

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder/ *Appointment of a person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes together with the chair of the meeting*

Liv Berstad ble valgt til å lede Generalforsamlingen. Charlotte Muri ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Liv Berstad was elected to chair the General Meeting. Charlotte Muri was elected to co-sign the minutes with the chair.

3. Godkjenning av innkalling og agenda/ *Approval of the notice with agenda*

Innkallingen ble godkjent. Dagsorden ble deretter godkjent.

The notice of the General Meeting was approved. The agenda was, thereafter, approved.

4. Kapitalinnhenting i tre transaksjoner/ *A capital raising in three transactions*

Bakgrunn

Møteleder viste til innkallingen og særlig dens vedlegg, hvor bakgrunnen for kapitalinnhenting er forklart. Det er i vedlegget også gitt en redegjørelse for valg av struktur. Kapitalinnhenting vil gjennomføres som en tredelt transaksjon. Én av disse vil være en rettet emisjon med utstedelse av inntil 27 250 000 nye aksjer i Selskapet med brutto proveny på inntil NOK 1,09 milliarder (den "**Rettede Emisjonen**") med en transaksjon nummer to i form av en potensiell, etterfølgende reparasjonsemisjon på inntil 7 000 000 nye aksjer i Selskapet med samlet brutto proveny på inntil NOK 280 millioner til samme tegningskurs per aksje som i den Rettede Emisjonen (den "**Etterfølgende Emisjonen**"). Den tredje transaksjonen vil være et konvertibelt obligasjonslån (det "**Konvertible Obligasjonslånet**") på USD 150 millioner i størrelser på USD 200 000 (de "**Konvertible Obligasjoner/-ne**", og de tre transaksjonene samlet "**Transaksjonene**"). Samlet bruttoproveny i de tre kapitalinnhentingene er inntil ca. NOK 2,75 milliarder.

Møteleder ga en oppsummering av styrets begrunnelse for å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett i den Rettede Emisjonen og det Konvertible Obligasjonslånet. Begrunnelsen har i særlig grad vært knyttet til at:

- en rettet emisjon og et konvertibelt lån imøtekommer behovet for en rask og effektiv kapitalinnhentingsprosess;
- en rettet emisjon og et konvertibelt lån er en raskere og billigere måte å skaffe kapital på, og ventes å gi lavere utvanning enn andre alternativer;
- styret har forsøkt å begrense forskjellsbehandlingen ved en moderat rabatt, ved at tegningskursen i emisjonen er satt i en bred book-building utført av tre store meglerhus;
- aksjonærer som ikke fikk tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, vil få mulighet til å delta i den Etterfølgende Emisjonen, der antallet aksjer som tilbys til tegning tilsvarer 25,2 % av den Rettede Emisjonen; og at

- den Rettede Emisjonen og det Konvertible Obligasjonslånet åpner for at Selskapet kan søke å tiltrekke seg nye investorer med kvaliteter som kan bidra til å styrke Selskapet på lengre sikt.

For en nærmere begrunnelse for fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven og børsregelverket, fastsettelsen av tegningskurs i den Rettede Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen, samt fastsettelsen av renten og konverteringskursen i det Konvertible Obligasjonslånet henviser møteleder til vedlegget til innkallingen.

Styret har foreslått at Generalforsamlingen vedtar Transaksjonene. Den Rettede Emisjonen og det Konvertible Obligasjonslånet er fulltegnet og tildelt, med forbehold om godkjenning av Generalforsamlingen. Det Konvertible Obligasjonslånet forfalt til betaling 15. november 2019, og er innbetalt i sin helhet. Selskapet forventer at de tildelte aksjene i den Rettede Emisjonen blir levert på eller rundt 3. desember 2019. Tegningsperioden i den Etterfølgende Emisjonen vil begynne etter at Finanstilsynet har godkjent et prospekt som utarbeides av Selskapet, forventet rundt 10. januar 2020.

Utover forhold som er meldt på Selskapets ticker "NAS" på www.newsweb.no eller publisert på Selskapets nettside www.norwegian.no, kjenner Selskapet ikke til spesielle forhold som må tillegges vekt ved tegning av aksjer eller Konvertible Obligasjoner.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2018 samt delårsregnskaper for de første ni månedene av 2019 er tilgjengelige på www.newsweb.no, på Selskapets nettside www.norwegian.no og for gjennomsyn på Selskapets forretningskontor.

Background

*The chair referred to the notice of the General Meeting and in particular its appendix, which explains the background for the capital raising. The appendix also provides an explanation of the structuring of the capital raising. The capital raising will be completed as a three-tier transaction. One of these will be a private placement with issue of up to 27,250,000 new shares in the Company and with gross proceeds of up to NOK 1.09 billion (the "**Private Placement**") and with a transaction number two in the form of a potential subsequent offering of up to 7,000,000 new shares and with aggregate gross proceeds of up to NOK 280 million at the same subscription price as in the Private Placement (the "**Subsequent Offering**"). The third transaction will be a convertible bond issue (the "**Convertible Bond Issue**") of USD 150 million, with denomination of USD 200,000 (the "**Convertible Bond(s)**"), and the three transactions jointly referred to as the "**Transactions**"). The total gross proceeds under the three capital raisings are in the amount of up to approximately NOK 2.75 billion.*

The chair provided a summary of the Board's basis for its reasoning for setting aside the shareholders' pre-emptive rights in the Private Placement and the Convertible Bond Issue. The reasoning was in particular related to the following:

- that a private placement and a convertible loan will meet the needs for a swift and efficient capital raising process;*
- that a private placement combined with a convertible bond is a quicker and cheaper way to get hold of the capital, and is expected to give lower dilution than other alternatives;*

- that the Board has endeavoured to limit the discrimination by aiming at a limited discount, by the subscription price in the capital increase being determined in a broad book-building arranged by three large investment firms;

- that the shareholders not having been offered shares in the Private Placement, will be invited to participate in the Subsequent Offering, where the number of shares offered for subscription is corresponding to 25.2% of the Private Placement; and

- that the Private Placement and Convertible Bond Issue also provide the Company with the opportunity to seek to attract new investors with qualities that may contribute to strengthen the Company long-term.

For a further description and reasoning for the deviation from the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares and Convertible Bonds, the determination of the subscription price in the Private Placement and the Subsequent Offering and the determination of the interest and the conversion rate in the Convertible Bond Issue, the chair referred to the appendix to the notice of the General Meeting.

The Board has proposed that the General Meeting adopts the Transactions. The Private Placement and the Convertible Bond Issue are fully subscribed and allocated, subject to approval by the General Meeting. The Convertible Bond was due on 15 November 2019, and has been paid in full. The Company expects the allocated shares in the Private Placement to be delivered on or around 3 December 2019. The subscription period in the Subsequent Offering is expected to commence around 10 January 2020, following the approval by the Financial Supervisory Authority of Norway of a prospectus to be prepared by the Company.

Except as disclosed on the Company's ticker "NAS" on www.newsweb.no or published on the Company's website, www.norwegian.no, the Company is not aware of any circumstances which should be considered when subscribing for shares in the Company.

The Company's annual report, annual accounts and auditor's report for 2018 and the periodic reports for the first nine months of 2019 are available on www.newsweb.no, on the Company's website www.norwegian.no and available for inspection in the Company's offices.

4 a. En rettet emisjon/ A private placement

I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende kapitalforhøyelse ved rettet emisjon vedtatt:

"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår (den Rettede Emisjonen):

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2 725 000 gjennom utstedelse av 27 250 000 nye aksjer.
2. Aksjenes pålydende er NOK 0,10.
3. Tegningskursen er NOK 40 per aksje. Av det totale provenyet på NOK 1 090 000 000 skal NOK 1 087 275 000 allokteres til overkurs i balansen.

4. Aksjekapitalforhøyelsen rettes mot navngitte investorer som selskapet har inngått tegningsavtale med etter gjennomført book-building. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.
5. Aksjene skal tegnes av investorene i tråd med tildelingsliste vedlagt denne protokollen som **Vedlegg 1**. I henhold til fullmakt fra investorene skal selskapets tilretteleggere i den Rettede Emisjonen tegne aksjene på vegne av nevnte investorer i henhold til tildelingslisten på et særskilt tegningsformular innen utløpet av 28. november 2019.
6. Tegningsbeløpet skal i sin helhet gjøres opp av investorene i henhold til tildelingslisten ved kontant innbetaling til særskilt oppgjørskonto på vegne av selskapet senest 29. november 2019.
7. De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender, herunder mht stemmerett, likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
8. Vedtektenes § 4 endres slik at den etter endringen lyder som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 16 355 837,70 fordelt på 163 558 377 aksjer, hver pålydende NOK 0,10."
9. Selskapets kostnader knyttet til den Rettede Emisjonen er foreløpig estimert til å være i størrelsesorden NOK 32,2 millioner."

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

According to the proposal of the Board, the General Meeting resolved the following increase of the share capital of the company through a private placement:

"The share capital of the company is increased pursuant to section 10-1 of the Public Limited Liability Companies Act on the following terms (the Private Placement):

1. *The share capital is increased with NOK 2,725,000 by issuing of 27,250,000 new shares.*
2. *The nominal value of each share is NOK 0.10.*
3. *The subscription price is NOK 40 per share. Of the total proceeds of NOK 1,090,000,000, NOK 1,087,275,000 shall be allocated as share premium in the balance sheet.*
4. *The share capital increase shall be directed at named investors with whom the company has entered into a subscription agreement after completed book building. The existing shareholders' preferential right to subscribe for shares according to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4, ref section 10-5, is set aside.*
5. *The shares shall be subscribed for by the investors based on the allocation list enclosed with these minutes in **Appendix 1**. Based on authorization from the investors, the managers*

appointed by the company for the Private Placement shall subscribe for the shares on behalf of such investors in accordance with the allocation list on a separate subscription form by 28 November 2019.

6. *The subscription amount shall be paid in cash by the investors in accordance with the allocation list by means of payment to a dedicated settlement account on behalf of the company no later than 29 November 2019.*
7. *The new shares will entitle to dividends which are resolved subsequent to the increase in the share capital being registered in the Register of Business Enterprises. The new shares will in all other respects, hereunder with regard to voting rights, be equal to the issued shares of the company from the registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.*
8. *Article 4 of the articles of association is amended to read as follows:*

"The company's share capital is NOK 16,355,837.70 distributed on 163,558,377 shares, each at a nominal value of NOK 0.10."
9. *The costs payable by the company in connection with the Private Placement are provisionally estimated to be in the range of NOK 32.2 million."*

Please see the attached voting results.

4 b. En potensiell, etterfølgende reparasjonsemisjon/ A potential subsequent offering of new shares

I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende potensielle, etterfølgende kapitalforhøyelse vedtatt:

"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår (den Etterfølgende Emisjonen):

1. Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 700 000 gjennom utstedelse av inntil 7 000 000 nye aksjer.
2. Aksjenes pålydende er NOK 0,10.
3. Tegningskursen er NOK 40 per aksje. Av det totale provenyet på inntil NOK 280 000 000 skal inntil NOK 279 300 000 allokere til overkurs i balansen.
4. Aksjene kan tegnes av aksjeeiere som var registrert som aksjeeiere i selskapet 5. november 2019 og som registrert i VPS den 7. november 2019, og som ikke fikk tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ville være ulovlig eller for jurisdiksjoner utenfor Norge som vil kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende tiltak. Tegningsrettene er ikke omsettelige og vil således ikke bli notert på Oslo Børs. Det gis anledning til overtegning og tegning uten tegningsretter. Tildeling ved overtegning foretas iht prinsippet i allmennaksjelovens § 10-4 tredje ledd.

Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, fravikes.

5. Selskapet vil utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet, og det er en betingelse for emisjonen at slik godkjenning finner sted før tegningsperioden begynner. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular. Tegningsperioden begynner den 13. januar 2020 og avsluttes den 24. januar 2020. Dersom prospektet ikke er godkjent før 10. januar 2020, begynner tegningsperioden på slik senere dato som er én dag etter datoen Finanstilsynet har godkjent prospektet, og utløper 14 dager senere. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.
6. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant. Betaling for de nye aksjene skal finne sted 29. januar 2020 eller tidligere, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom tegningsperioden er utsatt eller forlenget i henhold til underpunkt 5. over. Tegnere som har en norsk bankkonto, må og vil ved å signere tegningsblanketten gi en engangs ugjenkallelig fullmakt til å trekke tegningsbeløpet for de aksjene som er allokert til tegneren, fra en spesifisert norsk bankkonto. Det beløpet som skal betales, vil bli trukket fra den spesifiserte bankkontoen på eller omkring betalingsdatoen. Tegnere som ikke har en norsk bankkonto, må kontakte tilretteleggerne for å sørge for at betaling for de nye aksjene som er tildelt dem, er mottatt på eller før betalingsdatoen. Flere opplysninger om betaling for aksjene ventes inntatt i prospektet avsnitt 5.
7. De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender, herunder mht stemmerett, likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
8. Vedtektenes § 4 endres slik at den etter endringen reflekterer den faktiske størrelsen på kapitalforhøyelsen.
9. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å vurdere og beslutte om den Etterfølgende Emisjonen skal gjennomføres, herunder til å avlyse den Etterfølgende Emisjonen dersom rådende markedsforhold og hensynet til selskapet og aksjeeierfellesskapet tilsier slik avlysning.
10. Selskapets kostnader knyttet til den Etterfølgende Emisjonen er foreløpig estimert til å være i størrelsesorden NOK 11,7 millioner."

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

Det er en forutsetning for den Etterfølgende Emisjonen at Generalforsamlingen har vedtatt den Rettete Emisjonen og at Selskapet har mottatt aksjeinnskuddet i nevnte emisjon.

According to the proposal of the Board, the General Meeting resolved the following potential, subsequent offering:

"The share capital of the company is increased pursuant to section 10-1 of the Public Limited Liability Companies Act on the following terms (the Subsequent Offering):

- 1. The share capital is increased with minimum NOK 0.10 and maximum NOK 700,000 by issuing up to 7,000,000 new shares.*
- 2. The nominal value of each share is NOK 0.10.*
- 3. The subscription price is NOK 40 per share. Of the total proceeds of up to NOK 280,000,000, up to NOK 279,300,000 be allocated as share premium in the balance sheet.*
- 4. The shares may be subscribed for by shareholders of the company as of 5 November 2019, as registered in the VPS on 7 November 2019, who were not allocated shares in the Private Placement and who are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action. The subscription rights are non-tradable and will, thus, not be listed on the Oslo Stock Exchange. Oversubscription and subscription without subscription rights is allowed. Allocation in case oversubscription is carried out in accordance with the principle in the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 third paragraph.*

The existing shareholders' preferential right to subscribe for shares according to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4, ref section 10-5, is set aside.

- 5. The company shall prepare a prospectus that shall be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (the FSA). The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The subscription period shall commence on 13 January 2020 and end on 24 January 2020. If the prospectus has not been approved by 10 January 2020, the subscription period shall commence on such later date being one day subsequent to the FSA's approval of the prospectus and shall expire 14 calendar days later. The specific terms and conditions of the subscription shall be determined by the board of directors and shall be described in the prospectus.*
- 6. The subscription amount shall be paid in cash. Payment for the new shares shall be made on or prior to 29 January 2020, or the third trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed or extended according to subparagraph 5. above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, provide a one-time irrevocable authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The payable amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must contact the managers to ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date. Further details on the payment for the shares are expected to be included in the prospectus section 5.*
- 7. The new shares shall entitle to dividends which are resolved subsequent to the increase in the share capital being registered in the Register of Business Enterprises. The new shares will in all other respects, hereunder with regard to voting rights, be equal to the issued shares of the company from the registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.*

8. *Article 4 of the articles of association shall be amended to reflect the actual size of the increase in the share capital.*
9. *The general meeting provided the board of directors with authority to consider and decide whether the Subsequent Offering is to be completed, including to cancel the Subsequent Offering should the prevailing market conditions and considerations of the company and the joint shareholder interest indicate such cancelling.*
10. *The costs payable by the company in connection with the Subsequent Offering are provisionally estimated to be in the range of NOK 11.7 million."*

Please see the attached voting results.

It is a precondition for the Subsequent Offering that the General Meeting has approved the Private Placement and that the Company has received the share contribution in the said capital raising.

4 c. Et konvertibelt obligasjonslån/ A convertible bond issue

I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende konvertible obligasjonslån vedtatt:

1. "Selskapet skal ta opp et konvertibelt obligasjonslån (det **Konvertible Obligasjonslånet**) i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 11. Lånet skal reguleres av lånevilkår (**Bond Terms**) inngått mellom selskapet og Nordic Trustee AS på vegne av investorene, basert på vilkår akseptert av investorene 5. november 2019.
2. Det Konvertible Obligasjonslånet er på USD 150 millioner.
3. Det Konvertible Obligasjonslånet består av obligasjoner, hver pålydende USD 200 000 (hver en **Konvertibel Obligasjon**).
4. Forfallsdato for det Konvertible Obligasjonslånet er 15. november 2024 (**Forfallsdatoen**).
5. Det Konvertible Obligasjonslånet løper med en fast rente på 6,375 % p.a.
6. Det Konvertible Obligasjonslånet kan bare tegnes av investorene angitt i tildelingslisten i **Vedlegg 2**. Tegning fant sted på et særskilt tegningsformular på 13. november 2019. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne det Konvertible Obligasjonslånet etter allmennaksjeloven § 11-4 fravikes således.
7. Det Konvertible Obligasjonslånet tegnes til pålydende verdi. Tegningsbeløpet ble gjort opp 15. november 2019 ved kontant innbetaling til en bankkonto i selskapets navn.
8. Det Konvertible Obligasjonslånet er usikret og på første prioritet i selskapet.
9. Hver obligasjonseier kan konvertere én, flere eller alle sine (gjenstående) Konvertible Obligasjoner til aksjer i selskapet når som helst i perioden fra og med 4. desember 2019 og til og med tiende forretningsdag før Forfallsdatoen (eller, hvis tidligere, senest (og inkludert) den

tiende forretningsdagen før en tidligere dag bestemt for innløsning av Konvertible Obligasjoner). Ved konvertering skal det alltid legges til grunn en valutakurs USD:NOK på 1:9,184 (Fixed Exchange Rate).

10. Ved konvertering av Konvertible Obligasjoner skal det betales et vederlag per aksje lik NOK 50 (konverteringskurs). Betaling skjer ved motregning overfor de Konvertible Obligasjoner. Det antall nye aksjer som skal utstedes ved konvertering, skal svare til samlet pålydende verdi av de Konvertible Obligasjoner som skal konverteres (USD 200 000 per Konvertible Obligasjon), multiplisert med 9,184 (Fixed Exchange Rate), delt på konverteringskurs. Dersom dette ikke gir et helt antall aksjer, rundes det ned til nærmeste hele antall aksjer. I stedetfor å utstede nye aksjer kan selskapet velge å levere egne aksjer til Obligasjonseierne.
11. Aksjer utstedt ved konvertering av Konvertible Obligasjoner vil gi aksjonærrettigheter og være berettiget til utbytte fra den første virkedag etter levering av melding om konvertering knyttet til de angjeldende Konvertible Obligasjonene.
12. Ved utstedelse av nye aksjer i selskapet hvor aksjeeierne har fortrinnsrett, utstedelse av finansielle instrumenter som angitt i allmennaksjeloven kapitel 11, aksjekapitalnedsettelse med utbetaling til selskapets aksjeeiere, fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis, utbetaling av utbytte, gjennomføring av fusjon eller fisjon, samt andre endringer i selskapets aksjekapital som er i obligasjonseierens disfavør, så skal konverteringskursen justeres så langt dette følger Bond Terms (basert på den såkalte Euro-marked standarden) som inngår som en del av denne beslutningen. Obligasjonseierne har utover dette ikke rettigheter ved beslutninger som nevnt i allmennaksjeloven § 11-2 andre ledd nr. 11.
13. Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av fordringen, jf. allmennaksjeloven § 11-2 (2) nr. 13.
14. For å tegne Konvertible Obligasjoner har obligasjonseierne krevet at 12,5 millioner aksjer i selskapet lånes ut til dem slik at de kan inngå visse sikringsarrangementer. Hvis og i den utstrekning det vil være nødvendig å tilrettelegge for slikt aksjeutlån, skal selskapet betale (i) et vederlag for tilrettelegging på 1 % (flatt) beregnet på grunnlag av det maksimale antall aksjer utlånt til enhver tid (12,5 millioner aksjer) multiplisert med NOK 40, som er tegningskursen i den Rettete Emisjonen; og (ii) et kvartalsvis vederlag på 1 % p.a. av antall aksjer lånt til enhver tid (begrenset til 12,5 millioner aksjer) multiplisert med markedsprisen ved stenging av markedet for selskapets aksjer på daglig basis."

Dersom Generalforsamlingen ikke vedtar det Konvertible Obligasjonslånet, vil Selskapet ha rett til å tilbakebetale det Konvertible Obligasjonslånet til høyeste av 102 % av pålydende pluss renter og 102 % av markedsverdien av de Konvertible Obligasjonene pluss renter. Dersom Selskapet velger å ikke betale tilbake det Konvertible Obligasjonslånet, vil hver obligasjonseier frem til 10 virkedager før forfall ha rett til å kreve tilbakebetalt sine Konvertible Obligasjoner til et beløp som tilsvarer verdien av de aksjene obligasjonseieren ville ha mottatt ved konvertering av vedkommendes Konvertible Obligasjoner.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

According to the proposal of the Board, the General Meeting resolved the following convertible bond issue:

1. *"The company shall issue a convertible bond (the **Convertible Bond Issue**) pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the **PLCA**) chapter 11. The loan shall be regulated by bond terms (the **Bond Terms**) entered into between the company and Nordic Trustee AS on behalf of the investors, based on the terms accepted by the investors on 5 November 2019.*
2. *The size of the Convertible Bond Issue is USD 150 million.*
3. *The Convertible Bond Issue consist of bonds, each with a nominal value of USD 200,000 (each a **Convertible Bond**).*
4. *The maturity date of the Convertible Bond Issue is 15 November 2024 (the **Maturity Date**).*
5. *The Convertible Bond Issue accrues a fixed interests at 6.375% p.a.*
6. *The Convertible Bond Issue may only be subscribed for by the investors listed in **Appendix 2**. Subscription took place on a separate subscription document on 13 November 2019. The existing shareholders' preferential right to subscribe the Convertible Bond Issue pursuant to the PLCA section 11-4 is, thus, deviated from.*
7. *The Convertible Bond shall be subscribed for at par value. The subscription amount was settled on 15 November 2019 through cash payment to a bank account in the company's name.*
8. *The Convertible Bond Issue is unsecured and senior ranked.*
9. *Each holder may convert one, more or all of its (remaining) Convertible Bonds to shares in the company in the period commencing on and including 4 December 2019 and ending on (and including) the tenth business day prior to the Maturity Date (or, if earlier, ending on (and including) the tenth business day prior to any earlier date fixed for redemption of the Convertible Bonds). Conversion must always take place at exchange rate of USD:NOK at 1:9.184 (Fixed Exchange Rate).*
10. *Upon conversion of Convertible Bonds to shares, a consideration per shares equal to NOK 50 (conversion price) shall be paid. Payment is carried out by set-off against the Convertible Bonds. The number of new shares to be issued upon conversion shall equal aggregate nominal value of the Convertible Bonds that are to be converted (USD 200,000 per Convertible Bond), multiplied by 9.184 (Fixed Exchange Rate), divided by the conversion price. If this does not result in a whole number of shares, it shall be rounded down to the nearest number of whole shares. Instead of issuing new shares, the company may elect to deliver treasury shares to the bondholders.*
11. *Shares issued through conversion of Convertible Bonds will carry shareholder rights and be entitled to dividends from the first business date after the delivery of a conversion notice in respect of such Convertible Bonds.*

12. *Upon issuance of new shares in the company where the shareholders have preferential right to subscribe, issuance of financial instruments as per chapter 11 of the Public Limited Liability Companies Act, capital write downs with distribution to the shareholders, bonus issues, subdivision or combination of shares, mergers or de-mergers, as well as other changes to the share capital of the company which is in the disfavor of the bondholders, the conversion price shall be adjusted to the extent prescribed in the terms included in the Bond Terms (based on the so-called Euro-market standard provisions) which forms a part of this resolution. Other than the above, the bondholders shall not have any rights upon decisions as mentioned in section 11-2 second paragraph no. 11 of the Public Limited Liability Companies Act.*
13. *The conversion right may not be separated from the receivable or exercised independently of the receivable, cf. the PLCA section 11-2 (2) no. 13.*
14. *In order to subscribe for the Convertible Bonds the bondholders have required that 12.5 million shares in the company be lent to them so that they may enter into certain hedging arrangements. If and to the extent deemed necessary by the board of directors to facilitate such share lending, the company shall pay (i) an arrangement fee of 1% flat calculated on the maximum number of lending shares borrowed from time to time (being 12.5 million shares) multiplied by NOK 40, being the subscription price in the Private Placement; and (ii) quarterly fee being equal to 1% p.a. calculated on the number of lending shares borrowed from time to time (limited to 12.5 million shares) multiplied by the closing market price of the company's shares on a daily basis."*

Should the General Meeting refuse to approve the Convertible Bond Issue, the Company will be entitled to redeem the Convertible Bonds at the higher of 102% of the principal amount plus accrued interest and 102% of the fair market value of the Convertible Bonds plus accrued interest. If the Company elects not to redeem the Convertible Bonds, each bondholder will until 10 business days prior to maturity be entitled to require that the Company redeems the Convertible Bonds at an amount corresponding to the value of the shares that such bondholder would have received upon a conversion of such Convertible Bonds.

Please see the attached voting results.

** * * * **

Mer forelå ikke til behandling, og Generalforsamlingen ble deretter hevet.

No further items were on the agenda and the General Meeting was adjourned.

Fornebu, 27. november 2019



Liv Berstad



Charlotte Muri

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	27.11.2019 08.30
Dagens dato:	27.11.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	136 308 377	
- selskapets egne aksjer	1 400	
Totalt stemmeberettiget aksjer	136 306 977	
Representert ved egne aksjer	6 961 612	5,11 %
Representert ved forhåndsstemme	1 031 596	0,76 %
Sum Egne aksjer	7 993 208	5,86 %
Representert ved fullmakt	15 554 129	11,41 %
Representert ved stemmeinstruks	33 570 387	24,63 %
Sum fullmakter	49 124 516	36,04 %
Totalt representert stemmeberettiget	57 117 724	41,90 %
Totalt representert av AK	57 117 724	41,90 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



Total Represented

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	27/11/2019 08.30
Today:	27.11.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 14

	Number of shares	% sc
Total shares	136,308,377	
- own shares of the company	1,400	
Total shares with voting rights	136,306,977	
Represented by own shares	6,961,612	5.11 %
Represented by advance vote	1,031,596	0.76 %
Sum own shares	7,993,208	5.86 %
Represented by proxy	15,554,129	11.41 %
Represented by voting instruction	33,570,387	24.63 %
Sum proxy shares	49,124,516	36.04 %
Total represented with voting rights	57,117,724	41.90 %
Total represented by share capital	57,117,724	41.90 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	27.11.2019 08.30
Dagens dato:	27.11.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen ved styrets nestleder, Liv Berstad. Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer						
Ordinær	57 112 247	0	57 112 247	5 477	0	57 117 724
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	41,90 %	0,00 %	41,90 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 112 247	0	57 112 247	5 477	0	57 117 724
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	57 112 133	0	57 112 133	5 591	0	57 117 724
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	41,90 %	0,00 %	41,90 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 112 133	0	57 112 133	5 591	0	57 117 724
Sak 3 Godkjenning av innkalling og agenda						
Ordinær	57 112 691	0	57 112 691	5 033	0	57 117 724
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	41,90 %	0,00 %	41,90 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 112 691	0	57 112 691	5 033	0	57 117 724
Sak 4a Forslag om kapitalinnhenting i tre transaksjoner - 1. En rettet emisjon						
Ordinær	56 898 086	216 161	57 114 247	3 477	0	57 117 724
% avgitte stemmer	99,62 %	0,38 %		0,00 %		
% representert AK	99,62 %	0,38 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	41,74 %	0,16 %	41,90 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	56 898 086	216 161	57 114 247	3 477	0	57 117 724
Sak 4b Forslag om kapitalinnhenting i tre transaksjoner: - 2. En potensiell, etterfølgende reparasjonsemisjon						
Ordinær	56 691 922	422 832	57 114 754	2 970	0	57 117 724
% avgitte stemmer	99,26 %	0,74 %		0,00 %		
% representert AK	99,26 %	0,74 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	41,59 %	0,31 %	41,90 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	56 691 922	422 832	57 114 754	2 970	0	57 117 724
Sak 4c Forslag om kapitalinnhenting i tre transaksjoner: - 3. Et konvertibelt obligasjonslån						
Ordinær	56 796 054	232 450	57 028 504	89 220	0	57 117 724
% avgitte stemmer	99,59 %	0,41 %		0,00 %		
% representert AK	99,44 %	0,41 %	99,84 %	0,16 %	0,00 %	
% total AK	41,67 %	0,17 %	41,84 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	56 796 054	232 450	57 028 504	89 220	0	57 117 724

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	136 308 377	0,10	13 630 837,70	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Protocol for general meeting NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	27/11/2019 08.30
Today:	27.11.2019

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening of the general meeting by the vice chair of the board of directors, Liv Berstad.						
Registration of attending shareholders						
Ordinær	57,112,247	0	57,112,247	5,477	0	57,117,724
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	41.90 %	0.00 %	41.90 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,112,247	0	57,112,247	5,477	0	57,117,724
Agenda item 2 Appointment of a person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes together with the chair of the meeting						
Ordinær	57,112,133	0	57,112,133	5,591	0	57,117,724
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	41.90 %	0.00 %	41.90 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,112,133	0	57,112,133	5,591	0	57,117,724
Agenda item 3 Approval of the notice with agenda						
Ordinær	57,112,691	0	57,112,691	5,033	0	57,117,724
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	41.90 %	0.00 %	41.90 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,112,691	0	57,112,691	5,033	0	57,117,724
Agenda item 4a Proposal on a capital raising in three transactions - 1. A private placement						
Ordinær	56,898,086	216,161	57,114,247	3,477	0	57,117,724
votes cast in %	99.62 %	0.38 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.62 %	0.38 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	41.74 %	0.16 %	41.90 %	0.00 %	0.00 %	
Total	56,898,086	216,161	57,114,247	3,477	0	57,117,724
Agenda item 4b Proposal on a capital raising in three transactions: - 2. A potential subsequent offering of new shares						
Ordinær	56,691,922	422,832	57,114,754	2,970	0	57,117,724
votes cast in %	99.26 %	0.74 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.26 %	0.74 %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	41.59 %	0.31 %	41.90 %	0.00 %	0.00 %	
Total	56,691,922	422,832	57,114,754	2,970	0	57,117,724
Agenda item 4c Proposal on a capital raising in three transactions: - 3. A convertible bond issue						
Ordinær	56,796,054	232,450	57,028,504	89,220	0	57,117,724
votes cast in %	99.59 %	0.41 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.44 %	0.41 %	99.84 %	0.16 %	0.00 %	
total sc in %	41.67 %	0.17 %	41.84 %	0.07 %	0.00 %	
Total	56,796,054	232,450	57,028,504	89,220	0	57,117,724

Reglstrar for the company: Signature company:
 DNB Bank ASA NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	136,308,377	0.10	13,630,837.70	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
 requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
 Requires two-thirds majority of the given votes
 like the issued share capital represented/attended on the general meeting