

PROTOKOLL  
FOR  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

MINUTES  
FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING  
IN  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Den 4. juni 2021 kl. 12:00 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Air Shuttle ASA, org.nr. 965 920 358, (Selskapet). Generalforsamlingen ble avholdt digitalt i tråd med midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen vedtatt 26. mai 2020 for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av Covid-19.

The ordinary general meeting of Norwegian Air Shuttle ASA, org. no. 965 920 358 (the Company) convened on 4 June 2021 at 12:00 AM (CEST). The general meeting was held as a digital meeting in accordance with the temporary act of 26 May 2020 on exemptions from physical meetings etc., to remedy the consequences of the outbreak of Covid-19.

Til behandling forelå følgende saker:

On the agenda were the following matters:

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

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

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.

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.

- 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. Jacob Schram ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Erik Langseth was chosen to chair the meeting. Jacob Schram 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 Administrasjonens rapport om tilstanden i Selskapet**

Konsernsjef Jacob Schram og finansdirektør Geir Karlsen redegjorde for Selskapets resultat og stilling, herunder Selskapets finansielle og operasjonelle situasjon før og etter rekonstruksjonen, samt veien videre.

**4 Administrasjonens redegjørelse for foretaksstyring**

Generalforsamlingen tok saken til orientering.

**5 Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2020**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2020, samt forslaget om ikke å utbetale utbytte, ble godkjent.»*

**6 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.»*

**3 The management's report on the state of the Company**

The CEO Jacob Schram and CFO Geir Karlsen reported on the Company's financial performance and position, including the Company's financial and operational situation pre- and post-reconstruction, as well as the way forward.

**4 The management's statement regarding corporate governance**

The general meeting took note of the report.

**5 Approval of the annual report and accounts for the Company and the group for 2020**

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 2020, including the proposal not to pay any dividend, were approved.»*

**6 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.»*

## 7 Valg av medlemmer til styret

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Svein Harald Øygard velges som ny styreleder for to år.»*

*«Lars Boilesen velges som nytt styremedlem for to år.»*

*«Ingrid Elvira Leisner gjenvelges som 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
- Chris Browne, styremedlem

## 8 Valg av medlemmer til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Nils A. Foldal velges som ny komitéleder for to år.»*

*«Tor Svelland velges som nytt komitémedlem 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 elected as new chairman of the board of directors for a period of two years.»*

*«Mr. Lars Boilesen is elected as new 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 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. Chris Browne, 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 elected as new chairman of the nomination committee for a period of two years.»*

*«Mr. Tor Svelland is elected as new member of the nomination committee for a period of two years.»*

«*Jakob Iqbal velges som nytt komitémedlem for to år.*»

Valgkomiteens sammensetning blir som følger etter generalforsamlingens beslutning:

- Nils A. Foldal, leder
- Tor Svelland, medlem
- Jakob Iqbal, medlem
- Nils Bastiansen, medlem

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

Møtelederen redegjorde for valgkomiteens innstilling som også er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«*Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag til honorar til styrets medlemmer, herunder tillegghonorar som beskrevet i forslaget.*»

#### **10 Fastsettelse av ekstraordinær godtgjørelse til avtroppende styreleder**

Valgkomiteen har foreslått at den avtroppende styrelederen mottar et ekstraordinært honorar på NOK 500 000 for tilleggsarbeid utført siden den forrige ordinære generalforsamlingen i 2020. En hjørnesteinsinvestor har foreslått at dette honoraret økes til NOK 1 000 000.

I samsvar med forslaget til hjørnesteinsinvestoren fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«*Mr. Jakob Iqbal is elected as new member of the nomination committee for a period of two years.*»

Consequently, the nomination committee will henceforth consist of the following persons:

- Mr. Nils A. Foldal, chairman
- Mr. Tor Svelland, member
- Mr. Jakob Iqbal, member
- Mr. Nils Bastiansen, member

#### **9 Determination of compensation to the members of the board of directors**

The chairperson presented the nomination committee's proposal which is also made available at the Company's web site.

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

«*The general meeting approves the nomination committee's proposal for the remuneration to the members of the board of directors, including additional remuneration as specified in the proposal.*»

#### **10. Determination of extraordinary compensation to the outgoing chairman**

The Nomination Committee has recommended that the outgoing chairman receives an extraordinary fee of NOK 500,000 for the additional workload in the period after the last ordinary general meeting in 2020. A cornerstone shareholder has proposed that such fee is increased to NOK 1,000,000.

In agreement with the proposal of the cornerstone shareholder, the general meeting passed the following resolution:

«Avtroppende styreleder skal tilkjennes et ekstraordinært honorar på NOK 1 000 000 for tilleggsarbeid utført siden forrige ordinære generalforsamling»

**11. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

**12. Godkjenning av godtgjørelse til revisor for 2020**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på totalt NOK 11 059 000, hvorav NOK 7 924 800 gjelder revisjon av Selskapet, NOK 2 539 300 gjelder revisjonsrelaterte tjenester og NOK 594 900 vedrører andre rådgivningstjenester levert til Selskapet.»

**13. 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 11 344 836.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2022.

“The outgoing chairman shall be granted an extraordinary fee of NOK 1,000,000 for additional work performed in the period after the last ordinary general meeting.”

**11. Determination of compensation to the members of the nomination committee**

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

«The general meeting approves the nomination committee's proposal for the remuneration to the members of the nomination committee as specified in the proposal.»

**12. Approval of remuneration to the auditor for 2020**

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 11,059,000, of which NOK 7,924,800 pertains to auditing of the Company, NOK 2,539,300 pertains to audit related services and NOK 594,900 pertains to other advisory services rendered to the Company.»

**13. 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 11,344,836.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the company in 2022, but in any case, no later than 30 June 2022.

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.

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

#### 14. 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 11 344 836.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2022.

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

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. This authorization shall replace the previous authorization to acquire treasury shares.»

#### 14. 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 11,344,836.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2022, but in any case, no later than 30 June 2022.

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

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.»

**15. Styrefullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med Selskapets insentivprogrammer**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2 268 967.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2022.

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 verdipapirhandeloven § 6-17.»

*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.»*

**15. 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. The board of directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 2,268,967.

1. The authorization applies until the annual general meeting of the company in 2022, but in any case, no later than 30 June 2022.

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.»

**16. 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 11 344 836.

4. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2022.

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.»

**17. Samtykke til innkalling til ekstraordinære generalforsamlinger med to ukers varsel**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«For perioden frem til ordinær generalforsamling i 2022 kan styret beslutte å innkalle til ekstraordinær generalforsamling med minimum to ukers varsel, forutsatt at styret også

**16. 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 11,344,836.

4. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2022, but in any case, no later than 30 June 2022.

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.»

**17. Approval for convening extraordinary general meetings at two weeks' notice**

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

«For the period until the annual general meeting in 2022, the board of directors may decide to call for an extraordinary general meeting by giving minimum two weeks' prior notice, provided that



*har besluttet at aksjeeierne kan delta på generalforsamlingen ved bruk av elektroniske hjelpemidler i samsvar med allmennaksjeloven § 5-8a.»*

*the board has also decided that the shareholders may attend the general meeting by way of electronic participation, in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 5- 8a.»*

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:]*

[signaturside - Norwegian Air Shuttle ASA ordinær general forsamling 4. juni 2021]  
[signatory page - Norwegian Air Shuttle ASA annual general meeting 4 June 2021]

\*\*\*



---

Erik Langseth  
(møteleder / chairperson)



---

Jacob Schram  
(medundertegner / co-signatory)

**Attendance Summary Report**

Registered Attendees: 55  
 Total Votes Represented: 442 947 164  
 Total Accounts Represented: 347  
 Total Voting Capital: 701 254 854  
 % Total Voting Capital Represented: 63,16 %

	27	28	442 947 164
	<u>Registered Votes</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>
<u>Capacity</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	0	23	1 685 638
3rd Party Proxy	0	1	40 307 382
3rd Party Proxy (web)	0	1	651 581
Guest	27	0	
Chair of the Board WITH PROXY	0	1	1 337 638
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS	0	1	224 589 645
ADVANCE VOTES	0	1	174 375 280
Sub Total:	27	28	442 947 164



Freddy Hermansen  
 DNB Bank ASA Issuer Services



Norwegian Air Shuttle

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Annual General Meeting of the Members of the Company held on 4 June 2021, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 701 254 854

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES AVSTAR /	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	NO VOTES
1	441 609 794	100,00	10 070	0,00	576	441 620 440	62,98 %	1 326 724
2	441 610 297	100,00	10 075	0,00	95	441 620 467	62,98 %	1 326 697
5	441 609 587	100,00	10 061	0,00	819	441 620 467	62,98 %	1 326 697
6	374 977 735	87,46	53 787 339	12,54	12 855 393	441 620 467	62,98 %	1 326 697
7	423 042 604	98,73	5 452 041	1,27	13 124 695	441 619 340	62,98 %	1 327 824
8	423 040 414	98,73	5 454 489	1,27	13 124 464	441 619 367	62,98 %	1 327 797
9	423 359 437	98,66	5 741 053	1,34	12 518 877	441 619 367	62,98 %	1 327 797
10	390 246 019	100,00	1 311	0,00	1 055	390 248 385	55,65 %	1 326 697
11	423 359 701	98,66	5 741 053	1,34	12 519 663	441 620 417	62,98 %	1 326 747
12	441 595 346	100,00	10 806	0,00	14 265	441 620 417	62,98 %	1 326 747
13	393 515 029	89,11	48 072 898	10,89	32 490	441 620 417	62,98 %	1 326 747
14	441 596 347	100,00	11 722	0,00	12 348	441 620 417	62,98 %	1 326 747
15	375 317 289	87,46	53 789 993	12,54	12 513 135	441 620 417	62,98 %	1 326 747
16	423 286 133	98,64	5 819 787	1,36	12 514 470	441 620 390	62,98 %	1 326 774
17	423 667 290	98,73	5 452 050	1,27	12 501 077	441 620 417	62,98 %	1 326 747

Yours faithfully,



Freddy Hermansen  
DNB Bank ASA Issuer Services

