

Office translation

MINUTES OF

ORDINARY GENERAL MEETING IN

NORSKE SKOG ASA

The annual general meeting in Norske Skog ASA was held at the company's offices at Sjølyst plass 2 in Oslo, on 15 April 2021 at 13:00 CET.

Item 1 Opening of the general meeting, approval of the notice and agenda

The annual general meeting was opened by Arvid Grundekjøn, member of the board of directors, who had been appointed by the board of directors to open the general meeting.

The chair of the board, John Chiang, the chair of the nomination committee, Matthew Joseph Turner, and the company's auditor, Terje Tvedt of BDO AS, participated by telephone. From the company's management, President and CEO Sven Ombudstvedt was present.

The minutes were recorded by company secretary Einar Blaauw.

The list of the number of shares represented and voting shares was presented to the general meeting and is enclosed to the minutes.

The notice and agenda had been sent to the shareholders in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Resolution:

The general meeting approved the notice and agenda.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 1, which is enclosed to the minutes.

Item 2 Election of a person to chair the general meeting and a person to co-sign the minutes

The board of directors had proposed that Arvid Grundekjøn, member of the board of directors,

PROTOKOLL

FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

NORSKE SKOG ASA

Ordinær generalforsamling i Norske Skog ASA ble avholdt i selskapets kontorer i Sjølyst plass 2 i Oslo den 15. april 2021 kl 13:00.

Sak 1 Åpning av generalforsamlingen, godkjenning av innkalling og agenda

Generalforsamlingen ble åpnet av styremedlem Arvid Grundekjøn, som hadde blitt utnevnt av styret til å åpne generalforsamlingen.

Styrets leder, John Chiang, leder av valgkomiteen, Matthew Joseph Turner, og selskapets revisor, Terje Tvedt fra BDO AS, deltok pr telefon. Fra selskapets ledelse var konsernsjef Sven Ombudstvedt til stede.

Protokollen ble ført av styresekretær Einar Blaauw.

Møtefortegnelsen over antall representerte og stemmeberettigede aksjer ble presentert for generalforsamlingen og er vedlagt protokollen.

Innkallingen og agenda var sendt til aksjonærene i henhold til allmennaksjeloven.

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agenda.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 1, inntatt som vedlegg til protokollen.

Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret hadde foreslått at styremedlem Arvid Grundekjøn velges som møteleder.

is elected to chair the general meeting. Einar Blaauw, the company's head of legal, was proposed to be elected to sign the minutes together with the chair. There were no other proposals.

Resolution:

Arvid Grundekjøn was elected to chair the general meeting and Einar Blaauw was elected to sign the minutes together with the chair of the meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 2, which is enclosed to the minutes.

Item 3 Approval of the annual accounts and the board of director's report for the financial year 2020 for Norske Skog ASA and the group, including allocation of the result for the year, and consideration of the statement on corporate governance

The chair of the meeting referred to the annual report for 2020 and to the sections on the annual accounts of the company and the group, the report of the board of directors, the auditor's report, the declaration of the board of directors and CEO regarding the financial statements and report of the board of directors, the report on corporate governance.

President and CEO Sven Ombudstvedt provided a presentation of the Norske Skog group, strategic targets and key information for 2020.

Resolution:

The general meeting approved the annual accounts and the board of directors' report for Norske Skog ASA and the group for 2020.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 3, which is enclosed to the minutes.

Item 4 Approval of the board of directors' guidelines for determination of salary and other remuneration to leading personnel

The chair of the meeting referred to the annual report for 2020 and the section on guidelines

Selskapets juridiske direktør, Einar Blaauw, ble foreslått valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Det var ingen andre forslag.

Beslutning:

Arvid Grundekjøn ble valgt som møteleder og Einar Blaauw ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 2, inntatt som vedlegg til protokollen.

Sak 3 Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Norske Skog ASA og konsernet for regnskapsåret 2020, herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring

Møteleder viste til årsrapporten for 2020 og til kapitlene vedrørende årsregnskapet for selskapet og konsernet, styrets årsberetning, revisjonsberetningen, styret og daglig leders erklæring om årsregnskapet og redegjørelsen for foretaksstyring.

Konsernsjef Sven Ombudstvedt holdt en presentasjon av Norske Skog konsernet, strategiske målsetninger og nøkkelinformasjon for 2020.

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente årsregnskap og styrets årsberetning for Norske Skog ASA og konsernet for 2020.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 3, inntatt som vedlegg til protokollen.

Sak 4 Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Møteleder viste til årsrapporten for 2020 og retningslinjene om fastsettelse av lønn og

for determination of salary and other remuneration to leading personnel which the board has prepared in accordance with Section 6-16a (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the regulation on guidelines and reports on remuneration of leading personnel.

Resolution:

The general meeting approved the guidelines for determination of salary and other remuneration of leading personnel in Norske Skog ASA, as proposed by the board of directors.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 4, which is enclosed to the minutes.

Item 5 Election of board members and remuneration to governing bodies

The chair of the meeting referred to the recommendation of the company's nomination committee, and the proposals included in the recommendation were presented in the meeting.

5.1: Election of board members

Resolution:

In accordance with the proposal of the nomination committee, the general meeting elected the following board members, who are all elected for the period up until the annual general meeting in 2023:

- John Chiang (chair of the board)
- Arvid Grundekjøn (board member)
- Trine-Marie Hagen (board member)
- Paul Kristiansen (observer)
- Svein Erik Veie (observer)

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5.1, which is enclosed to the minutes.

annen godtgjørelse til ledende personer som styret har utarbeidet i tråd med allmennaksjeloven § 6-16a (2) og forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer.

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Norske Skog ASA, som foreslått av styret.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 4, inntatt som vedlegg til protokollen.

Sak 5 Valg av styremedlemmer og fastsettelse av godtgjørelse til styrende organer

Møteleder viste til innstillingen fra selskapets valgkomité, og forslagene som følger av innstillingen ble presentert i møtet.

5.1: Valg av styremedlemmer

Beslutning:

I samsvar med valgkomiteens forslag valgte generalforsamlingen følgende styremedlemmer, som alle velges for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2023:

- John Chiang (styrets leder)
- Arvid Grundekjøn (styremedlem)
- Trine-Marie Hagen (styremedlem)
- Paul Kristiansen (observatør)
- Svein Erik Veie (observatør)

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av

5.2: Remuneration to the members of the nomination committee

Resolution:

The general meeting approved the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the nomination committee for the period up until the next annual general meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5.2, which is enclosed to the minutes.

5.3: Remuneration to the members of the board of directors

Resolution:

The general meeting approved the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the board of directors for the period up until the next annual general meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5.3, which is enclosed to the minutes.

5.4: Remuneration to the members of the audit committee

Resolution:

The general meeting approved the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the audit committee for the period up until the next annual general meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5.4, which is enclosed to the minutes.

5.5: Remuneration to the members of the remuneration committee

Resolution:

stemmeoversikt til sak 5.1, inntatt som vedlegg til protokollen.

5.2: Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen for perioden frem til neste generalforsamling.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5.2, inntatt som vedlegg til protokollen.

5.3: Godtgjørelse til styret

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden frem til neste generalforsamling.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5.3, inntatt som vedlegg til protokollen.

5.4: Godtgjørelse til medlemmene av revisjonsutvalget

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av revisjonsutvalget for perioden frem til neste generalforsamling.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5.4, inntatt som vedlegg til protokollen.

5.5: Godtgjørelse til medlemmene av kompensasjonsutvalget

Beslutning:

The general meeting approved the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the remuneration committee for the period up until the next annual general meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5.5, which is enclosed to the minutes.

Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av kompensasjonsutvalget for perioden frem til neste generalforsamling.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5.5, inntatt som vedlegg til protokollen.

Item 6 Approval of the auditor's remuneration

Resolution:

The general meeting approved the remuneration to BDO AS as the company's auditor of NOK 1,430,000 for the financial year 2020.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 6, which is enclosed to the minutes.

Sak 6 Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor

Beslutning:

Generalforsamlingen godkjente godtgjørelse til selskapets revisor, BDO AS, på NOK 1 430 000 for det finansielle året 2020.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 6, inntatt som vedlegg til protokollen.

Item 7 Proposal of board authorisation to acquire own shares

The board of directors had proposed that the general meeting approves to renew the authorisation to the board of directors to acquire own shares. The purpose of the authorisation is to enable the board of directors to optimise the company's capital structure.

Resolution:

1. In accordance with section 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is authorised to, on behalf of the company, acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 37 705 882, which is equivalent to 10% of the existing share capital.
2. The maximum amount which can be paid for each share is NOK 100 and the minimum is NOK 1.
3. Acquisition and sale of own shares may be carried out in the manner the board of directors finds appropriate,

Sak 7 Forslag om styrefullmakt til kjøp av egne aksjer

Styret hadde foreslått at generalforsamlingen godkjenner å fornye styrefullmakten for kjøp av egne aksjer. Formålet med fullmakten er å gi styret anledning til å optimalisere selskapets kapitalstruktur.

Beslutning:

1. I samsvar med allmennaksjeloven § 9-4 har styret fullmakt til på selskapets vegne å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil NOK 37 705 882, som tilsvarer 10 % av eksisterende aksjekapital.
2. Det maksimale beløpet som kan betales for hver aksje er NOK 100 og minimum er NOK 1.
3. Anskaffelse og salg av egne aksjer kan skje på den måten styret

however, not by subscription of own shares.

4. The authorisation is valid up until the company's annual general meeting in 2022, but not later than 30 June 2022.

The resolution was passed with approval from more than two thirds of both the votes cast and the share capital represented at the general meeting, as shown in the voting list for Item 7 which is enclosed to the minutes.

finner hensiktsmessig, dog ikke ved tegning av egne aksjer.

4. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men senest 30. juni 2022.

Beslutningen ble fattet med tilslutning av mer enn to tredeler av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen, slik det fremkommer av stemmeoversikt til sak 7, inntatt som vedlegg til protokollen.

Item 8 Proposal of board authorisation for share capital increases

The board of directors had proposed that the general meeting approves to renew the authorisation to the board of directors to increase the share capital, but so that the authorisation is based on 10% of the Company's current share capital, and in addition may be used for general corporate purposes, including, but not limited to, financing of the company's strategic plans and in connection with acquisitions of companies or other businesses.

Resolution:

1. In accordance with section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is authorised to increase the company's share capital with up to NOK 37,705,882, which is equivalent to 10% of the existing share capital. Within this maximum amount, the authorisation may be used once or several times.
2. The authorisation may be used for general corporate purposes, including, but not limited to, financing of the company's strategic plans and in connection with acquisitions of companies or other businesses.
3. The authorisation is valid up until the company's annual general meeting in 2022, but not later than 30 June 2022.

Sak 8 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Styret hadde foreslått at generalforsamlingen godkjenner å fornye styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen, men slik at fullmakten tilsvarer 10 % av selskapets nåværende aksjekapital, og i tillegg kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder, men ikke begrenset til, finansiering av Selskapets strategiske målsetninger og ved oppkjøp av selskaper eller andre virksomheter.

Beslutning:

1. I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 har styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil 37 705 882 kroner, noe som tilsvarer 10 % av eksisterende aksjekapital. Innen dette maksimale beløpet kan autorisasjonen brukes en eller flere ganger.
2. Fullmakten kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder, men ikke begrenset til, finansiering av selskapets strategiske målsetninger og ved oppkjøp av selskaper eller andre virksomheter.
3. Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men senest 30. juni 2022.

4. The preferential rights of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, in accordance with section 10-5.
5. The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind and the right to undertake special obligations on the part of the company pursuant to section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
6. The authorisation comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The resolution was passed with approval from more than two thirds of both the votes cast and the share capital represented at the general meeting, as shown in the voting list for Item 8, which is enclosed to the minutes.

* * *

There were no further matters for discussion. The meeting was adjourned at 13:30 CET.

Oslo, 15 April 2021

_____[sign]_____
Arvid Grundekjøn

_____[sign]_____
Einar Blaauw

Attachment 1: List of shares represented and number of voting shares

Attachment 2: Voting list for the items of the agenda

4. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes i samsvar med § 10-5.
5. Fullmakten omfatter aksjekapitalforhøyelser mot naturalytelse og rett til å påta seg spesielle forpliktelser fra selskapets side etter allmennaksjeloven § 10-2.
6. Fullmakten omfatter aksjekapitaløkninger i forbindelse med fusjoner i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.

Beslutningen ble fattet med tilslutning av mer enn to tredeler av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen, slik det fremkommer av stemmeoversikt til sak 8, inntatt som vedlegg til protokollen.

* * *

Det var ingen ytterligere saker til behandling. Møtet ble hevet kl 13:30.

Oslo, 15. april 2021

Arvid Grundekjøn

Einar Blaauw

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Stemmegivning i de enkelte saker på agenda

Total Represented

ISIN: NO0010861115 NORSKE SKOG ASA
General meeting date: 15/04/2021 13.00
Today: 15.04.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	94,264,705	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	94,264,705	
Represented by own shares	52,631	0.06 %
Represented by advance vote	43,493,609	46.14 %
Sum own shares	43,546,240	46.20 %
Represented by proxy	3,405,071	3.61 %
Represented by voting instruction	7,402,942	7.85 %
Sum proxy shares	10,808,013	11.47 %
Total represented with voting rights	54,354,253	57.66 %
Total represented by share capital	54,354,253	57.66 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA

Registrars Department

Signature company:

NORSKE SKOG ASA



Protocol for general meeting NORSKE SKOG ASA

ISIN: N00010861115 NORSKE SKOG ASA
 General meeting date: 15/04/2021 13.00
 Today: 15.04.2021

Shares class	FOR	Against	Poll In	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening of the general meeting, approval of the notice and agenda						
Ordinær	54,354,253	0	54,354,253	0	0	54,354,253
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.66 %	0.00 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,354,253	0	54,354,253	0	0	54,354,253
Agenda item 2 Election of a person to chair the general meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	54,354,003	0	54,354,003	250	0	54,354,253
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.66 %	0.00 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,354,003	0	54,354,003	250	0	54,354,253
Agenda item 3 Approval of the annual accounts and the board of director's report for the financial year 2020 for Norske Skog ASA and the group, including						
Ordinær	54,354,253	0	54,354,253	0	0	54,354,253
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.66 %	0.00 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,354,253	0	54,354,253	0	0	54,354,253
Agenda item 4 Approval of the board of directors' guidelines for salary and other remuneration to leading personnel						
Ordinær	54,330,600	16,553	54,347,153	7,100	0	54,354,253
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.03 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	57.64 %	0.02 %	57.65 %	0.01 %	0.00 %	
Total	54,330,600	16,553	54,347,153	7,100	0	54,354,253
Agenda item 5.1 Election of board members						
Ordinær	47,874,036	6,479,117	54,353,153	1,100	0	54,354,253
votes cast in %	88.08 %	11.92 %		0.00 %		
representation of sc in %	88.08 %	11.92 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	50.79 %	6.87 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	47,874,036	6,479,117	54,353,153	1,100	0	54,354,253
Agenda item 5.2 Remuneration to the members of the nomination committee						
Ordinær	54,316,611	36,464	54,353,075	1,178	0	54,354,253
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.93 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.62 %	0.04 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,316,611	36,464	54,353,075	1,178	0	54,354,253
Agenda item 5.3 Remuneration to the members of the board of directors						
Ordinær	54,321,311	32,864	54,354,175	78	0	54,354,253
votes cast in %	99.94 %	0.06 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.94 %	0.06 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.63 %	0.04 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,321,311	32,864	54,354,175	78	0	54,354,253
Agenda item 5.4 Remuneration to the members of the audit committee						
Ordinær	54,321,311	31,764	54,353,075	1,178	0	54,354,253
votes cast in %	99.94 %	0.06 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.94 %	0.06 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.63 %	0.03 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,321,311	31,764	54,353,075	1,178	0	54,354,253
Agenda item 5.5 Remuneration to the members of the remuneration committee						
Ordinær	54,316,311	36,764	54,353,075	1,178	0	54,354,253
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.93 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.62 %	0.04 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,316,311	36,764	54,353,075	1,178	0	54,354,253
Agenda item 6 Approval of the auditor's remuneration						
Ordinær	54,333,711	16,464	54,350,175	4,078	0	54,354,253

Shares class	FOR	Against	Poll In	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.03 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	57.64 %	0.02 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,333,711	16,464	54,350,175	4,078	0	54,354,253
Agenda item 7 Proposal of board authorisation to acquire own shares						
Ordinær	54,349,737	3,116	54,352,853	1,400	0	54,354,253
votes cast in %	99.99 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.66 %	0.00 %	57.66 %	0.00 %	0.00 %	
Total	54,349,737	3,116	54,352,853	1,400	0	54,354,253
Agenda item 8 Proposal of board authorisation for share capital increases						
Ordinær	54,328,299	21,054	54,349,353	4,900	0	54,354,253
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.95 %	0.04 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	57.63 %	0.02 %	57.66 %	0.01 %	0.00 %	
Total	54,328,299	21,054	54,349,353	4,900	0	54,354,253

Registrar for the company:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA

Signature company:

NORSKE SKOG ASA



Registrars Department
Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	94,264,705	4.00	377,058,820.00	Yes
Sum:				

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

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