

PROTOKOLL
FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

MINUTES
FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
IN
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Den 25. mai 2022 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 25 May 2022 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 2021

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2021, 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 endorsed 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 2021

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 2021, 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:

«Sondre Gravir og Chris Browne 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 Bastiansen gjenvelges 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

7 Election of board members

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

«Mr. Sondre Gravir and Ms. Chris Browne are 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 Bastiansen is re-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 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

10. 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.»

11. Godkjenning av godtgjørelse til revisor for 2021

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på totalt NOK 11 996 000, hvorav NOK 9 638 000 gjelder revisjon av Selskapet, NOK 564 000 gjelder revisjonsrelaterte tjenester og NOK 1,794 000 vedrører andre rådgivnings-tjenester levert til Selskapet.»

12. Styrefullmakt til å erverve egne aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

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 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.»

11. Approval of remuneration to the auditor for 2021

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 11,996,000, of which NOK 9,638,000 pertains to auditing of the Company, NOK 564,000 pertains to audit related services and NOK 1,794,000 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. Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi på NOK 9 291 574,73.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2023.

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.»

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 9 291 575.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2023.

«1. The board of directors is authorized to acquire treasury shares with an aggregate nominal value of NOK 9,291,574.73.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2023, but in any case, no later than 30 June 2023.

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.»

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 9,291,575.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2023, but in any case, no later than 30 June 2023.

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:

«1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 858 315.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2023.

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.

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. The board of directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 1,858,315.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2023, but in any case, no later than 30 June 2023.

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. 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 9 291 575.

4. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2023.

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.»

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 9,291,575.

4. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2023, but in any case, no later than 30 June 2023.

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.»

[signaturside - Norwegian Air Shuttle ASA ordinær general forsamling 25. mai 2022]
[signatory page - Norwegian Air Shuttle ASA annual general meeting 25 May 2022]

* * *



Erik Langseth
(møteleder/chairperson)



Geir Karlsen
(medundertegner/co-signatory)

Attendance Summary Report

Norwegian Air Shuttle ASA

AGM

onsdag 25. mai 2022

Registered Attendees: 30
Total Votes Represented: 435 075 753
Total Accounts Represented: 292

Total Voting Capital: 929 658 858
% Total Voting Capital Represented: 46,80 %
Total Capital: 929 796 450
% Total Capital Represented: 46,79 %
Company Own Shares: 137 592

Sub Total:	30	0	435 075 753	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	28	0	11 911 364	28
Chair of the Board WITH PROXY	1	0	112 313 639	176
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS	1	0	310 850 750	88

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA GENERAL MEETING 25 MAY 2022

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 25 May 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 929 658 858

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
1	434 612 023	100,00	0	0,00	55 330	434 667 353	46,76 %	408 400
2	434 481 298	99,97	130 725	0,03	55 330	434 667 353	46,76 %	408 400
4	335 332 366	77,22	98 908 959	22,78	69 734	434 311 059	46,72 %	764 694
5	396 642 997	91,33	37 675 093	8,67	208 431	434 526 521	46,74 %	549 232
6	434 463 867	100,00	53	0,00	60 001	434 523 921	46,74 %	551 832
7	425 638 228	97,97	8 825 862	2,03	59 819	434 523 909	46,74 %	551 844
8	425 869 752	98,01	8 658 584	1,99	128 567	434 656 903	46,75 %	418 850
9	404 140 699	93,02	30 333 363	6,98	59 859	434 533 921	46,74 %	541 832
10	425 813 274	98,01	8 660 776	1,99	59 859	434 533 909	46,74 %	541 844
11	434 397 807	99,99	61 060	0,01	75 054	434 533 921	46,74 %	541 832
12	434 366 630	99,99	28 542	0,01	128 749	434 523 921	46,74 %	551 832
13	434 297 838	99,96	166 277	0,04	69 806	434 533 921	46,74 %	541 832
14	394 795 603	90,87	39 668 584	9,13	59 734	434 523 921	46,74 %	551 832
15	387 116 839	91,23	37 222 722	8,77	10 194 348	434 533 909	46,74 %	541 844

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services