, but will only be effective on the date when the following conditions are satisfied or waived:
  - a) An auditor has confirmed in writing that the Company has received subscriptions

Nordic Trustee eller andre som representerer obligasjonseierne for gjennomføringen av konvertering av minst 50 % av gjelden under Selskapets 2007 EUR250 millioner obligasjonslån og Selskapets 2008 SEK963.5 millioner obligasjonslån, og minst 77 % av gjelden under Selskapets 2019 USD150 millioner konvertible obligasjonslån til aksjer eller evigvarende obligasjoner, i alle tilfeller som forutsatt av kapitalforhøyelsen i beslutning nr. 7 ovenfor, og det er forutsatt at enhver fremtidig verdistigning i Selskapets 2007 EUR250 millioner obligasjonslån og Selskapets 2008 SEK 963.5 millioner obligasjonslån ikke skal tas i betraktning ved beregningen av gjelden som blir konvertert etter dette punktet;

b) En revisor har bekreftet skriftlig at Selskapet har mottatt tegninger fra Selskapets og dets datterselskaps (Gruppen) kreditorer (inkludert de som er beskrevet i punkt 5a. ovenfor) for gjennomføringen av konvertering av minst NOK 8,5 milliarder av Gruppens gjeldsforpliktelser til aksjer eller evigvarende obligasjoner;

c) Beløpene beskrevet under i i. og ii. alene eller til sammen, minst utgjør NOK 300 000 000:

i. Bruttoprovenyet fra den offentlige emisjonen i vedtak 6 ovenfor og som er bekreftet mottatt av en revisor jf. allmennaksjeloven § 10-9, og/eller

ii. Lånebeløpet under et lån hvor en finansinstitusjon som låntaker eller agent for flere låntakere, eller Nordic Trustee, har bekreftet skriftlig at lånebeløpet vil være tilgjengelig for Selskapet etter, og kun betinget av, registreringen av denne kapitalforhøyelsen og kapitalforhøyelsen ovenfor i beslutning nr. 7; og

d) Låneagenten i relasjon til garanti-

from Nordic Trustee or another person representing the bondholders for the completion of the conversion of at least 50% of the debt represented by the Company's 2007 EUR250 million bond and the Company's 2008 SEK963.5 million bond, and at least 77% of the debt represented by the Company's 2019 USD150 million convertible bond into shares or perpetual bonds, in each case as contemplated by the capital increase in resolution no. 7 above, and it being understood that any future increase in value of the Company's 2007 EUR250 million bond and the Company's 2008 SEK963.5 million bond shall be disregarded for the purposes of calculating the debt being converted pursuant to this paragraph;

b) An auditor has confirmed in writing that the Company has received subscriptions from the Company's and its subsidiaries' (the Group) creditors (including those described in paragraph 5a. above) for the completion of the conversion of at least NOK 8.5 billion of the Group's debt obligations into shares or perpetual bonds;

c) The amounts set out in i) and ii) below, individually or taken together, are at least equal to NOK 300,000,000:

i. gross proceeds of the public offering in resolution 6 above in respect of which an auditor has confirmed receipt pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-9, and/or

ii. the proceeds of a loan in respect of which a financial institution acting as a lender or agent for several lenders, or Nordic Trustee, has confirmed in writing will be available to the Company after, and subject only to, the registration of this capital increase and the capital increase in resolution no. 7 above; and

d) The facility agent in relation to the



ordningen (Støtteordningen) som skal gis til Selskapet i henhold til stortingsproposisjonen Prop. 57 S (2019-2020) har bekreftet til Selskapet at etter registrering av kapitalforhøyelsen og utstedelsen av evigvarende obligasjoner under punktene 5a. og 5b. ovenfor og registreringen og/eller tilgjengelighet for trekk, alt ettersom, av lånebeløpet på NOK 300 millioner nevnt under punkt 5c., vil det ikke være flere utestående betingelser for tildelingen av Støtteordningen, og Transje 2 og Transje 3 av Støtteordningen vil gjøres tilgjengelig for Selskapet ved registrering av de nevnte kapitalforhøyelser.

I dette punkt 5 skal «tegninger» skal anses å omfatte ugjenkallelige avtaler om å tegne seg for evigvarende obligasjoner, hvor motregning under slike avtaler bare er betinget av registrering av kapitalforhøyelsene nevnt i punktene 5a. og 5b. ovenfor og de nødvendige styrebeslutninger for å utstede de evigvarende obligasjonene.

- 6) Utleiere som tegner seg for 100 % av aksjene i denne kapitalforhøyelsen (for dette formål regnes enhver tegning for evigvarende obligasjoner som en tegning for det tilsvarende antall aksjer), kan sammen frafalle eller bli enige om endringer til betingelsene nevnt i punkt 5 ovenfor.
- 7) Hvis betingelsene angitt i punkt 5 ovenfor ikke har blitt oppfylt eller frafalt innen utløpet av 31. mai 2020, skal tegnere i denne kapitalforhøyelsen ha rett til å tilbakekalle sine tegninger ved notis til Selskapet innen 3 virkedager etter den datoen. Om disse betingelsene ikke har blitt oppfylt eller frafalt på eller før 5. juli 2020, skal denne kapitalforhøyelsen bortfalle med mindre fristen forlenges av Utleiere som tegner seg for mer enn 50 % av aksjene, beregnet som angitt i punkt 6 ovenfor.
- 8) De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i

funding (Support Funding) to be provided to the Company contemplated by the white paper Prop. 57 S (2019-2020) has confirmed to the Company that upon registration of the capital increases and the issue of perpetual bonds mentioned under paragraph 5a. and 5b. above and the registration and/or availability for draw-down, as applicable, of the proceeds in the amount of NOK 300 million mentioned under paragraph 5c., there are no remaining unfulfilled conditions precedent for the provision of the Support Funding and Tranche 2 and Tranche 3 of the Support Funding will be made available to the Company upon the registration of said capital increases.

For the purposes of this paragraph 5 "subscriptions" shall be deemed to include irrevocable agreements to subscribe for perpetual bonds, where the set-off under such agreements is subject only to registration of the capital increases mentioned under paragraphs 5a. and 5b. above and the necessary corporate board resolution to issue the perpetual bonds.

- 6) Lessors subscribing for 100% of the shares in this capital increase (for these purposes only treating any subscription for perpetual bonds as a subscription for the equivalent number of shares), may together waive or agree to amendments of the conditions set out in paragraph 5 above.
- 7) In the event that the conditions set out in paragraph 5 above have not been satisfied or waived on or before 31 May 2020, subscribers in this capital increase shall have the right to withdraw their subscriptions by notice to the Company within 3 business days of that date. In the event that these conditions have not been satisfied or waived on or before 5 July 2020, this capital increase shall lapse unless extended by Lessors subscribing for more than 50% of the shares, calculated as set out in paragraph 6.
- 8) The new shares will carry rights to dividends and other shareholder rights in the Company from the registration of the share capital

Foretaksregisteret.

increase in Foretaksregisteret.

9) En tredjedel av de nye aksjene vil registreres med et separat ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. august 2020. En tredjedel av de nye aksjene vil registreres med et annet ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. oktober 2020. Den gjenværende tredjedel av aksjene vil registreres på et tredje ISIN-nummer og skal ikke kunne selges før 9. desember 2020. Styret i Selskapet kan inngå avtaler vedrørende frigivelse av disse omsetningsbegrensningene.

9) One third of the new shares will be registered with a separate ISIN and may not be disposed of prior to 9 August 2020. One third of the new shares will be registered with a second ISIN and may not be disposed of prior to 9 October 2020. The remaining one third shares, registered on a third ISIN, may not be disposed of until 9 December 2020. The board of directors may enter into agreements regarding the release of these transfer restrictions.

10) Vedtektenes § 3 skal endres slik at bestemmelsen angir selskapets aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

10) Section 3 of the articles of association shall be amended to state the Company's share capital and number of shares following the share capital increase.

11) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er sammen med de to kapitalforhøyelsene vist til ovenfor på NOK 130 millioner.

11) The aggregate estimated costs for this capital increase and the two capital increases above are NOK 130 million.

12) Gjennomføringen og registrering av denne kapitalforhøyelsen er betinget av og skal bli registrert og effektiv samtidig som Selskapets registrering av kapitalforhøyelsene i vedtak 6 (hvis relevant) og 7 ovenfor så kravet til Støtteordningen er oppfylt.

12) Completion and registration of this capital increase is subject to and shall be registered and effective simultaneously with the Company's registration of the capital increases in resolutions 6 (if applicable) and 7 above so that the requirement for Support Funding is satisfied.

## 9 Fullmakt til å utstede aksjer

## 9 Authorization to issue shares

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende vedtak:

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 105 000 000.

1) The board of directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 105,000,000.

2) Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2021.

2) The authorization applies until the ordinary general meeting of the Company in 2021, but in any case no later than 30 June 2021.

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

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

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 erstatter alle tidligere fullmakter til å forhøye aksjekapitalen som er registrert i Foretaksregisteret.

#### 10 Fullmakt 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 10 milliarder (eller tilsvarende beløp i annen valuta basert på valutakursen den dag låneavtalen inngås).

3) Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med inntil NOK 105 000 000.

4) Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2021.

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

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 all previous authorizations to increase the capital that are registered with Foretaksregisteret.

#### 10 Authorization to issue convertible loans

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

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 loans that may be borrowed is NOK 10 billion (or a corresponding amount in another currency).

3) The share capital may in total be increased by up to NOK 105,000,000.

4) The authorization applies until the ordinary general meeting of the Company in 2021, but in any case no later than 30 June 2021.

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.

Det forelå ikke flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

There being no further business to come before the board, the meeting was adjourned.

\*\*\*

\*\*\*

*[signaturside følger:]*

*[signatory page follows:]*

[signatur side - Norwegian Air Shuttle ASA ekstraordinær general-forsamling 4. mai 2020]

\*\*\*



Erik Langseth (møteleder)



Jacob Schram (medundertegner)