

PROTOKOLL  
FOR  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

MINUTES  
FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING  
IN  
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Den 15. mai 2024 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 15 May 2024 at 14:00 (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 2023, herunder godkjenning av fullmakt til styret til å beslutte utbytte

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Årsberetning og årsregnskap for Selskapet og konsernet for 2023 ble godkjent.*

*Styret tildeles fullmakt for å beslutte utdeling av utbytte opptil NOK 0,85 per aksje. Den tildelte fullmakten er gyldig til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025 og skal registreres i Foretaksregisteret.*

### 3 Statement on corporate governance

The Board's statement on 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 supports the executive remuneration report for 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 § 6-16a.”*

### 6 Approval of the annual report and accounts for the Company and the group for 2023, including board authorization to approve dividends

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 2023 were approved.*

*The Board of Directors is authorized to resolve the distribution of dividends up to NOK 0.85 per share based on the annual accounts for 2023. This authorization applies until the next annual general meeting of the Company in 2025 and shall be registered with Foretaksregisteret.*

*Styret tildeles fullmakt til å tilsidesette et utbytte opptil NOK 0,60 per aksje basert på regnskapsåret 2023 i et utbyttefond. Utbyttefondet vil tilsidesette de midlene som ellers ville blitt utdelt som utbytte, med det formål å utdele midlene på et senere tidspunkt når en slik utdeling er tillatt.»*

## **7 Valg av medlemmer til styret**

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Karina Deacon velges som nytt styremedlem for to år»*

Styret i Selskapet vil heretter bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

- Svein Harald Øygard, styreleder
- Lars Boilesen, styremedlem
- Kate Sherry, styremedlem
- Stephen Kavanagh, styremedlem
- Karina Deacon, styremedlem

## **8 Valg av medlemmer til valgkomiteen**

I samsvar med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Nils Bastiansen gjenvelges som medlem og blir valg til leder av valgkomiteen for to år.»*

Valgkomiteens sammensetning vil heretter bli som følge av generalforsamlingens beslutning:

- Nils Bastiansen, leder
- Jakob Iqbal, medlem

*The Board of Directors is authorized to set aside an amount equaling NOK 0.60 per share in dividend provision for 2023 in a dividend fund. This fund sets aside amounts that otherwise would have been distributed as dividends, with the intention to disburse these funds at a later date when such distribution becomes permissible.”*

## **7 Election of board members**

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

*“Ms. Karina Deacon 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, chair
- Mr. Lars Boilesen, director
- Ms. Kate Sherry, director
- Mr. Stephen Kavanagh, director
- Ms. Karina Deacon, 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 and becomes Chair of the Nomination Committee for a period of two years.”*

Consequently, the Nomination Committee will henceforth comprise of the following members:

- Mr. Nils Bastiansen, Chair
- Mr. Jakob Iqbal, member

- Jan Erik Klepsland, medlem

## 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 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 2023

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på totalt NOK 11 258 000, hvorav NOK 9 651 000 gjelder revisjon av Selskapet, NOK 331 000 gjelder revisjonsrelaterte tjenester og NOK 1 276 000 vedrører andre rådgivningstjenester levert til Selskapet.»*

## 12 Styrefullmakt til å erverve egne aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- Mr. Jan Erik Klepsland, member

## 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 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 2023

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 11,258,000, of which NOK 9,651,000 pertains to auditing of the Company, NOK 331,000 pertains to audit related services and NOK 1,276,000 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 9 638 462.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2025.

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 9 638 462.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2025.

“1. The Board of Directors is authorized to acquire treasury shares with an aggregate nominal value of NOK 9,638,462.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2025, but in any case, no later than 30 June 2025.

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 9,638,462.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2025, but in any case, no later than 30 June 2025.

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 963 846.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, men ikke under noen omstendighet lenger enn til 30. juni 2025.

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 963,846.

2. The authorization applies until the annual general meeting of the Company in 2025, but in any case, no later than 30 June 2025.

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**

Generalforsamlingen forkastet styrets forslag til fullmakt til å utstede konvertible lån.

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**

The general meeting rejected the Board's proposal for authorization to issue convertible loans.

[signaturside - Norwegian Air Shuttle ASA ordinær generalforsamling 15. mai 2024]  
[signatory page - Norwegian Air Shuttle ASA annual general meeting 15 May 2024]

\* \* \*



---

Erik Langseth  
(møteleder/chairperson)



---

Geir Karlsen  
(medundertegner/co-signatory)



**Attendance Summary Report**  
**NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**  
**AGM**  
**15 May 2024**

Registered Attendees: 22  
Total Votes Represented: 487,256,819  
Total Accounts Represented: 500

Total Voting Capital: 963,878,777  
% Total Voting Capital Represented: 50.55%  
Total Capital: 963,880,462  
% Total Capital Represented: 50.55%  
Company Own Shares: 1,685

	Sub Total:	22	0	487,256,819	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>	
Shareholder (web)	19		7,303,866	19	
Styrets leder med fullmakt	1		21,610,449	124	
Styrets leder med instruksjoner	1		129,010,512	1	
Forhåndsstemmer	1		329,331,992	356	

Freddy Hermansen  
DNB Bank ASA  
Issuer Services

**NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA GENERAL MEETING 15 MAY 2024**

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 15 May 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 963,878,777

	<b>VOTES FOR</b>	<b>%</b>	<b>VOTES MOT / AGAINST</b>	<b>%</b>	<b>VOTES AVSTÅR / WITHHELD</b>	<b>VOTES TOTAL</b>	<b>% ISSUED VOTING SHARES VOTED</b>	<b>NO VOTES IN MEETING</b>
1	480,467,687	98.63	6,675,030	1.37	51,718	487,194,435	50.55%	62,384
2	480,487,351	98.63	6,675,030	1.37	33,688	487,196,069	50.55%	60,750
4	348,041,942	71.44	139,111,785	28.56	42,342	487,196,069	50.55%	60,750
5	347,899,487	71.43	139,125,781	28.57	170,801	487,196,069	50.55%	60,750
6	481,407,196	99.97	161,150	0.03	5,627,723	487,196,069	50.55%	60,750
7	474,515,786	98.40	7,693,160	1.60	4,987,123	487,196,069	50.55%	60,750
8	466,204,230	96.93	14,777,430	3.07	5,920,409	486,902,069	50.51%	354,750
9	466,366,301	97.08	14,046,234	2.92	6,783,534	487,196,069	50.55%	60,750
10	472,971,958	98.45	7,459,674	1.55	6,758,948	487,190,580	50.54%	66,239
11	486,957,761	99.96	187,038	0.04	51,270	487,196,069	50.55%	60,750
12	478,033,356	98.44	7,551,075	1.56	1,611,638	487,196,069	50.55%	60,750
13	479,126,075	98.35	8,023,714	1.65	46,280	487,196,069	50.55%	60,750
14	354,407,165	72.79	132,461,035	27.21	327,869	487,196,069	50.55%	60,750
15	285,069,372	58.52	202,067,010	41.48	59,687	487,196,069	50.55%	60,750

Freddy Hermansen  
DNB Bank ASA  
Issuer Services