



English office translation. In case of discrepancy, the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I
NORSE ATLANTIC ASA**

(Org.nr. 926 645 986)

("Selskapet")

Dato: 9. desember 2022 kl.
09:00 (CET)

Behandlingsmåte: Elektronisk møte

Ekstraordinær generalforsamling i Selskapet ble avholdt elektronisk den 9. desember 2022 kl. 09:00 (CET) via generalforsamlingsportalen administrert av Euronext Securities Oslo.

Møtet hadde følgende dagsorden:

- 1) *Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av deltakende aksjeeiere*
- 2) *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3) *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4) *Kapitalnedsettelse*
- 5) *Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer*
- 6) *Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer (konvertering av garantiprovisjonsforpliktelsen)*
- 7) *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved reparasjonsemisjon*

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING IN
NORSE ATLANTIC ASA**

(Org. no. 926 645 986)

(the "Company")

Date: 9 December 2022 at
09:00 (CET)

Procedure: Electronic meeting

An extraordinary general meeting in the Company was held electronically on 9 December 2022 at 09:00 (CET) through the general meeting portal administered by Euronext Securities Oslo.

The meeting had the following agenda:

- 1) *Opening of the meeting by the chair of the board and registration of participating shareholders*
- 2) *Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes*
- 3) *Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4) *Share capital decrease*
- 5) *Private placement by subscription of new shares*
- 6) *Private placement by subscription of new shares (conversion of the underwriting commission obligation)*
- 7) *Board authorization to increase the share capital by a subsequent offering*

**1 ÅPNING AV MØTET OG
REGISTRERING AV DELTAKENDE
AKSJEEIERE**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Terje Bodin Larsen, som opptok fortegnelsen over deltakende aksjeeiere. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Av i alt 77 684 314 aksjer og stemmer i Selskapet var 18 792 080 representert, tilsvarende ca. 24,19 % av Selskapets stemmeberettigede aksjer. Styrets leder hadde mottatt 8 697 719 fullmakter, som utgjorde 11,20 % av Selskapets utestående aksjekapital og 46,28 % av aksjene representert på møtet.

**2 VALG AV MØTELEDER OG EN
PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Styrets leder, Terje Bodin Larsen, ble valgt som møteleder for generalforsamlingen, og CFO Ben Boiling ble valgt til å medundertege protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING
OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

I tråd med meddelelsen i innkallingen til Selskapets ordinære generalforsamling, datert 8. juni 2022, hadde innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen med vedlegg og agenda for møtet blitt kunngjort ved børsmelding og sendt til alle aksjeeiere digitalt, gjennom VPS.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**1 OPENING OF THE MEETING AND
REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**

The extraordinary general meeting was opened by the chair of the board Terje Bodin Larsen, who registered the participating shareholders. The list of the participating shareholders is enclosed to these minutes as Appendix 1.

Of a total of 77,684,314 shares of the Company, 18,792,080 were represented, equivalent to approximately 24.19% of the Company's shares and voting rights. The chair of the board had received 8,697,719 power of attorneys, which corresponds to 11.20% of the Company's outstanding share capital and 46.28% of the shares represented at the meeting.

**2 ELECTION OF A CHAIR OF THE
MEETING AND A PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES**

The general meeting resolved as follows:

The chair of the board, Terje Bodin Larsen, was elected as chair of the general meeting, and CFO Ben Boiling was elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND
THE PROPOSED AGENDA**

In accordance with the statement set out in the notice of the Company's ordinary general meeting dated 8 June 2022, the notice of the extraordinary general meeting with appendices and the agenda for the meeting was announced by a stock exchange notice and sent to all shareholders digitally through VPS.

The general meeting resolved as follows:

Innkalling og forslag til dagsorden godkjennes.

The general meeting approves the notice and the proposed agenda.

4 KAPITALNEDSETTELSE

Styrets leder redegjorde nærmere for styrets forslag om å gjennomføre en kapitalnedsettelse i Selskapet ved nedjusteringen av aksjenes pålydende, og viste til revisors bekreftelse på dekning av bundet egenkapital inntatt i denne protokollens Vedlegg 3.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1) *Selskapets aksjekapital skal nedsettes med NOK 135 947 549,50 gjennom en nedsettelse av pålydende verdi per aksje fra NOK 3 til NOK 1,25.*

2) *Nedsettelsesbeløpet avsettes til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.*

3) *Vedtektene § 4 første setning endres som følger:*

Selskapets aksjekapital er NOK 97 105 392,50 fordelt på 77 684 314 aksjer, hver pålydende NOK 1,25.

4) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under agenda punkt 4-7.*

5) *Kapitalnedsettelsen skal ha virkning fra og med registrering i Foretaksregisteret uten kreditorvarslingsfrist og krever følgelig samtidig registrering av kapitalforhøyelse med minst et tilsvarende beløp, jf. allmennaksjeloven § 12-5 (2).*

4 SHARE CAPITAL DECREASE

The chair of the board presented the board's proposal to carry out a share capital decrease, and referred to the auditor's confirmation of coverage of restricted equity attached hereto as Appendix 3.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1) *The Company's share capital shall be reduced by NOK 135,947,549.50 through a reduction of the nominal value of per share from NOK 3 to NOK 1.25.*

2) *The reduction amount shall be allocated to reserves to be used in accordance with the general meeting's resolution, cf. Section 12-1 (1) item 3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

3) *Section 4 first sentence of the Company's articles of association shall be amended as follows:*

The share capital of the company is NOK 97,105,392.50 divided on 77,684,314 shares, each with a nominal value of NOK 1.25.

4) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-7 of the agenda.*

5) *The share capital reduction shall take effect upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises without creditor notification deadline and accordingly requires registration of simultaneous increase of the share capital with at least a corresponding amount, cf. Section 12-*

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

5 RETTET KAPITALFORHØYELSE VED NYTEGNING AV AKSJER

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om å gjennomføre en rettet kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer, herunder bakgrunnen for kapitalforhøyelsen og hvordan likebehandlingsprinsippet er vurdert ivarettatt.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 150 000 000, fra NOK 97 105 392,50 til NOK 247 105 392,50, ved utstedelse av 120 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,25.*
- 2) *Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 4 første setning i Selskapets vedtekter tilsvarende.*
- 3) *Tegningskursen er NOK 2,5 per aksje, hvorav NOK 1,25 tillegges aksjekapitalen og NOK 1,25 er overkurs per aksje. Totalt tegningsbeløp er NOK 300 000 000, hvorav NOK 150 000 000 er total overkurs.*
- 4) *De nye aksjene tegnes av hver av SpareBank 1 Markets AS og Pareto Securities AS på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har mottatt betinget allokering av aksjer av styret i den rettede emisjonen, som det fremgår av vedlegg til denne protokollen. Fortrinnsretten til eksisterende aksjeeiere etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*

5 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

5 PRIVATE PLACEMENT BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES

The chair of the board presented the board's proposal to carry out a private placement by issuance of new shares, including the background for such private placement and compliance with the equal treatment obligation.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

- 1) *The share capital is increased by NOK 150,000,000, from NOK 97,105,392.50 to NOK 247,105,392.50, by the issuance of 120,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.25.*
- 2) *At completion of the share capital increase, the articles of association section 4 first sentence shall be amended accordingly.*
- 3) *The subscription price is NOK 2.5 per share, of which NOK 1.25 is share capital, and NOK 1.25 is premium per share. The total subscription amount is NOK 300,000,000, of which NOK 150,000,000 is total share premium.*
- 4) *The new shares shall be subscribed by each of SpareBank 1 Markets AS and Pareto Securities AS on behalf of, and based on proxies from, the investors who have been conditionally allocated shares in the private placement by the board as set forth in an appendix to these minutes. The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability*

- 5) Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument innen 15. desember 2022.
- 6) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 15. desember 2022 til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet.
- 7) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- 8) Utgifter til kapitalforhøyelsen er estimert til ca. NOK 21 150 000, herunder skal det betales NOK 21 000 000 i garantiprovisjon for forhåndskommitteringene og garantistillelsene gitt i forbindelse med emisjonen.
- 9) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under agendaen punkt 4-7.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

6 RETTET KAPITALFORHØYELSE VED NYTEGNING AV AKSJER (KONVERTERING AV GARANTIPROVISJONS-FORPLIKTELSEN)

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om å gjennomføre en rettet kapitalforhøyelse ved nytegnning av aksjer for å gjøre opp fordringene hver garantist mottok som provisjon for forhåndskommitteringene og garantistillelsene i forkant av den rettede kapitalforhøyelsen nevnt i punkt 5. Det ble videre vist til den uavhengige

Companies Act are waived, cf. Section 10-5.

- 5) *The shares shall be subscribed on a separate subscription form no later than 15 December 2022.*
- 6) *Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account no later than 15 December 2022.*
- 7) *The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 8) *Expenditures of the capital increase are estimated to approximately NOK 21,150,000, including payment of NOK 21,000,000 for the pre-commitments and underwriting made in connection with the private placement*
- 9) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-7 of the agenda.*

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

6 PRIVATE PLACEMENT BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES (CONVERSION OF THE UNDERWRITING COMMISSION OBLIGATION)

The chair of the board presented the board's proposal to carry out a private placement by issuance of new shares, in order to settle the credit notes each underwriter received as remuneration for their pre-commitments in the private placement mentioned in item 5.

sakkyndige redegjørelsen vedlagt denne protokollen som Vedlegg 5.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1) Aksjekapitalen økes med NOK 10 500 000 fra NOK 247 105 392,50 til NOK 257 605 392,50, ved utstedelse av 8 400 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,25.
- 2) Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 4 første setning i Selskapets vedtekter tilsvarende.
- 3) Tegningskursen er NOK 2,5 per aksje, hvorav NOK 1,25 tillegges aksjekapitalen og NOK 1,25 er overkurs per aksje. Totalt tegningsbeløp er NOK 21 000 000, hvorav NOK 10 500 000 er total overkurs.
- 4) Aksjene skal tegnes av personene som fremgår av vedlegg til denne protokollen.
- 5) Aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av fordringene med samlet beløp på NOK 21 000 000 som aksjetegnerne har mot Selskapet. Motregningen anses erklært og gjennomført ved tegning av de nye aksjene.
- 6) Aksjene skal tegnes innen 15. desember 2022 på særskilt tegningsblankett.
- 7) For en nærmere beskrivelse av aksjeinnskuddet, dvs. den gjelden som konverteres, vises det til den uavhengige sakkyndige redegjørelsen utarbeidet av KWC Revisjon AS, inntatt som Vedlegg 4.
- 8) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte

Reference was further made to the independent expert report attached hereto as Appendix 5.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

- 1) The share capital is increased by NOK 10,500,000 from NOK 247,105,392.50 to NOK 257,605,392.50, by issuance of 8,400,000 shares, each with a nominal value of NOK 1.25.
- 2) At completion of the share capital increase, the articles of association section 4 first sentence shall be amended accordingly.
- 3) The subscription price is NOK 2.5 per share, of which NOK 1.25 is share capital, and NOK 1.25 is premium per share. The total subscription amount is NOK 21,000,000, of which NOK 10,500,000 is total share premium.
- 4) The shares are subscribed for by the persons set forth in an appendix to these minutes.
- 5) The share contribution shall be settled by way of set-off of the receivables with a total amount of NOK 21,000,000 which the subscribers have against the Company. The set-off shall be deemed declared and completed upon subscription of the share capital.
- 6) The shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 15 December 2022.
- 7) For a further description of the share contribution/contribution-in-kind, reference is made to the independent expert report prepared by KWC Revisjon AS, attached hereto as Appendix 4.
- 8) The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of

fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

9) Utgifter til kapitalforhøyelsen er estimert til ca. NOK 25 000.

10) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under agendaen punkt 4-7.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

7 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED REPARASJONSEMISJON

Styrets leder redegjorde for den foreslåtte reparasjonsemisjonen, herunder vilkårene og begrunnelsen for å vedta fullmakt til styret.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1) Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 75 000 000, ved utstedelse av opptil 60 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,25.

2) Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av nye aksjer rettet mot de av Selskapets eksisterende aksjeeiere per 24. november 2022 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) 28. november 2022), som (i) ikke var inkludert i wall-crossing fasen av emisjonen annonsert av Selskapet 24. november 2022, (ii) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slik tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et

registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

9) Expenditures of the capital increase are estimated to approximately NOK 25,000.

10) The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-7 of the agenda.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

7 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY A SUBSEQUENT OFFERING

The chair of the board presented the subsequent offering, hereunder its further details and the reasoning behind granting the authorization to the board.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1) The board is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 75,000,000, by issuance of up to 60,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.25.

2) The authorization may be utilized by issuance of new shares directed towards the Company's existing shareholders at 24 November 2022 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 28 November 2022), who (i) were not included in the wall-crossing phase of the private placement announced by the Company on 24 November 2022, (ii) were not allocated shares in the private placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or (for

registreringsdokument eller prospekt.

- 3) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 2,5. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- 4) *Fullmakten utløper det tidligste av Selskapets ordinære generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.*
- 5) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.*
- 6) *Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. § 10-2 i allmennaksjeloven. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.*
- 7) *Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.*
- 8) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under agendaen punkt 4-7.*

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

Det var ingen flere saker på dagsordenen og møtet ble hevet.

jurisdictions other than Norway) would require any filing, registration or similar action of a registration document or prospectus.

- 3) *The subscription price per share shall be NOK 2.5. Other conditions for subscription shall be determined by the board.*
- 4) *This authorization will expire on the earlier of the annual general meeting of the Company in 2023 and 30 June 2023.*
- 5) *The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside, ref. Section 10-5.*
- 6) *The authorization may only be utilized for capital increases with cash consideration, and does not include any right to incur any obligations for the Company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorization does not include capital increases in connection with mergers.*
- 7) *The board is authorized to make the necessary amendments to the articles of association on execution of this authorization.*
- 8) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-7 of the agenda.*

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

There were no further business on the agenda, and the meeting was adjourned.

Vedlegg 1 – Deltakende aksjeeiere / Appendix 1 – Participating shareholders

Vedlegg 2 – Avstemningsresultat / Appendix 2 – Voting results

Vedlegg 3 – Revisors bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalforhøyelsen /

Appendix 3 – Auditor's confirmation of coverage for remaining non-distributable equity after share capital reduction

Vedlegg 4 - Uavhengige sakkyndig redegjørelse for kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering /

Appendix 4 – Independent expert report on share capital increase by conversion of debt

DocuSigned by:

Terje Bodin Larsen

D9F2B5C067504A4...

Terje Bodin Larsen,
Styrets leder / Chair of the Board

DocuSigned by:

Ben Boiling

D10AE08B5B18471...

Ben Boiling,
medundertegner / co-signer

Attendance Details

ISIN:	NO0010946445 Norse Atlantic ASA
General meeting date:	09/12/2022 09.00
Today:	09/12/2022

Shareholders	42.774
---------------------	---------------

Bluebox As	Håkon Årøen	42.774
------------	-------------	--------

Chair of the Board with Proxy	107.831
--------------------------------------	----------------

	SURFSIDE HOLDING AS	104.086
FREDRIK	RUDOLFSEN	1.500
SVEIN	BRAATHEN	1.000
JON ARVE	RISAN	1.000
ARILD	LARSEN	125
ARVID	HEFTE	110
AMUND	TVEDT-GUNDERSEN	10

Chair of the Board with instructions	8.589.888
---	------------------

	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	3.718.228
	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	1.400.000
	HBK HOLDING AS	1.000.000
	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	440.173
	Vineta LTD	100.000
	OBSERVATORIET HOLDING AS	500.000
	ASTARIS SPECIAL SITUATIONS MASTER	1.412.887
	HENRIK	10.000
	MELANIE	600
	CBNY-CHARLES SCHWAB FBO CUSTOMERS	8.000

Advance vote	10.051.587
---------------------	-------------------

	B T LARSEN & CO LIMITED	9.958.311
	BOSEL AS	45.000
	Alexander Kristoff Limited	13.000
BRYNJAR	STEINSØY	25.176
CHRISTOFFER MØRCK	GUNDERSEN	4.355
ERIK	NÆSJE	1.948
ROY TOLDNÆS	HAMMERSTRØM	1.117
BJARTE	BRØNMO	1.000
KJELL	RØSTAD	700
KRISTIAN SIGURD	HALVORSEN	500
TORBJØRN VIEM	NESS	480

Totalt representert

ISIN:	NO0010946445 Norse Atlantic ASA
Generalforsamlingsdato:	09.12.2022 09.00
Dagens dato:	09.12.2022

Antall stemmeberettigede personer representert / oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	77.684.314	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	77.684.314	
Representert ved egne aksjer	42.774	0,06%
Representert ved forhåndsstemme	10.051.587	12,94%
Sum Egne aksjer	10.094.361	12,99 %
Representert ved fullmakt	107.831	0,14%
Representert ved stemmeinstruks	8.589.888	11,06%
Sum fullmakter	8.697.719	11,20 %
Totalt representert stemmeberettiget	18.792.080	24,19 %

For selskapet:
Norse Atlantic ASA

Total Represented

ISIN:	NO0010946445 Norse Atlantic ASA
General meeting date:	09/12/2022 09.00
Today:	09/12/2022

Number of persons with voting rights represented / attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	77.684.314	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	77.684.314	
Represented by own shares	42.774	0,06%
Represented by advance vote	10.051.587	12,94%
Sum own shares	10.094.361	12,99 %
Represented by proxy	107.831	0,14%
Represented by voting instruction	8.589.888	11,06%
Sum proxy shares	8.697.719	11,20 %
Total represented with voting rights	18.792.080	24,19 %

Signature company:
Norse Atlantic ASA

Protokoll for generalforsamling Norse Atlantic ASA

ISIN:	NO0010946445 Norse Atlantic ASA
Generalforsamlingsdato	09.12.2022 09.00
Dagens dato:	09.12.2022

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2.						
Ordinær	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	100,00%	0,00%	0,00%			
% representert AK	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080
Sak 3.						
Ordinær	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	100,00%	0,00%	0,00%			
% representert AK	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080
Sak 4.						
Ordinær	18.790.600	1.000	480	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	99,99%	0,01%	0,00%			
% representert AK	99,99%	0,01%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.790.600	1.000	480	18.792.080	-	18.792.080
Sak 5.						
Ordinær	18.790.600	1.480	0	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	99,99%	0,01%	0,00%			
% representert AK	99,99%	0,01%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.790.600	1.480	-	18.792.080	-	18.792.080
Sak 6.						
Ordinær	18.350.427	441.653	0	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	97,65%	2,35%	0,00%			
% representert AK	97,65%	2,35%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	23,62%	0,57%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.350.427	441.653	-	18.792.080	-	18.792.080
Sak 7.						
Ordinær	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
% avgitte stemmer	100,00%	0,00%	0,00%			
% representert AK	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
% total AK	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080

For selskabet:

Norse Atlantic ASA

Protocol for general meeting Norse Atlantic ASA

ISIN:	NO0010946445 Norse Atlantic ASA
General meeting date:	09/12/2022 09.00
Today:	09/12/2022

Share class	For	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Item 2.						
Votes	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080
Item 3.						
Votes	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080
Item 4.						
Votes	18.790.600	1.000	480	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	99,99%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	99,99%	0,01%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.790.600	1.000	480	18.792.080	-	18.792.080
Item 5.						
Votes	18.790.600	1.480	0	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	99,99%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	99,99%	0,01%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.790.600	1.480	-	18.792.080	-	18.792.080
Item 6.						
Votes	18.350.427	441.653	0	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	97,65%	2,35%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	97,65%	2,35%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	23,62%	0,57%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.350.427	441.653	-	18.792.080	-	18.792.080
Item 7.						
Votes	18.792.080	0	0	18.792.080	-	18.792.080
votes cast in %	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
representation of sc in %	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	-
total sc in %	24,19%	0,00%	0,00%	24,19%	0,00%	-
Totalt	18.792.080	-	-	18.792.080	-	18.792.080

Signature company:

Norse Atlantic ASA

Til generalforsamlingen i Norse Atlantic ASA

Frolandsveien 6, 4847 Arendal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsettelse

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettelse i Norse Atlantic ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettelsen ikke er større enn det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettelsen med kr 135 947 549,50, fra kr 233 052 942 til kr 97 105 392,50, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Arendal, 25. november 2022
RSM Norge AS

Eirik Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Halvorsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5995-4-96888

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-11-25 11:27:36 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

To the General Meeting of Norse Atlantic ASA

Frolandsveien 6, 4847 Arendal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Confirmation of coverage for remaining non-distributable equity after share capital reduction

We have performed procedures to examine whether there is full cover for the remaining share capital and other non-distributable equity after the reduction in share capital in Norse Atlantic ASA.

The Board of Directors' responsibility for the reduction

The Board of Directors is responsible for ensuring that the reduction does not compromise the requirement for full cover for the company's non-distributable equity according to the Public Limited Liability Companies Act Section 12-2.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on this based on our procedures.

We have performed our procedures and issue our opinion on basis of the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹". The standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether there is full cover for the remaining share capital and non-distributable equity after due consideration has been given to post balance sheet events and losses expected to occur. Our procedures include an examination of the calculations the Board of Directors is responsible for, and an assessment of whether due consideration has been given to post balance sheet events that may result in inadequate cover.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion there is cover for the remaining share capital and other non-distributable equity after the share capital reduction of NOK 135 947 549,50, from NOK 233 052 942 to NOK 97 105 392,50.

Arendal, 25 November 2022
RSM Norge AS

Eirik Halvorsen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen
THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Til generalforsamlingen i Norse Atlantic ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i Norse Atlantic ASA

INNLEDNING

På oppdrag fra styret i Norse Atlantic ASA («**Norse**») avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Denne redegjørelsen gjelder styrets forslag til rettet emisjon ved kapitalforhøyelse med konvertering av gjeld knyttet til vederlag for garantistillelse. Garantien er stilt som sikkerhet for aksjeinnskuddet i en forutgående kontantemisjon («**Emisjonen**»). De som har stilt garantien og som skal tegne aksjer omtales heretter som «**Garantistene**». Konverteringen av Garantistenes krav på vederlag for garantistillelsen omtales heretter som «**Vederlagsemisjonen**». Både Emisjonen og Vederlagsemisjonen gjennomføres med sikte på å opprettholde en målsatt likviditetsreserve etter krav fra britiske luftfartsmyndigheter.

STYRETS ANSVAR

Styret er ansvarlig for de verdsettelse som er gjort.

UAVHENGIG SAKKYNDIGES OPPGAVER OG PLIKTER

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Garantistene skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Norse ved motregning, og avgir en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

DEL 1: OPPLYSNINGER OM GJELDEN

Som vederlag for forhåndskommitterings- og garantiforpliktelsene mottok hver av Garantistene et beløp tilsvarende 7 % av summen som den respektive Garantist har forhåndskommittert og garantert for i form av et gjeldsbrev på Norse. Gjeldsbrevet skal benyttes som et tingsinnskudd hvor Garantistene tegner seg i en rettet emisjon for til sammen 8 400 000 nye aksjer til NOK 2,50 pr. aksje.

Vederlagsemisjonen er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen og styret foreslår at generalforsamlingen fattet et vedtak om å øke aksjekapitalen i forbindelse med Vederlagsemisjonen slik at aksjekapitalen forhøyes med NOK 10 500 000 ved utstedelse av 8 400 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,25. Det overskytende innskuddet pr. aksje på NOK 1,25 utgjør overkurs. Samlet overkurs utgjør NOK

10 500 000. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved gjeldskonvertering ved at gjeldsbrevene Garantistene har på Norse motregnes mot Norse' krav på aksjeinnskudd.

DEL 2: DEN UAVHENGIG SAKKYNDIGES UTTALELSE

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

KONKLUSJON

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget for aksjer i Norse Atlantic ASA pr. 25.11.2022 pålydende NOK 10 500 000 samt overkurs NOK 10 500 000.

Oslo, 25. november 2022

KWC Revisjon AS



Simen B. Weiby

Statsautorisert revisor

To the general meeting of Norse Atlantic ASA

Report on share capital increase by conversion of debt in Norse Atlantic ASA

INTRODUCTION

As independent expert and on instructions from the Board of Directors in Norse Atlantic ASA ("**Norse**"), we report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, ref. section 2-6. This report concerns the board of directors' proposal of a private placement by way of a share capital increase through set-off of debt related to remuneration for provision of underwriting services. The underwriting was provided as security for the share capital contribution, payable in cash, in a preceding private placement ("the **Private Placement**"). Those who have underwritten the share capital contribution, and will be subscribing for shares, are hereinafter referred to as the "**Underwriters**". The conversion of the Underwriters' right to remuneration for underwriting the share capital increase, is hereinafter referred to as the "**Remuneration Offering**". Both the Private Placement and the Remuneration Offering are being undertaken with a view to maintaining a targeted cash buffer following a requirement by UK air authorities.

THE BOARD OF DIRECTORS' RESPONSIBILITY

The Board is responsible for the performed valuations.

THE INDEPENDENT EXPERT'S RESPONSIBILITY

Our responsibility is to prepare a report in connection with the Shareholders' Meeting's decision that the Underwriters are allowed to settle their contribution of shares in Norse by converting debt, and to give an opinion on whether the debt to be converted at least equals the consideration.

The remaining report is divided into two parts. The first part is a description of the debt to be converted. The second part is our opinion on whether the value of the debt to be converted at least equals the consideration.

PART 1: INFORMATION ABOUT THE CONTRIBUTION

As remuneration for the precommitments and underwriting, each Underwriter has received an amount equal to 7% of each Underwriter's pre-commitment and underwriting by way of a credit note against Norse. The credit note shall be applied as a contribution in-kind in a private placement whereby the Underwriters subscribe for a total of 8,400,000 new shares at NOK 2.50 per share.

The Remuneration Offering is conditional upon the approval of the general meeting and the board proposes that the general meeting passes a resolution to increase the share capital in connection with the Remuneration Offering such that the share capital is increased by NOK 10,500,000 based on issuance of

8,400,000 new shares, each with a nominal amount of NOK 1.25. The remaining contribution per share of NOK 1.25 constitutes share premium. Total share premium constitutes NOK 10,500,000.

The share capital increase shall be carried out by debt conversion whereby the credit notes the Underwriters hold are set-off against Norse' claim on share contribution.

PART 2: THE INDEPENDENT EXPERT'S REPORT

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the value of the debt to be taken over by Norse at least equals the agreed consideration, and that the debt to be converted is a real payment commitment.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

CONCLUSION

In our opinion, the debt to be converted has a value at least equaling the agreed consideration of shares in Norse Atlantic ASA as at 25 November 2022 at a nominal value of NOK 10,500,000 and share premium of NOK 10,500,000.

Oslo, 25 November 2022

KWC Revisjon AS

Simen B. Weiby

State Authorized Public Advisor (Norway)

The translation to English has been prepared for information purposes only