

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
NORSE ATLANTIC ASA**

Styret i Norse Atlantic ASA (org.nr. 926 645 986, "**Selskapet**") innkaller aksjeeierne til ekstraordinær generalforsamling **fredag, 9. desember 2022 kl. 09:00**.

Møtet vil bli avholdt elektronisk via generalforsamlingsportalen administrert av Euronext Securities Oslo ("**Euronext Securities Portalen**"). Mer informasjon om deltakelse i generalforsamlingen finnes nedenfor under overskriften "*Deltakelse på generalforsamlingen*".

Aksjeeiere oppfordres til å avgi forhåndsstemmer eller gi fullmakt til styreleder med stemmeinstruks. Se informasjon på neste side.

Styret foreslår 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*

En redegjørelse for sakene og forslag til vedtak er inntatt som henholdsvis Vedlegg 1 og Vedlegg 2 til innkallingen.

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

The board of Norse Atlantic ASA (reg. no. 926 645 986, the "**Company**") calls for the extraordinary general meeting to be held on **Friday 9 December 2022 at 09:00 (CET)**.

The meeting will be held electronically through the general meeting portal administered by Euronext Securities Oslo (the "**Euronext Securities Portal**"). More information on participation in the general meeting is included further below, under the title "*Participation at the general meeting*".

Shareholders are encouraged to cast their votes in advance of the meeting or grant a proxy to the chair of the board with voting instructions. See further details on the next page.

The board proposes 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*

A description of the items on the agenda and the proposed resolutions are set out in Appendix 1 and Appendix 2, respectively, to this notice.

DELTAKELSE PÅ GENERALFORSAMLINGEN

Møtet

Den ekstraordinære generalforsamlingen vil avholdes som et elektronisk møte i Euronext Securities Portalen.

Påmelding og tilgang til møtet

Aksjeeierne har rett til å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen enten selv, eller ved fullmektig. Aksjeeiere som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen må registrere påmelding innen **6. desember 2022 kl. 16:00** ved én av de to alternativene angitt nedenfor.

- (i) *Elektronisk ved å logge inn på VPS Investortjenester; eller*
- (ii) *ved å sende inn registreringsskjemaet for deltakelse i Vedlegg 6 enten som skannet dokument per e-post til nis@nordea.com eller ved ordinær post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.*

Aksjeeiere som ikke overholder påmeldingsfristen vil ikke kunne delta i den ekstraordinære generalforsamlingen.

Deltakelse i den ekstraordinære generalforsamlingen vil utelukkende skje gjennom Euronext Securities Portalen. Tilgang til Euronext Securities Portalen gis kun til aksjeeiere som har registrert påmelding innen fristen angitt over.

En forutsetning for personlig deltakelse er at aksjeeieren har oppgitt sin e-postadresse ved registreringen. Dersom en aksjeeier registrerer påmelding til den ekstraordinære generalforsamlingen elektronisk via VPS Investortjenester må aksjeeieren ha registrert en e-postadresse tilknyttet VPS Investortjenester. Registrering av e-post i VPS Investortjenester gjøres av aksjeeieren selv i menyvalget Investoropplysninger/endre kundeopplysninger. Ved påmelding til den ekstraordinære generalforsamlingen godtar deltageren at Verdipapirsentralen ASA innhenter informasjon om e-postadresse fra VPS Investortjenester eller fra registreringsskjemaet i Vedlegg 6 som er sendt til Nordea.

PARTICIPATION AT THE GENERAL MEETING

The Meeting

The extraordinary general meeting will be held as a electronical meeting in the Euronext Securities Portal.

Registration and participation in the meeting

The shareholders have the right to attend the extraordinary general meeting either personally, or by proxy. Shareholders that wish to participate in the extraordinary general meeting must register participation within **6 December 2022 at 16:00 hours (CET)** through one of the two procedures set out below:

- (i) *Electronically by accessing VPS Investor Services; or*
- (ii) *By returning the registration form for attendance in Appendix 6 either as a scanned copy by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.*

Shareholders not complying with the deadline for attendance will not be able to participate in the extraordinary general meeting.

Participation in the extraordinary general meeting will exclusively take place through the Euronext Securities Portal. Access to the Euronext Securities Portal is only provided to shareholders that have registered attendance within the deadline set out above.

A condition for personal participation is that the shareholders have provided their e-mail addresses upon registration. If a shareholder registers its participation in the extraordinary general meeting electronically through VPS Investor Services, the shareholder must have registered an e-mail address with VPS Investor Services. Registration of e-mail in VPS Investor Services is done by the shareholder itself in the menu choice Investor information/change customer information. Upon registration of participation in the extraordinary general meeting, the participant accepts that Verdipapirsentralen ASA retrieves information on the email address from VPS Investor Services or from the registration form in Appendix 6 that is sent to Nordea.

Aksjeeiere som har meldt seg på den ekstraordinære generalforsamlingen innen fristen og oppgitt e-postadresse, vil motta en link til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og brukerveiledning senest 9. desember 2022. Se også "*Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen*" nedenfor for ytterligere informasjon.

Dersom aksjeeieren ikke har en e-postadresse registrert i VPS Investortjenester eller ikke oppgir en e-postadresse ved innsendelse av påmeldingsblanketten i Vedlegg 6, vil ikke aksjeeieren selv kunne delta i den ekstraordinære generalforsamlingen, men kan delta ved fullmektig (se nærmere like nedenfor).

Deltakelse med fullmektig og/eller andre rådgivere

Dersom en aksjeeier vil delta ved fullmektig, må aksjeeieren ved påmeldingen oppgi e-postadressen til fullmektigen hvoretter en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltakelse vil sendes per e-post til fullmektigen.

En aksjeeier eller fullmektig kan registrere elektronisk deltakelse i den ekstraordinære generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En bekreftelse av rådgiverens registrering, herunder en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen vil sendes med e-post til rådgiveren. Dette er kun nødvendig dersom aksjeeieren og rådgiver ikke deltar fra samme lokasjon.

Merk at påmelding av deltagelse for fullmektig og rådgivere kun kan gjøres ved bruk av registreringsskjema inntatt som Vedlegg 6 til innkallingen (og ikke ved elektronisk registrering i VPS Investortjenester). Påmeldingsskjema må inneholde navn og e-postadresse til fullmektigen slik at påloggingsdetaljer kan formidles til fullmektigen se "*Påmelding og tilgang til møtet*" over. Det samme gjelder deltagelse av rådgivere fra annen lokasjon enn aksjeeieren.

Forhåndstemme

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis elektronisk via Investortjenester eller ved å fylle ut skjemaet for forhåndsstemme vedlagt som Vedlegg 6. Frist for å avgi forhåndsstemmer er **6. desember 2022 kl. 16:00**.

Shareholders that have registered for the extraordinary general meeting within the deadline and submitted an email address will receive a link to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and user guidance within 9 December 2022. See also "*Technical information on access to the Euronext Securities Portal*" below for further information.

If the shareholder does not have an email address registered with VPS Investor Services or does not include an e-mail address upon submittal of the registration form in Appendix 6, the shareholder will not itself be able to participate in the extraordinary general meeting, but may participate by proxy (see further details below).

Participation by proxy and/or with an adviser

If a shareholder wish to attend by proxy, the shareholder must upon registration provide the e-mail address of the proxy whereby a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for attendance will be sent by e-mail to the proxy.

A shareholder or a proxy may register electronical attendance at the extraordinary general meeting together with an adviser. A confirmation of the adviser's registration, including a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, will be sent by e-mail to the adviser. This will only be required if the shareholder and adviser do not participate from the same location.

Note that registration of attendance for proxies and advisers only can be made by use of the registration form included as Appendix 6 to the notice (and not by electronic registration in VPS Investor Services). The registration form must include the name and email address of the proxy so that login details can be distributed to the proxy, see "*Registration and access to the meeting*" above. The same applies to participation from an adviser from another location than the shareholder.

Advance vote

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such early voting must be made electronically via Investor Services or in writing by filling out the advance voting form attached as Appendix 6. The deadline for submitting early voting is **6 December 2022 at 16:00 hours**.

Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt, vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar personlig på generalforsamlingen eller ved fullmakt.

Stemmefullmakt

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS' investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 6 til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og sendt inn i tide. Styret ber aksjeeiere sende inn fullmakter slik at de mottas innen **6. desember 2022 kl. 16:00**.

Spørsmål og avstemming

Etter gjennomgang av hvert enkelt agendapunkt, vil det være mulig å stille spørsmål og kommentere forslagene gjennom Euronext Securities Portalen skriftlig med maks 2.400 tegn. Det anbefales at spørsmålene holdes korte og presise. Aksjeeierens skriftlige spørsmål/kommentarer vil presenteres i den ekstraordinære generalforsamlingen av møtelederen og vil besvares muntlig i møtet hvis mulig eller skriftlig etter møtet hvis nødvendig.

Ved avstemning for et agendapunkt vil dette kommuniseres tydelig i Euronext Securities Portalen. Aksjeeiere må være innlogget på portalen for å kunne stemme. Aksjeeiere som har tildelt fullmakt før den ekstraordinære generalforsamlingen vil ikke kunne stemme i den ekstraordinære generalforsamlingen.

Fordi stemmegivning og kommunikasjon på den ordinære generalforsamlingen skjer elektronisk, vil forsinkelser kunne oppstå. I sjeldne tilfeller vil slike forsinkelser kunne vare i inntil ett minutt. Møtelederen for den ekstraordinære generalforsamlingen er selvstendig oppmerksom på dette og vil hensynta dette ved sin møteledelse, men Selskapet påtar seg ikke ansvar for spørsmål fra aksjeeiere, foreslåtte endringer eller avgitte stemmer, hvis noen, som ikke er mottatt i tide til å bli tatt hensyn til under det aktuelle agendapunktet.

(CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

Voting proxy

Shareholders may authorize the chair of the Board (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS' investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice as Appendix 6 in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and timely submitted. The Board requires shareholders to submit proxies so they are received no later than **6 December 2022 at 16:00 hours (CET)**.

Questions and voting

After the presentation of the individual agenda items, it will be possible to ask questions and submit comments concerning the proposals through the Euronext Securities Portal with a maximum of 2,400 signs. It is recommended to keep questions and comments brief and concise. The shareholders' written questions/comments will be presented in the extraordinary general meeting by the chairperson of the meeting and will be answered in the meeting if possible, or in writing after the meeting if necessary.

Upon voting on an agenda item, this will be clearly stated in the Euronext Securities Portal. Shareholders must log into the portal in order to be able to vote. Shareholders who have granted proxies prior to the extraordinary general meeting will not be able to vote during the extraordinary general meeting.

As voting and communication at the extraordinary general meeting are conducted electronically, delays may occur. In utmost cases, these delays may last up to one minute. The chairperson of the meeting is of course aware of this and will conduct the meeting accordingly, but the Company does not assume any responsibility for shareholders' questions, comments, proposed amendments or votes cast if any, not being received in time for them to be taken into consideration under the relevant item on the agenda.

Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen

Hver aksjeeier er selv ansvarlig for å sørge for å ha en smarttelefon/nettbrett/datamaskin med en nettleser tilgjengelig, og for å ha en fungerende internettforbindelse i henhold til kravene nedenfor.

Nettleser/PC:

Euronext Securities Portalen er tilgjengelig gjennom "evergreen nettlesere" på PC/Mac, smarttelefoner og nettbrett/iPad. "Evergreen nettlesere" (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er nettlesere som automatisk oppdaterer seg til nye versjoner. Safari støttes også, selv om det ikke er en "evergreen nettleser". Internet Explorer kan ikke benyttes.

Apple-produkter:

Euronext Securities Portalen vil fungere i de tre siste hovedversjonene av Safari nettleseren på Mac, iPhone og iPad (Safari versjon 12, 13, 14 og 15). Aksjeeiere som har eldre Apple-produkter som ikke kan oppdateres til en fungerende Safari versjon kan installere og benytte en Chrome nettleser.

Internettforbindelse:

Kvaliteten på overføringen vil avhenge av aksjeeierens individuelle internettleverandører. Aksjeeiere bør, som minimum, ha en 5-10 Mbit/s forbindelse for god overføring.

Det er anbefalt at hver aksjeeier i god tid før den ekstraordinære generalforsamlingen starter tester sitt utstyr og internettforbindelse ved å logge inn på Euronext Securities Portalen. Euronext Securities Portalen vil være åpen for testing fra kl. 08:00 på dagen for den ekstraordinære generalforsamlingen.

Aksjeeiere som opplever tekniske problemer, kan henvende seg til Euronext Securities Portal hjelpelinje på tlf. +45 4358 8894.

Informasjon om prosedyre for registrering av fullmakt

Aksjeeiere kan delta i den ekstraordinære generalforsamlingen ved bruk av fullmakt. Aksjeeiere kan om ønskelig gi en fullmakt til styreleder til å stemme på generalforsamlingen, med eller uten stemmeinstruks. Se

Technical information about access to the Euronext Securities Portal

Each shareholder is personally responsible for ensuring access to a smartphone/tablet/computer with an internet browser and for having sufficient and functional internet connection subject to the following requirements.

Browser/PC:

The Euronext Securities Portal is available through "evergreen browsers" on PC/Mac, smartphone and tablet/iPad. "Evergreen browsers" (e.g., Edge, Chrome and Firefox) are browsers which are automatically updated to new versions. Safari is also supported, even though it is not an "evergreen browser". Internet Explorer cannot be used.

Apple products:

The Euronext Securities Portal will run on the three latest main versions of the Safari browser on Mac, iPhone and iPad (Safari versions 12, 13, 14 and 15). Shareholders who have older Apple equipment which cannot be updated to a usable Safari version can install and use a Chrome browser.

Internet connection:

The quality of the transmission will depend on the shareholders' individual internet providers. Shareholders should, as a minimum, have a 5-10 Mbit/s connection for good transmission.

It is recommended that each shareholder in due time prior to the extraordinary general meeting tests its device and internet connection by logging on to the Euronext Securities Portal. The Euronext Securities Portal will be open for testing from 08:00 am Norwegian time on the day of the extraordinary general meeting.

Shareholders experiencing any technical problems may reach out to the Euronext Securities Portal hotline at tel. +45 4358 8894.

Information on procedures for registration of proxies

Shareholders may participate in the extraordinary general meeting by use of a proxy. Shareholders may if desirable, provide a voting proxy to the chairman of the board, with or without voting instructions. See [Appendix 6](#) for further

Vedlegg 6 for nærmere informasjon om inngivelse av fullmakt. Dersom du ønsker å delta i generalforsamlingen ved annen fullmektig enn styreleder, se også avsnittet "*Deltagelse ved fullmektig og/eller med rådgivere*" ovenfor for nærmere informasjon.

Fullmakter til styreleder må være registrert gjennom VPS Investortjenester eller være mottatt per post innen **6. desember 2022 kl. 16:00** som nærmere angitt i Vedlegg 6. Merk at registrering av fullmektig for deltagelse i generalforsamlingen kun kan skje ved innsendelse av påmeldingsblanketten i Vedlegg 6 (og ikke elektronisk).

Annen informasjon

Det vil på tidspunktet for generalforsamlingen være 77 684 314 aksjer i Selskapet og hver aksje representerer én stemme. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Forvalter kan ikke avgi stemme for forvalterregistrerte aksjer som er registrert på særskilt nominee-konto (NOM-konto). Aksjeeier må, for å kunne møte og avgi stemme på generalforsamlingen, overføre aksjene fra slik NOM-konto til en konto i eget navn. Slik omregistrering må fremgå av utskrift fra VPS senest ved påmeldingsfristens utløp.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner. Beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

information about the submittal of proxies. If you wish to participate in the general meeting with a proxy that is not the chairman, see also the section "*Participation by proxy and/or with an adviser*" above for further information

Proxies to the chairman must be registered with VPS Investor Services or be received by ordinary mail within **6 December 2022 at 16:00 hours (CET)** as further set out in Appendix 6. Note that registration of a proxy for participation in the general meeting only can be made through the submittal of the registration form included in Appendix 6 (and not electronically).

Other information

There will at the time of general meeting be 77 684 314 shares in the Company and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company does not hold any own shares in treasury.

A nominee may not vote for shares registered on a nominee account (NOM-account). A shareholder must, in order to be eligible to meet and vote for such shares at the extraordinary general meeting, transfer the shares from such NOM-account to an account in the shareholder's name. Such registration must appear from a transcript from the VPS at the latest at the deadline for notice of attendance.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the Board and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) matters that are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company. Shareholders are entitled to bring advisors and may grant the right of speech to one advisor.

Informasjon om den ekstraordinære generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen sendes vederlagsfritt til aksjeeierne ved forespørsel til Selskapet.

Adresse til Selskapets hjemmeside er:

<http://www.flynorse.com>

Vedlegg 1: Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag

Vedlegg 2: Styrets forslag til vedtak

Vedlegg 3: Bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen

Vedlegg 4: Redegjørelse fra uavhengig sakkyndig

Vedlegg 5: Styrets forslag til nye vedtekter

Vedlegg 6: Påmeldings- og fullmaktsskjema

Information about the extraordinary general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to the shareholders upon request to the Company.

The address to the Company's website is:

<http://www.flynorse.com>

Appendix 1: Background information on the board's proposals

Appendix 2: The board's proposed resolutions

Appendix 3: Confirmation of coverage of restricted equity after the capital decrease

Appendix 4: Statement from the expert

Appendix 5: The board's proposed new articles of association

Appendix 6: Notice of attendance and proxy

* * *

25 November 2022
Styret i / the board of directors of
Norse Atlantic ASA

Vedlegg 1: Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag / Appendix 1: Background information on the board's proposals

BAKGRUNNSINFORMASJON FOR STYRETS FORSLAG

Det vises til Selskapets børsmelding 25. november 2022 hvor det ble annonsert at Selskapet har gjennomført en vellykket rettet emisjon ("**Emisjonen**") og mottatt tegninger fra nye investorer og eksisterende aksjeeiere til å tegne 120 000 000 aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 2,5 per aksje ("**Emisjonskursen**") og med et samlet bruttoproveny på NOK 300 000 000. I forbindelse med Emisjonen foreslo styret samtidig en etterfølgende emisjon på inntil 60 000 000 nye aksjer i Selskapet til Emisjonskursen med et bruttoproveny på inntil NOK 150 000 000 ("**Reparasjonsemisjonen**"). Emisjonen og Reparasjonsemisjonen er begge betinget av godkjenning av Selskapets generalforsamling.

For alle saker til vedtak, vises det med hensyn til hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet, til halvårsrapport, børsmeldinger og informasjon publisert av Selskapet gjennom Oslo Børs' informasjonssystem, herunder investorpresentasjon publisert 24. november 2022.

Nettoprovenyet fra Emisjonen skal benyttes til å opprettholde en målsatt likviditetsbuffer etter krav fra britiske luftfartsmyndigheter om å investere USD 46 millioner for utelukkende bruk i Selskapets heleide britiske datterselskap Norse Atlantic UK Ltd, for å gi Selskapet mulighet til å operere og øke antall flyvninger fra Storbritannia (spesifikt London Gatwick) til USA, samt for generelle virksomhetsformål.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter et vedtak om en kapitalnedsettelse på NOK 135 947 549,50 ved en nedsettelse av pålydende per aksje fra NOK 3 til NOK 1,25 (se sak 4 i Vedlegg 2, Forslag til beslutninger). Bakgrunnen for kapitalnedsettelsen er at nåværende pålydende verdi på Selskapets aksjer er høyere enn Emisjonskursen. Formålet med kapitalnedsettingen er å legge til rette for Emisjonen.

BACKGROUND INFORMATION ON THE BOARD'S PROPOSALS

Reference is made to the Company's stock exchange notice on 25 November 2022 where it was announced that the Company has carried out a successful private placement ("the **Private Placement**") and received subscriptions from new investors and existing shareholders to subscribe for 120,000,000 shares in the Company at a subscription price of NOK 2.5 per share (the "**Offer Price**") and with total gross proceeds of NOK 300 000 000. In connection with the Private Placement the board proposed a subsequent repair offering of up to 60 000 000 new shares in the Company at the Offer Price with gross proceeds of up to NOK 150 000 000 (the "**Subsequent Offering**"). Both the Private Placement and the Subsequent Offering are conditional upon approval by the Company's general meeting.

For all items, with respect to events following the last balance sheet date that are material for the Company, reference is made to the half-annual report, stock exchange announcements and information published by the Company through the Oslo Stock Exchange's information system, including the investor presentation published 24 November 2022.

The net proceeds from the Private Placement will be used to maintain a targeted cash buffer following a requirement by UK air authorities to invest USD 46 million for use only by the Company's wholly owned UK subsidiary Norse Atlantic UK, in order to enable the Company to operate and increase the number of flights operating from the UK (specifically London Gatwick) to the US, as well as for general corporate purposes.

The board proposes that the general meeting passes a resolution to decrease the share capital by NOK 135,947,549.50 by reduction of the nominal value per share from NOK 3 to NOK 1.25 (please refer to item 4 in Appendix 2, The proposed resolutions). The background for the share capital decrease is that the current nominal value of the Company's shares is higher than the Offer Price. The purpose of the share capital decrease is to arrange for the Private Placement.

Kapitalnedsettelsen vil få virkning samtidig med registreringen av kapitalforhøyelsene knyttet til Emisjonen og Vederlagsemisjonen (som definert under) i Foretaksregisteret i tråd med asal. § 12-5 (2).

Styret foreslår på grunnlag av forholdene omtalt ovenfor at generalforsamlingen fatter et vedtak om å øke aksjekapitalen i forbindelse med Emisjonen (se sak 5 i Vedlegg 2, Forslag til beslutninger). Enhver som tegner aksjer må selv sette seg inn i Selskapets forhold og gjøre en grundig vurdering av risikoen forbundet med en slik investering.

Enkelte eksisterende og nye aksjeeiere (sammen, "**Garantistene**" og hver for seg, en "**Garantist**") forhåndskommitterte seg til å tegne for et samlet beløp på NOK 260 millioner i Emisjonen. I tillegg garanterte enkelte av Garantistene for tegning av de resterende NOK 40 millioner i Emisjonen til Emisjonskursen.

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 Selskapet. Gjeldsbrevene skal gjøres opp ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet i en rettet emisjon hvor Garantistene tegner seg for til sammen 8 400 000 nye aksjer til Emisjonskursen ("**Vederlagsemisjonen**"). Enhver som tegner aksjer må selv sette seg inn i Selskapets forhold og gjøre en grundig vurdering av risikoen forbundet med en slik investering.

Vederlagsemisjonen er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen og styret foreslår at generalforsamlingen fatter et vedtak om å øke aksjekapitalen i forbindelse med Vederlagsemisjonen (se sak 6 i Vedlegg 2, Forslag til beslutninger). Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved gjeldskonvertering ved at gjeldsbrevene Garantistene har på Selskapet motregnes mot Selskapets krav på aksjeinnskudd. Enhver som tegner aksjer må selv sette seg inn i Selskapets forhold og gjøre en grundig vurdering av risikoen forbundet med en slik investering.

The share capital decrease will take effect simultaneously with the registration of the share capital increases pertaining to the Private Placement and Remuneration Offering (as defined below) in accordance with Section 12-5 (2) of the NPLCA.

Based on the above, the board proposes that the general meeting passes a resolution to increase the share capital in connection with the Private Placement (please refer to item 5 in Appendix 2, The proposed resolutions). Any person subscribing for shares should make itself familiar with the Company and its business and make a thorough assessment of the risks associated with such investment.

Certain existing and new shareholders in the Company (jointly, the "**Underwriters**" and each, a "**Underwriter**") pre-committed to subscribe for a total amount of NOK 260 million in the Private Placement. In addition, certain Underwriters underwrote the subscription of the remaining NOK 40 million of the Private Placement at the Offer Price.

As remuneration for the pre-commitments and underwriting, each Underwriter has received an amount equal to 7% of the sum which each Underwriter's has pre-committed and underwritten by way of a credit note against the Company. The credit notes will be settled by issuance of new shares in the Company in a private placement where the Underwriters subscribe for a total of 8,400,000 new shares in the Company at the Offer Price (the "**Remuneration Offering**"). Any person subscribing for shares should make itself familiar with the Company and its business and make a thorough assessment of the risks associated with such investment.

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 (please refer to item 6 in Appendix 2, The proposed resolutions). The share capital increase shall be carried out by debt conversion whereby the credit notes the Underwriters hold are set-off against the Company's claim for share contribution. Any person subscribing for shares should make itself familiar with the Company and its business and make a thorough assessment of the risks associated with such investment.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 75 000 000 for at styret skal kunne gjennomføre Reparasjonsemisjonen (se sak 7 i Vedlegg 2, Forslag til beslutninger). Reparasjonsemisjonen vil rettes mot aksjeeiere som innehar aksjer i Selskapet den 24. november 2022 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) 28. november 2022) som (i) ikke ble inkludert i "wall-crossing" fasen av Emisjonen, (ii) ikke fikk allokert aksjer i 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 registreringsdokument eller prospekt. Tegningsperioden for Reparasjonsemisjonen skal begynne så snart som mulig etter godkjenning og publisering av et tilbudsprospekt. Styret forbeholder seg retten til ikke å gjennomføre Reparasjonsemisjonen dersom dens gjennomføring ikke er hensiktsmessig.

Styret har vurdert Emisjonen i lys av kravene til likebehandling i punkt 3.1 i Euronext Growth Regelbok II og Oslo Børs' sirkulær nr. 2/2014, og er av det syn at Selskapets forpliktelser knyttet til likebehandling av aksjeeierne er ivarettatt. Utstedelsen av nye aksjer gjennomføres som en rettet emisjon for å opprettholde en målsatt likviditetsbuffer etter krav fra britiske luftfartsmyndigheter om å investere USD 46 millioner for utelukkende bruk i Selskapets heleide britiske datterselskap Norse Atlantic UK Ltd, for å gi Selskapet mulighet til å operere og øke antall flyvninger fra Storbritannia (spesifikt London Gatwick) til USA, samt for generelle virksomhetsformål. Ved å strukturere kapitalinnhenting som en rettet emisjon var det mulig for Selskapet å hente kapital raskt og på en kostnadseffektiv måte. Videre har Selskapet gjennomført en bred "pre-sounding" blant eksisterende og nye investorer for å oppnå best mulig vilkår for Emisjonen. For å begrense utvanningseffekten ved Emisjonen og gi aksjeeiere som ikke fikk deltatt i Emisjonen mulighet til å tegne seg for aksjer til Emisjonskursen, har styret foreslått å gjennomføre Reparasjonsemisjonen. På denne bakgrunn og en vurdering av gjeldende markedsvilkår, Selskapets kapitalbehov, gjennomføringsrisiko og tilgjengelige alternativer, anser styret det for å være i Selskapets og aksjeeierens felles interesse å fravike eksisterende aksjeeierens fortrinnsrett gjennom Emisjonen.

The board proposes that the general meeting grants the board an authorisation to increase the share capital by NOK 75,000,000 to allow the board to carry out the Subsequent Offering (please refer to item 7 in Appendix 2, The proposed resolutions). The Subsequent Offering will be directed at shareholders of the Company as per 24 November 2022 (as registered in the VPS on 28 November 2022) who (i) were not included in the wall-crossing phase of the Private Placement, (ii) were not allocated Offer Shares in the Private Placement, and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus filing, registration or similar action. and . The subscription period for the Subsequent Offering will commence as soon as possible following the preparation and publication of an offering prospectus. The board reserves the right to not carry out the Subsequent Offering if such offering would not be advisable.

The board has considered the Private Placement in light of the equal treatment obligations under section 3.1 of the Euronext Growth Rule Book Part II and Oslo Børs' Circular no. 2/2014, and the board is of the opinion that the Company's obligations on equal treatment are complied with. The issuance of the new shares is carried out as a private placement to maintain a targeted cash buffer following a requirement by UK air authorities to invest USD 46 million for use only by the Company's wholly owned UK subsidiary Norse Atlantic UK, in order to enable Norse to operate and increase the number of flights operating from the UK (specifically London Gatwick) to the US, as well as for general corporate purposes. By structuring the equity raise as a private placement, the Company was able to raise capital quickly and in an efficient manner. Furthermore, the Company has conducted a broad investor pre-sounding process with existing and new investors to obtain the best possible terms for the Private Placement. Finally, in order to limit the dilutive effect of the Private Placement and give shareholders who did not participate in the Private Placement the opportunity to subscribe for shares at the Offer Price, the Board has proposed to carry out the Subsequent Offering. On the basis of the above, and an assessment of the current equity markets as advised by the Managers, the Company's need for funding, deal execution risk and available alternatives, the Board is of the opinion that the waiver of the preferential rights inherent in the Private Placement is in the common interest of the Company and its shareholders.

Vedlegg 2: Styrets forslag til beslutninger / Appendix 2: The board's proposed resolutions**STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER****SAK 2: VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styrets leder, Terje Bodin Larsen, eller en person utpekt av ham, velges som møteleder for generalforsamlingen.

En person til å medundertege protokollen vil bli foreslått på generalforsamlingen.

SAK 3: GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og forslag til agenda godkjennes.

SAK 4: KAPITALNEDSETTELSE

Det vises til begrunnelsen inntatt i Vedlegg 1 "Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag", og på denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter 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, første ledd 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.

THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS**ITEM 2: ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

The chair of the board, Terje Bodin Larsen, or a person appointed by him, is elected as chair of the general meeting.

A person to co-sign the minutes will be proposed at the general meeting.

ITEM 3: APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

The general meeting approves the notice and the proposed agenda.

ITEM 4: SHARE CAPITAL DECREASE

Reference is made to the reasons provided in Appendix 1 "Background information on the board's proposals" and on this basis, the board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

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 Companies Act.
3. Section 3 first paragraph 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. 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)."

Selskapets siste fastsatte årsregnskap med revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor og hjemmeside til gjennomsyn. Bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen er inntatt som Vedlegg 3.

SAK 5: RETTET KAPITALFORHØYELSE VED NYTEGNING AV AKSJER

Det vises til begrunnelsen inntatt i Vedlegg 1 "Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag", og på denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter 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 protokoll fra generalforsamlingen. Fortrinnsretten til eksisterende aksjeeiere etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

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 12-5 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act."

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's webpage and office. Confirmation of coverage of restricted equity after the capital decrease is set out in Appendix 3.

ITEM 5: PRIVATE PLACEMENT BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES

Reference is made to the reasons provided in Appendix 1 "Background information on the board's proposals" and on this basis, the board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

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 the appendix to the minutes from the general meeting. The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to

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."

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

Det vises til begrunnelsen inntatt i Vedlegg 1 "Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag", og på denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter 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

Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are waived, cf. Section 10-5.

5. *The shares shall be subscribed on a separate subscription 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 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."*

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

Reference is made to the reasons provided in Appendix 1 "Background information on the board's proposals" and on this basis, the board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

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*

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 protokoll fra generalforsamlingen.
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 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."

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 the appendix to the minutes from the general meeting.
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 registration of the capital increase with the 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."

SAK 7: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED REPARASJONSEMISJON

Det vises til begrunnelsen inntatt i Vedlegg 1 "Bakgrunnsinformasjon for styrets forslag", og på denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter 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 pr. 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 registreringsdokument eller prospekt.
3. Tegningskurs pr. aksje skal være NOK 2,5. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.
4. Fullmakten utløper det tidligste av Selskapets ekstraordinære generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asal. § 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.

ITEM 7: BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY SUBSEQUENT OFFERING

Reference is made to the reasons provided in Appendix 1 "Background information on the board's proposals" and on this basis, the board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

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

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

* * *

Vedlegg 3: Bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen / Appendix 3: Confirmation of coverage of restricted equity after the capital decrease

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)

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

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>

Vedlegg 4: Redegjørelse fra uavhengig sakkyndig / Appendix 4: Statement from the expert

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

Vedlegg 5: Styrets forslag til nye vedtekter / Appendix 5: The board's proposed new articles of association**VEDTEKTER FOR NORSE ATLANTIC ASA**

(vedtatt [●])

§ 1 – Selskapets navn

Selskapets foretaksnavn er Norse Atlantic ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 – Forretningskommune

Selskapets forretningskontor er i Arendal kommune. Selskapets generalforsamling kan også holdes i Oslo kommune.

§ 3 – Selskapets virksomhet

Selskapets formål er transportvirksomhet og alt som hermed står i forbindelse, herunder å delta i andre selskaper med lignende virksomhet, kjøp og salg av aksjer, eller på annen måte gjøre seg interessert i andre foretagender.

§ 4 – Aksjekapital og aksjer

Selskapets aksjekapital er NOK 257 605 392,50 fordelt på 206 084 314 aksjer, hver pålydende NOK 1,25. Selskapets aksjer skal være registrert i et verdipapirregister.

§ 5 – EØS-eierskapsbestemmelser

Dersom det etter styrets oppfatning foreligger omstendigheter som kan medføre at selskapets eller eventuelle datterselskapers tillatelser til å drive luftfartsvirksomhet ikke innvilges, bortfaller eller trekkes tilbake (permanent eller midlertidig) på bakgrunn av brudd på bestemmelser i bilaterale luftfartsavtaler eller lov, forskrift eller andre offentligrettslige krav som krever at selskapet eller eventuelle datterselskaper skal eies eller kontrolleres av aksjeeiere som er hjemmehørende i EØS (slike bestemmelser heretter i felleskap "EØS-eierskapsbestemmelser"), skal styret fatte en av de følgende beslutningene:

(i) Styret kan anmode aksjeeiere som ikke er hjemmehørende innenfor EØS om å enten selge aksjer eller

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR NORSE ATLANTIC ASA

(adopted [●])

Article 1 – Company name

The business name of the company is Norse Atlantic ASA. The company is a public limited liability company.

Article 2 – Registered office

The registered office of the company is located in the municipality of Arendal. The company's general meeting can also be held in Oslo municipality.

Article 3 – The business of the company

The business of the company is transportation and related activities, including participation in other companies with similar business, sale and purchase of shares, or in other ways engage in other companies.

Article 4 – Share capital and shares

The share capital of the company is NOK 257,605,392.50 divided on 206,084,314 shares, each with a nominal value of NOK 1.25. The company's shares shall be registered in a central securities depository.

Article 5 – EEA ownership provisions

If there are circumstances that, in the board of directors' opinion, may cause the company's or any of its subsidiaries' authorisations to carry out air traffic operations not to be granted, to be annulled or revoked (permanently or temporary) on the grounds of violation of provisions in bilateral civil aviation agreements or law, regulations or other official legal requirements that require the company or any of its subsidiaries to be owned or controlled by shareholders who are EEA nationals (such provisions hereinafter referred to as "EEA Ownership Provisions"), the board shall make any of the following decisions:

(i) The board may request that shareholders that are not domiciled within the EEA either sell shares or ensure that

sørge for at slike aksjer er eiet og kontrollert av personer og/eller selskaper som er hjemmehørende innenfor EØS.

(ii) Styret kan kreve at aksjeeiere som: (a) ikke er hjemmehørende i EØS; (b) har kjøpt aksjer i selskapet; og (c) ved slikt kjøp forårsaker at selskapet eller eventuelle datterselskaper er i brudd med EØS-eierskapsbestemmelser, selger en andel aksjer i selskapet som er tilstrekkelig for å sikre at selskapet eller datterselskaper ikke lenger er i brudd med EØS-eierskapsbestemmelser innen en tidsfrist fastsatt av styret. Tidsfristen for å selge aksjer skal fortrinnsvis ikke være lenger enn 14 dager fra tidspunktet melding med instruks om salg er gitt til aksjeeieren av styret.

(iii) Forutsatt at selskapet har rett til å kjøpe egne aksjer i tråd med allmennaksjeloven, kan styret bestemme at selskapet skal kjøpe egne aksjer fra aksjeeiere som: (i) ikke er hjemmehørende i EØS; (ii) har kjøpt aksjer i selskapet; og (iii) ved slikt kjøp forårsaker at selskapet eller eventuelle datterselskaper er i brudd med EØS-eierskapsbestemmelser, og kreve at aksjeeiere gjennomfører slikt salg til selskapet. Prisen per aksje som skal legges til grunn ved selskapets kjøp av egne aksjer fra aksjeeieren skal være lik sluttkursen for selskapets aksjer registrert på Euronext Growth (Oslo) dagen før selskapets kjøp finner sted, fratrukket 25%.

En aksjeeiers salg av aksjer etter punkt (ii) og selskapets kjøp av egne aksjer etter punkt (iii) ovenfor skal fortrinnsvis skje i motsatt kronologisk rekkefølge slik at aksjer som ble kjøpt av aksjeeieren sist skal selges av aksjeeieren først. Ved fastsettelse av tidspunktet for aksjeeierens kjøp skal datoen for registrering i Verdipapirsentralen (VPS) legges til grunn.

En aksjeeiers salg av aksjer etter punkt (ii) og selskapets kjøp av egne aksjer etter punkt (iii) ovenfor skal fortrinnsvis skje i motsatt kronologisk rekkefølge slik at aksjer som ble kjøpt av aksjeeieren sist skal selges av aksjeeieren først. Ved fastsettelse av tidspunktet for aksjeeierens kjøp skal datoen for registrering i Verdipapirsentralen (VPS) legges til grunn.

Vurderingen av om en aksjeeier er hjemmehørende i EØS skal baseres på de til enhver tid gjeldende retningslinjene lagt til grunn av relevante myndighet.

such shares are owned and controlled by persons and/or companies that are domiciled within the EEA.

(ii) The board may compel shareholders that: (a) are not domiciled within the EEA; (b) have acquired shares in the company; and (c) by such acquisition cause the company or any of its subsidiaries to violate EEA Ownership Provisions, to sell a portion of shares sufficient to ensure that the company or subsidiaries no longer violates EEA Ownership Provisions within a deadline determined by the board of directors. The deadline for selling shares shall preferably not be shorter than 14 days from when an instruction to sell is given to the shareholder by the board of directors.

(iii) Subject to the company being entitled to acquire its own shares in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors may determine that the company shall acquire shares from shareholders that: (a) are not domiciled within the EEA; (b) have acquired shares in the company; and (c) by such acquisition cause the company or any of its subsidiaries to violate EEA Ownership Provisions, and compel shareholders to carry out such sale to the company. The price per share to be applied for the company's acquisition of its own shares from a shareholder shall equal the closing price for the company's shares registered at Euronext Growth (Oslo) the day before the company's acquisition takes place, less 25%.

A shareholder's sale of shares pursuant to item (ii) and the company's acquisition of its own shares pursuant to item (iii) above shall preferably be carried out in reverse chronological order so that shares last acquired by a shareholder shall be sold by such shareholder first. When determining the time of a shareholders' acquisition, the date of registration with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) shall be applied.

Sale and acquisition of shares pursuant to item (ii) and (iii) above, respectively, shall take place to such extent it, in the board of director's opinion, is necessary to avoid circumstances that may lead to the company or any of its subsidiaries being in violation of EEA Ownership Provisions.

The assessment of whether a shareholder is domiciled within the EEA shall be based on the at all times prevailing guidelines applied by the relevant authority.

§ 6 – Innløsning av aksjer

Dersom det etter styrets oppfatning foreligger omstendigheter som kan medføre at selskapets eller eventuelle datterselskapers tillatelser til å drive luftfartsvirksomhet ikke innvilges, bortfaller eller trekkes tilbake (permanent eller midlertidig) på bakgrunn av brudd på EØS-eierskapsbestemmelser (som definert i artikkel 5 ovenfor), kan styret i tillegg til tiltakene nevnt i artikkel 5, bestemme at aksjene som eies av aksjeeiere som: (a) ikke er hjemmehørende i EØS; (b) har kjøpt aksjer i selskapet; og (c) ved slikt kjøp forårsaker at selskapet eller eventuelle datterselskaper er i brudd med EØS-eierskapsbestemmelser, skal innløses ved kapitalnedsettelse i selskapet jf. allmennaksjeloven 12-7.

Selskapets innløsning av aksjer skal fortrinnsvis skje i motsatt kronologisk rekkefølge slik at aksjer som ble kjøpt av aksjeeieren sist skal innløses av selskapet først. Ved fastsettelse av tidspunktet for aksjeeierens kjøp skal datoen for registrering i Verdipapirsentralen (VPS) legges til grunn.

Prisen per aksje som skal legges til grunn for selskapets innløsning av aksjer skal være lik sluttkursen for selskapets aksjer registrert på Euronext Growth (Oslo) dagen før innløsning finner sted, fratrukket 25%.

§ 7 – Styre og signatur

Selskapets styre skal ha 3-7 medlemmer.

Selskapets firma tegnes av styreformann alene, administrerende direktør alene eller av to styremedlemmer i fellesskap.

§ 8 – Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:

- (i) Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- (ii) Andre saker som i henhold til loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Article 6 – Redemption of shares

If there are circumstances that, in the board of directors' opinion, may cause the company's or any of its subsidiaries' authorisations to carry out air traffic operations not to be granted, to be annulled or revoked (permanently or temporarily) on the grounds of violation of EEA Ownership Provisions (as defined in article 5 above), the board may in addition to the actions set out in article 5, resolve that the shares that are owned by shareholders that: (a) are not domiciled within the EEA; (b) have acquired shares in the company; and (c) by such acquisition cause the company or any of its subsidiaries to violate EEA Ownership Provisions, shall be redeemed by way of a share capital decrease in the company pursuant to section 12-7 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act .

The company's redemption of shares shall preferably be carried out in reverse chronological order so that shares last acquired by a shareholder shall be redeemed by the company first. When determining the time of a shareholders' acquisition, the date of registration with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) shall be applied.

The price per share to be applied for the company's redemption of shares shall equal the closing price for the company's shares registered at Euronext Growth (Oslo) the day before the company's redemption takes place, less 25%.

Article 7 – Board of directors and signatory rights

The board shall consist of 3-7 members.

The chairman alone, the managing director alone or two board members acting jointly are authorized to sign on behalf of the company.

Article 8 – General meeting

The annual general meeting shall discuss and decide upon the following:

- (i) Approval of the annual accounts and annual report, including distribution of dividends.
- (ii) Other matters that according to law or the articles of association are to be decided upon by the general meeting.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som i henhold til lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, trenger ikke sendes aksjeeierne dersom dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for autentisering av avsender. Styret avgjør om det foreligger en slik metode i forkant av den enkelte generalforsamling. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen om det er gitt adgang til forhåndsstemming og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen.

Documents relating to matters to be dealt with by the company's general meeting, including documents which pursuant to law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if such documents have been made available on the company's website. A shareholder may nevertheless request that documents which relate to matters to be dealt with at the general meeting are sent to him/her.

Shareholders may cast a written vote in advance in matters to be discussed at the general meetings of the company. Such votes may also be cast through electronic communication. The access to cast votes in advance is subject to the presence of a safe method of authenticating the sender. The board of directors decides whether such a method exists before each individual general meeting. The board can set further guidelines for written advance votes. The notice of general meeting must state whether advance votes are permitted and which guidelines, if any, that have been issued for such voting.

The board may decide that shareholders who wish to participate at the general meeting provides prior notice to the company within a set deadline, which can be no earlier than five days prior to the general meeting.

In case of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall prevail.

Vedlegg 6: Påmeldings-og fullmaktsskjema / Appendix 6: Registration and proxy form

[Firma-/Etternavn, Fornavn]
[c/o]
[Adresse]
[Postnummer, Poststed]
[Land]

Ref.nr.:**Pinkode:****Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i Norse Atlantic ASA avholdes
9. desember 2022 kl. 09:00.

Møtet vil bli avholdt digitalt via generalforsamlingsportalen
administrert av Euronext Securities Oslo ("**Euronext Securities
Portalen**").

Aksjeeieren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____ og stemmer for det antall aksjer som er eid per
Record date: 6. desember 2022

Frist for registrering av påmelding, forhåndsstemmer, fullmakter og instruks: 6. desember 2022 kl. 16:00.

Forhåndsstemme

Forhåndsstemme må gjøres elektronisk via VPS Investortjenester eller ved bruk av forhåndsstemmeskjemaet under.

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling*, klikk på *ISIN*. For tilgang til Investortjenester kan man enten bruke
<https://www.euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører.

Digital deltakelse

Påmelding foretas elektronisk via VPS Investortjenester.

For påmelding via Investortjenester hvor man ikke trenger pinkode og referansenummer, ved å velge Hendelser – Generalforsamling, klikk på ISIN NO0010946445. For tilgang på VPS Investortjenester kan man enten bruke <https://euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører. Får du ikke registrert påmelding elektronisk kan du signere og sende inn denne blanketten til nis@nordea.com eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **6. desember 2022 kl. 16:00. En forutsetning for deltakelse er at aksjeeieren har oppgitt sin e-postadresse ved registreringen. Dersom en aksjeeier registrerer påmelding til den ekstraordinære generalforsamlingen elektronisk via VPS Investortjenester må aksjeeieren ha registrert en e-postadresse tilknyttet VPS Investortjenester. Registrering av e-post i VPS Investortjenester gjøres av aksjeeieren selv i menyvalget Investoropplysninger/endre kundeopplysninger.**

Dersom en aksjeeier er et selskap, oppgi navn på personen som vil møte for selskapet: _____

Dersom en aksjeeier vil delta ved fullmektig eller rådgiver, må aksjeeieren ved påmeldingen oppgi e-postadressen til fullmektigen hvoretter en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltakelse vil sendes per e-post til fullmektigen. Påmelding av deltagelse for fullmektig eller rådgivere kun kan gjøres ved bruk av registreringsskjemaet ved å sende inn denne blanketten til nis@nordea.com eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo (og ikke ved elektronisk registrering i VPS Investortjenester).

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(undertegnes kun ved eget oppmøte)

E-postadresse

Fullmakt uten stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Norse Atlantic ASA

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan du gi fullmakt til en annen person.

Ref.nr.:**Pinkode:****Fullmakt gis elektronisk via VPS Investortjenester.**

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling*, klikk på *ISIN*.

Alternativt kan signert blankett sendes per epost til nis@nordea.com, eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Dersom aksjeeier som vil gi fullmakt er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. **Blanketten må være datert og signert.**

Undertegnede: _____

gir herved (om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han utpeker.)

☐ Styrets leder (eller den han utpeker), eller

☐ _____
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling den 9. desember 2022 i Norse Atlantic ASA for mine/våre aksjer.

Sted**Dato****Aksjeeiers underskrift (undertegnes kun ved fullmakt uten stemmeinstruks)**

Fullmakt med stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Norse Atlantic ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han utpeker. (Det er også mulig å avgi forhåndsstemmer elektronisk, se eget punkt ovenfor.) Instruks til andre enn styrets leder, avtales direkte med fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan ikke registreres elektronisk og må sendes til nis@nordea.com (scannet blankett), eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 6. desember kl. 16:00. Dersom aksjeeier som vil gi fullmakt er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten ved innsending.

Fullmakten med stemmeinstruks må være datert og signert for å være gyldig.

Undertegnede: _____

Ref.nr.:

gir herved styrets leder (eller den han utpeker) fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 9. desember 2022 i Norse Atlantic ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets forslag. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksene, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Dagsorden for ekstraordinær generalforsamling 9. desember 2022		For	Mot	Avstår
Sak 2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
Sak 3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	☐	☐	☐
Sak 4	Kapitalnedsettelse	☐	☐	☐
Sak 5	Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer	☐	☐	☐
Sak 6	Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer (konvertering av garantiprovisjonsforpliktelsene)	☐	☐	☐
Sak 7	Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved reparasjonsemisjonen	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift (undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Forhåndsstemmeskjema for ekstraordinær generalforsamling i Norse Atlantic ASA

Dersom du ikke har mulighet eller ønsker å stemme på generalforsamlingen, kan du benytte dette forhåndsstemmeskjemaet for å avgi stemme forut for generalforsamlingen (det er også mulig å avgi forhåndsstemmer elektronisk, se eget punkt ovenfor).

Forhåndsstemmeskjema må sendes til nis@nordea.com (scannet blankett), eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Blanketten må være mottatt 6. desember 2022 kl. 16:00.

Forhåndsstemmeskjemaet må være datert og signert for å være gyldig.

Undertegnede: _____

Ref.nr.:

Pinkode:

avgir herved følgende forhåndsstemmer til generalforsamling 9. desember 2022 i Norse Atlantic ASA.

Stemmegivningen skal angis som satt opp under. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en stemme i tråd med styrets forslag.

Dagsorden for ekstraordinær generalforsamling 9. desember 2022		For	Mot	Avstår
Sak 2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
Sak 3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	☐	☐	☐
Sak 4	Kapitalnedsettelse	☐	☐	☐
Sak 5	Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer	☐	☐	☐
Sak 6	Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer (konvertering av garantiprovisjonsforpliktelsene)	☐	☐	☐
Sak 7	Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved reparasjonsemissjon	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

[Company/Surname, Name]
[c/o]
[Address]
[Zip code, City]
[Country]

Ref no:

PIN code:

Notice of extraordinary general meeting

The extraordinary general meeting of Norse Atlantic ASA will be held on 9 December 2022 at 09:00 (CET).

The extraordinary general meeting will be held as a digital meeting through the Euronext Securities Portal.

The shareholder is registered with the following number of shares at summons: _____ and vote for the number of shares owned per Record Date: 6 December 2022

Deadline for registration of attendance, advance votes, proxy or instructions: 6 December 2022 at 16:00 (CET).

Advance votes

Advance votes may only be executed electronically through VPS Investor Services or by using the below advance voting form. In Investor Services, choose *Corporate Actions - General Meeting*, click on *ISIN*. Investor Services can be accessed either through <https://www.euronextvps.no/> or your account operator.

Digital participation

Notification of attendance can be registered through VPS Investor Services, where the pin code and reference number are not required, by selecting Corporate Actions – General Meeting, and clicking on ISIN NO0010946445. VPS Investor Services can be accessed either through <https://euronextvps.no/> or your account operator. If you are not able to register your notification of attendance electronically, you may send it by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than on 6 December 2022 at 16:00 hours (CET). A condition for participation is that the shareholders have provided their e-mail addresses upon registration. **If a shareholder registers its participation in the extraordinary general meeting electronically through VPS Investor Services, the shareholder must have registered an e-mail address with VPS Investor Services. Registration of e-mail in VPS Investor Services is done by the shareholder itself in the menu choice Investor information/change customer information.**

If the shareholder is a company, please state the name of the individual who will be representing the company:

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 9 December 2022

If a shareholder wish to attend by proxy or with an adviser, the shareholder must upon registration provide the e-mail address of the proxy or the adviser whereby a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for attendance will be sent by e-mail to the proxy. Attendance for proxies and advisers only can be made by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway (and not by electronic registration in VPS Investor Services).

Place	Date	Shareholder's signature (only if attending in person)	E-mail address
-------	------	--	----------------

Proxy without voting instructions for extraordinary general meeting of Norse Atlantic ASA

If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.

Ref no:**PIN code:****This proxy should be registered through VPS Investor Services.**

In VPS Investor Services choose *Corporate Actions - General Meeting*, click on *ISIN*.

If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to nis@nordea.com, or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, P. O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. If the shareholder is a company, the signature must be according to the company's certificate of registration. **The proxy must be dated and signed to be valid.**

The undersigned _____

hereby grants (if you do not state the name of the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the board of directors)

☐ the chair of the board of directors (or a person authorised by him), or

☐ _____
(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Norse Atlantic ASA on 9 December 2022.

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy without voting instructions)
-------	------	--

Proxy with voting instructions for extraordinary general meeting in Norse Atlantic ASA

If you are unable to attend the meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to the Chair of the board of directors or the person authorised by him. Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above. Instructions to others than the Chair should be agreed directly with the proxy holder.

Proxies with voting instructions may not be registered electronically, and must be sent to nis@nordea.com (scanned form), or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, P. O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The form must be received no later than 6 December 2022 at 16:00 (CET). If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The undersigned: _____

Ref no:

hereby grants the Chair of the board of directors (or the person authorised by him) proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Norse Atlantic ASA on 9 December 2022.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the board's proposals. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the extraordinary general meeting on 9 December 2022		For	Against	Abstain
Item 2	Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 3	Approval of the notice and the proposed agenda	☐	☐	☐
Item 4	Share capital decrease	☐	☐	☐
Item 5	Private placement by subscription of new shares	☐	☐	☐
Item 6	Private placement by subscription of new shares (conversion of the underwriting commission obligation)	☐	☐	☐
Item 7	Board authorization to increase the share capital by a subsequent offering	☐	☐	☐

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy with voting instructions)
-------	------	--

Advance voting form for extraordinary general meeting in Norse Atlantic ASA

If you are unable to, or do not want to, vote at the meeting, you may use this advance voting form to give your votes before the general meeting. Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above.

Advance voting forms must be sent to nis@nordea.com (scanned form), or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer services, Essendrops gate 7, P. O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The form must be received no later than 6 December 2022 at 16:00 (CET).

Advance voting forms must be dated and signed in order to be valid.

The undersigned: _____

Ref no:

PIN

code:

hereby submit the following votes in advance of, and for, the extraordinary general meeting of Norse Atlantic ASA on 9 December 2022.

The votes shall be submitted in accordance with the below table. If the sections for voting are left blank, this will be counted as a vote in accordance with the board's proposals.

Agenda for the extraordinary general meeting on 9 December 2022		For	Against	Abstain
Item 2	Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 3	Approval of the notice and the proposed agenda	☐	☐	☐
Item 4	Share capital decrease	☐	☐	☐
Item 5	Private placement by subscription of new shares	☐	☐	☐
Item 6	Private placement by subscription of new shares (conversion of the underwriting commission obligation)	☐	☐	☐
Item 7	Board authorization to increase the share capital by a subsequent offering	☐	☐	☐

Place

Date

Shareholder's signature