

Office translation

## MINUTES OF

### EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORSKE SKOG ASA

An extraordinary general meeting in Norske Skog ASA was held at the company's offices at Sjølyst plass 2 in Oslo on 5 February 2021 at 10:00 CET.

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

The general meeting was opened by the company's head of legal, Einar Blaauw, who had been appointed by the board of directors to open the general meeting.

The chair of the board, John Chiang, participated by video conference. The company's president and CEO, Sven Ombudstvedt, was present.

The minutes were recorded by Einar Blaauw.

The list of shares represented and number of 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 the company's head of legal, Einar Blaauw, is elected to chair the general meeting. Lars P. Sperre was proposed to be elected to sign the

## PROTOKOLL

### FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSKE SKOG ASA

Ekstraordinær generalforsamling i Norske Skog ASA ble avholdt på selskapets kontor i Sjølyst plass 2 i Oslo den 5. februar 2021 kl 10:00.

#### **Sak 1 Åpning av generalforsamlingen, godkjenning av innkalling og agenda**

Generalforsamlingen ble åpnet av juridisk direktør i selskapet, Einar Blaauw, som hadde blitt utnevnt av styret til å åpne generalforsamlingen.

Styrets leder, John Chiang, deltok gjennom videokonferanse. Selskapets konsernsjef, Sven Ombudstvedt, var til stede.

Protokollen ble ført av Einar Blaauw.

Møtefortegnelsen over representerte og antall 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 juridisk direktør i selskapet, Einar Blaauw, velges som møteleder. Lars P. Sperre ble foreslått valgt

minutes together with the chair. There were no other proposals.

**Resolution:**

Einar Blaauw was elected to chair the general meeting and Lars P. Sperre 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 Proposal to increase the share capital**

On 14 January 2021, the company completed a private placement in which i.a. 11.764.705 shares were allocated at a price of NOK 34 per share. The allocated shares were lent by the company's largest shareholder, NS Norway Holding AS, to the settlement agent of the private placement, Pareto Securities AS. In order for the company to receive the proceeds from the sale of the shares, and for the settlement agent to settle the share loan by delivery of an equivalent number of shares, the board of directors has proposed that the general meeting resolves to increase the share capital of the company by the issuance of 11,764,705 new shares at a subscription price of NOK 34 per share.

**Resolution:**

1. The share capital shall be increased by NOK 47,058,820 by the issuance of 11,764,705 new shares.
2. The nominal value per share shall be NOK 4.
3. The subscription price shall be NOK 34 per share.
4. The shares shall be subscribed for by and allotted to Pareto Securities AS, who shall use these shares to fulfil their redelivery obligations under a share lending agreement between such Pareto Securities AS as borrower, NS Norway Holding AS as lender and the company. The shareholders of the

til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Det var ingen andre forslag.

**Beslutning:**

Einar Blaauw ble valgt som møteleder og Lars P. Sperre 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 Forslag om å forhøye aksjekapitalen**

Selskapet gjennomførte den 14. januar 2021 en rettet emisjon der blant annet 11.764.705 aksjer ble tildelt til kurs NOK 34 pr aksje. De tildelte aksjene var lånt fra selskapets største aksjonær, NS Norway Holding AS, til oppgjørsagenten i emisjonen, Pareto Securities AS. For at selskapet skal kunne motta provenyet fra aksjene, og for at oppgjørsagenten skal kunne gjøre opp aksjelånet ved tilbakelevering av et tilsvarende antall aksjer, har styret foreslått at generalforsamlingen beslutter å øke selskapets aksjekapital ved utstedelse av 11.764.705 nye aksjer til tegningskurs NOK 34 pr aksje.

**Beslutning:**

1. Aksjekapitalen skal forhøyes med NOK 47.058.820 ved utstedelse av 11.764.705 nye aksjer.
2. Aksjenes pålydende skal være NOK 4.
3. Det skal betales NOK 34 per aksje.
4. Aksjene skal tegnes av og tildeles Pareto Securities AS, som skal benytte disse aksjene til å oppfylle sin tilbakeleveringsforpliktelse etter en aksjelånsavtale inngått mellom Pareto Securities AS som låntaker, NS Norway Holding AS som långiver og selskapet. Aksjeeierne i selskapet skal ikke ha fortrinnsrett til de nye aksjene.

company shall not have any preferential right to the new shares.

5. The new shares shall be subscribed for in the minutes or on a separate subscription form on the date of the general meeting.
6. The subscription amount shall no later than 8 February 2021 be paid to a bank account designated by the company. The company may not use the subscription amount prior to registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises ("Foretaksregisteret")
7. The new shares carry right to dividend and other rights in the company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. The company's costs relating to the share capital increase are not expected to be higher than NOK 10,800,000.
9. Article 4 of the articles of association shall be amended to read as follows:

*"The share capital is NOK 377,058,820 divided into 94,264,705 shares, each with a nominal value of NOK 4. The shares shall be registered in a central securities depository."*

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 Proposal of board authorisation to increase the share capital**

As part of the private placement mentioned under Item 3, the company has announced that the board, in accordance with the requirements in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the rules on equal treatment under the Norwegian Securities Trading Act and Oslo Rule Book II for companies listed on the Oslo Stock Exchange, and the Oslo Stock Exchange's Guidelines on the rule of equal treatment, would consider to carry out a subsequent offering of new shares

5. De nye aksjene skal tegnes i protokollen eller ved tegning i separat tegningsdokument på generalforsamlingsdagen.
6. Tegningsbeløpet skal betales senest 8. februar 2021 til en bankkonto angitt av selskapet. Selskapet kan ikke disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
7. De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Selskapets kostnader knyttet til kapitalforhøyelsen ventes ikke å overstige NOK 10.800.000.
9. Vedtektenes § 4 endres til å lyde som følger:

*"Aksjekapitalen er NOK 377.058.820 fordelt på 94.264.705 aksjer, hver pålydende NOK 4. Aksjene skal være registrert i et verdipapirregister."*

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

**Sak 4 Forslag om fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**

Som en del av den rettede emisjonen nevnt under sak 3 har selskapet annonsert at styret, i henhold til kravene i allmennaksjeloven og reglene om likebehandling i verdipapirhandelloven og Oslo Regelbok II for selskaper notert på Oslo Børs og Oslo Børs' retningslinjer for reglene om likebehandling, ville vurdere om det skal gjøres en etterfølgende emisjon av nye aksjer i selskapet til eksisterende aksjonærer i selskapet pr datoen for den

in the company towards existing shareholders in the company as of the date of the private placement, who were not allocated shares in the private placement. In order for the board to be able to resolve a potential subsequent offering, the board has proposed that the general meeting resolves to grant the board with an authorisation to increase the share capital by issuing new shares.

Following distribution of the notice of general meeting, the company has announced that after completion of the private placement, a significant volume in the company's shares has been traded at prices below the price in the private placement. This has provided existing shareholders with the opportunity to reduce the dilutive effect of the private placement at prices lower than what would be the price in a subsequent offering. On this basis, the board has resolved not to complete a subsequent offering, and accordingly will not make use of the authorisation proposed to the general meeting. The proposed authorisation is, however, still subject to determination by the general meeting.

#### **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 7,058,820, for the purpose of executing a subsequent offering following the private placement completed on 14 January 2020.
2. The authorisation is valid from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and until 30 April 2021.
3. 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.
4. The authorisation does not comprise share capital increase against non-cash contributions, cf. section 10-2 of

rettede emisjonen, som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen. For at styret skal kunne beslutte en eventuell etterfølgende emisjon har styret foreslått at generalforsamlingen beslutter å tildele styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer.

Etter utsendelse av innkalling til generalforsamlingen har selskapet annonsert at det etter gjennomføring av den rettede emisjonen har blitt handlet et vesentlig volum i selskapets aksjer til kurser under kursen i den rettede emisjonen. Dette har gitt eksisterende aksjonærer mulighet til å redusere den utvannende effekten av den rettede emisjonen til lavere kurser enn det som ville vært kursen i en etterfølgende emisjon. På denne bakgrunn har styret besluttet å ikke gjennomføre en etterfølgende emisjon, og derfor heller ikke benytte slik fullmakt som er foreslått for generalforsamlingen. Den foreslåtte fullmakten er likevel gjenstand for beslutning av generalforsamlingen.

#### **Beslutning:**

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 7.058.820, for det formål å gjøre en etterfølgende emisjon i etterkant av den rettede plasseringen som ble gjennomført 14. januar 2020.
2. Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til 30. april 2021.
3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
4. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

5. The authorisation does not comprise capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
6. The board is at the same time given authorisation to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorisation.

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

\* \* \*

There were no further matters for discussion. The meeting was adjourned at 10:15 CET.

Oslo, 5 February 2021

\_\_\_\_\_[sign]\_\_\_\_\_  
Einar Blaauw

\_\_\_\_\_[sign]\_\_\_\_\_  
Lars P. Sperre

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

Attachment 2: Voting list for the items of the agenda

6. Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten.


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

\* \* \*

Det var ingen ytterligere saker til behandling. Møtet ble hevet kl 10:15.

Oslo, 5. februar 2021

  
\_\_\_\_\_  
Einar Blaauw

  
\_\_\_\_\_  
Lars P. Sperre

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Stemmegivning i de enkelte saker på agenda

## Totalt representert

ISIN: NO0010861115 NORSKE SKOG ASA  
Generalforsamlingsdato: 05.02.2021 10.00  
Dagens dato: 05.02.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	82 500 000	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	82 500 000	
Representert ved forhåndsstemme	28 729 416	34,82 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>28 729 416</b>	<b>34,82 %</b>
Representert ved fullmakt	57 084	0,07 %
Representert ved stemmeinstruks	3 253 420	3,94 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>3 310 504</b>	<b>4,01 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>32 039 920</b>	<b>38,84 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>32 039 920</b>	<b>38,84 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

Mona Johannessen

For selskapet:

NORSKE SKOG ASA



**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

## Protokoll for generalforsamling NORSKE SKOG ASA

ISIN: NO0010861115 NORSKE SKOG ASA

Generalforsamlingsdato: 05.02.2021 10.00

Dagens dato: 05.02.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	32 037 597	1 732	32 039 329	591	0	32 039 920
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	38,83 %	0,00 %	38,84 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 037 597</b>	<b>1 732</b>	<b>32 039 329</b>	<b>591</b>	<b>0</b>	<b>32 039 920</b>
<b>Sak 2 Valg av møteleder for den ekstraordinære generalforsamlingen og person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	32 039 129	0	32 039 129	791	0	32 039 920
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	38,84 %	0,00 %	38,84 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 039 129</b>	<b>0</b>	<b>32 039 129</b>	<b>791</b>	<b>0</b>	<b>32 039 920</b>
<b>Sak 3 Forslag om å forhøye aksjekapitalen</b>						
Ordinær	32 020 592	19 034	32 039 626	294	0	32 039 920
% avgitte stemmer	99,94 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,06 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	38,81 %	0,02 %	38,84 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 020 592</b>	<b>19 034</b>	<b>32 039 626</b>	<b>294</b>	<b>0</b>	<b>32 039 920</b>
<b>Sak 4 Forslag om fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen</b>						
Ordinær	32 017 742	21 684	32 039 426	494	0	32 039 920
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	38,81 %	0,03 %	38,84 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 017 742</b>	<b>21 684</b>	<b>32 039 426</b>	<b>494</b>	<b>0</b>	<b>32 039 920</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

Mona Johannessen

For selskapet:

NORSKE SKOG ASA

[Signature]

**DNB Bank ASA**

Verdipapirservise

## Total Represented

ISIN:	<u>NO0010861115 NORSKE SKOG ASA</u>
General meeting date:	05/02/2021 10.00
Today:	05.02.2021

**Number of persons with voting rights represented/attended : 1**

	Number of shares	% sc
Total shares	82,500,000	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	82,500,000	
Represented by advance vote	28,729,416	34.82 %
<b>Sum own shares</b>	<b>28,729,416</b>	<b>34.82 %</b>
Represented by proxy	57,084	0.07 %
Represented by voting instruction	3,253,420	3.94 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>3,310,504</b>	<b>4.01 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>32,039,920</b>	<b>38.84 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>32,039,920</b>	<b>38.84 %</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSKE SKOG ASA

---



## Protocol for general meeting NORSKE SKOG ASA

ISIN:	<u>NO0010861115 NORSKE SKOG ASA</u>
General meeting date:	05/02/2021 10.00
Today:	05.02.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Approval of notice and agenda</b>						
Ordinær	32,037,597	1,732	32,039,329	591	0	32,039,920
votes cast in %	100.00 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	38.83 %	0.00 %	38.84 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,037,597</b>	<b>1,732</b>	<b>32,039,329</b>	<b>591</b>	<b>0</b>	<b>32,039,920</b>
<b>Agenda item 2 Election of person to chair the extraordinary general meeting and a person to co-sign the minutes</b>						
Ordinær	32,039,129	0	32,039,129	791	0	32,039,920
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 %	38.84 %	0.00 %	38.84 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,039,129</b>	<b>0</b>	<b>32,039,129</b>	<b>791</b>	<b>0</b>	<b>32,039,920</b>
<b>Agenda item 3 Proposal to increase the share capital</b>						
Ordinær	32,020,592	19,034	32,039,626	294	0	32,039,920
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 %	38.81 %	0.02 %	38.84 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,020,592</b>	<b>19,034</b>	<b>32,039,626</b>	<b>294</b>	<b>0</b>	<b>32,039,920</b>
<b>Agenda item 4 Proposal of board authorization for share capital increase</b>						
Ordinær	32,017,742	21,684	32,039,426	494	0	32,039,920
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 %	38.81 %	0.03 %	38.84 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,017,742</b>	<b>21,684</b>	<b>32,039,426</b>	<b>494</b>	<b>0</b>	<b>32,039,920</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSKE SKOG ASA