

**PROTOKOLL**

**MINUTES OF**

**FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I**

**ORDINARY GENERAL MEETING IN**

**NORSKE SKOG ASA**

**NORSKE SKOG ASA**

Ordinær generalforsamling i Norske Skog ASA ble avholdt som en virtuell generalforsamling fra selskapets kontorer i Sjølyst plass 2 i Oslo den 21. april 2022 kl 13:00.

The annual general meeting in Norske Skog ASA was held as a virtual meeting hosted from the company's offices at Sjølyst plass 2 in Oslo, on 21 April 2022 at 13:00 CET.

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

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

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

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.

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

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

Protokollen ble ført av styresekretær Einar Blaauw.

The minutes were recorded by company secretary Einar Blaauw.

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

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

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

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

**Beslutning:**

**Resolution:**

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agenda.

The general meeting approved the notice and agenda.

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

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

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

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

Styret hadde foreslått at styremedlem Arvid Grundekjøn velges som møteleder. 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 Godkjennelse av årsregnskap og styrets årsberetning for Norske Skog ASA og konsernet for regnskapsåret 2021, samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring**

Møteleder viste til årsrapporten for 2021 og til kapitlene vedrørende årsregnskapet for selskapet og konsernet, styrets årsberetning, revisjonsberetningen, styrets og daglig leders erklæring vedrørende styrets årsberetning og årsregnskapet, og redegjørelsen for foretaksstyring.

Konsernsjef Sven Ombudstvedt holdt en presentasjon av Norske Skog konsernet, strategiske målsetninger og nøkkelinformasjoner for 2021.

**Beslutning:**

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og styrets årsberetning for Norske Skog ASA og konsernet for 2021.

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

**Sak 4 Rådgivende avstemning over styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**

The board of directors had proposed that Arvid Grundekjøn, member of the board of directors, 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 directors' report for Norske Skog ASA and the group for the financial year 2021, and consideration of the statement on corporate governance**

The chair of the meeting referred to the annual report for 2021 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 the CEO regarding the report of the board of directors and the financial statements, and the report on corporate governance.

President and CEO Sven Ombudstvedt provided a presentation of the Norske Skog group, strategic targets and key information for 2021.

**Resolution:**

The general meeting approved the annual financial statements and the board of directors' report for Norske Skog ASA and the group for 2021.

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 Advisory vote on the board of directors' report on salary and other remuneration to leading personnel**

Møteleder viste til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i selskapet for regnskapsåret 2021, utarbeidet i tråd med allmennaksjeloven § 6-16b og forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer.

**Beslutning:**

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Norske Skog ASA for 2021.

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 Nikolai Johns (som styremedlem), Johanna L. Lindén (som styremedlem) og Tore Christian Østensvig (som observatør) til erstatning for Paul Kristiansen. Samtlige velges for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2024. Etter dette består styret av følgende:

- John Chiang (styrets leder)
- Arvid Grundekjøn (styremedlem)
- Trine-Marie Hagen (styremedlem)
- Nikolai Johns (styremedlem)

The chair of the meeting referred to the board of directors' report on salary and other remuneration to the company's leading personnel in the financial year 2021, prepared in accordance with Section 6-16b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the regulation on guidelines and reports on remuneration of leading personnel.

**Resolution:**

The general meeting endorsed the board of directors' report on salary and other remuneration of leading personnel in Norske Skog ASA for 2021.

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 Nikolai Johns (as board member), Johanna I. Lindén (as board member) and Tore Christian Østensvig as observer to replace Paul Kristiansen. All are elected for the period up to the annual general meeting in 2024. The board of directors is accordingly comprised of the following:

- John Chiang (chair of the board)
- Arvid Grundekjøn (board member)
- Trine-Marie Hagen (board member)
- Nikolai Johns (board member)



- Johanna I. Lindén (styremedlem)
- Svein Erik Veie (observatør)
- Tore Christian Østensvig (observatør)

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5.1, inntatt som vedlegg til protokollen.

#### 5.2: Valg av medlemmer til valgkomiteen

##### **Beslutning:**

I samsvar med valgkomiteens forslag valgte generalforsamlingen følgende medlemmer til selskapets valgkomité, som alle velges for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2024:

- Yngve Nygaard (leder)
- Richard Timms (medlem)

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

- Johanna I. Lindén (board member)
- Svein Erik Veie (observer)
- Tore Christian Østensvig (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.

#### 5.2: Election of members to the nomination committee

##### **Resolution:**

In accordance with the proposal of the nomination committee, the general meeting elected the following members to the Company's nomination committee, who are all elected for the period up until the annual general meeting in 2024:

- Yngve Nygaard (chair)
- Richard Timms (member)

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

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:**

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.

5.6: 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 5.6, inntatt som vedlegg til protokollen.

**Sak 6 Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor**

**Beslutning:**

Generalforsamlingen godkjente godtgjørelsen til selskapets revisor, BDO AS, på NOK 1 760 000 for regnskapsåret 2021.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av

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:**

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.

5.6: 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 5.6, which is enclosed to the minutes.

**Item 6 Approval of remuneration to the company's auditor**

**Resolution:**

The general meeting approved the remuneration to the company's auditor, BDO AS, of NOK 1,760,000 for the financial year 2021.

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

stemmeoversikt til sak 6, inntatt som vedlegg til protokollen.

**Sak 7 Valg av ny revisor**

Styret hadde foreslått at generalforsamlingen, i tråd med innstillingen fra selskapets revisjonsutvalg, velger PricewaterhouseCoopers AS som ny revisor for selskapet fra 2022.

**Beslutning:**

I samsvar med revisjonsutvalgets innstilling valgte generalforsamlingen PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, org nr 987 009 713, som ny revisor for Selskapet fra 2022.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 7, inntatt som vedlegg til protokollen.

**Sak 8 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

Styret hadde foreslått at generalforsamlingen godkjenner å fornye styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med opptil 10 % av selskapets aksjekapital i forbindelse med 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

**Item 7 Election of new auditor**

The board of directors had proposed that the general meeting, in accordance with the recommendation from the company's audit committee, elects PricewaterhouseCoopers AS as new auditor for the company from 2022.

**Resolution:**

In accordance with the recommendation from the audit committee, the general meeting elected PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, org no 987 009 713, as new auditor for the Company from 2022.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 7, which is enclosed to the minutes.

**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 with up to 10% of the company's share capital in connection with 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



selskapets strategiske målsetninger og ved oppkjøp av selskaper eller andre virksomheter.


3. Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, men senest 30. juni 2023.
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 13:00.

Oslo, 21. april 2022

  
Arvid Grundekjøn

  
Einar Blaauw

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 2023, but not later than 30 June 2023.
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, 21 April 2022

\_\_\_\_\_[sign]\_\_\_\_\_  
Arvid Grundekjøn

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

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Stemmegivning i de enkelte saker på agenda

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

Attachment 2: Voting list for the items of the agenda



**Totalt representert**

13:41:01

Norske Skog ASA

AGM

torsdag 21. april 2022

Antall personer deltagende i møtet:	7
Totalt stemmeberettiget aksjer representert:	50 207 243
Totalt antall kontoer representert:	93
Totalt stemmeberettiget aksjer:	94 264 705
% Totalt representert stemmeberettiget:	53,26 %

	Sub Total:	7	0	50 207 243	
<u>Representert som</u>		<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltakere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>
Shareholder (web)		4	0	18 354	4
Chair of the Board WITH PROXY		1	0	2 425 926	28
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS		1	0	17 370 252	35
ADVANCE VOTES		1	0	30 392 711	26

Marin S. Bråten

DNB Bank ASA

Issuer Services

## NORSKE SKOG ASA GENERALFORSAMLING 21 APRIL 2022

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 21 april 2022, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 94 264 705

	<b>STEMMER FOR / FOR</b>	<b>%</b>	<b>STEMMER MOT / AGAINST</b>	<b>%</b>	<b>STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN</b>	<b>STEMMER TOTALT</b>	<b>% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT</b>	<b>IKKE AVGITT STEMME I MØTET</b>
1	50 198 889	100,00	0	0,00	0	50 198 889	53,25 %	8 354
2	50 198 889	100,00	0	0,00	0	50 198 889	53,25 %	8 354
3	50 198 610	100,00	0	0,00	279	50 198 889	53,25 %	8 354
4	42 998 394	85,69	7 182 201	14,31	18 294	50 198 889	53,25 %	8 354
5.1	46 576 726	92,81	3 605 679	7,19	16 484	50 198 889	53,25 %	8 354
5.2	41 030 417	81,76	9 151 988	18,24	16 484	50 198 889	53,25 %	8 354
5.3	50 177 546	99,99	4 879	0,01	16 464	50 198 889	53,25 %	8 354
5.4	50 179 126	99,96	19 763	0,04	0	50 198 889	53,25 %	8 354
5.5	50 178 546	99,96	18 763	0,04	1 580	50 198 889	53,25 %	8 354
5.6	50 177 546	99,99	4 879	0,01	16 464	50 198 889	53,25 %	8 354
6	50 196 610	100,00	2 279	0,00	0	50 198 889	53,25 %	8 354
7	50 180 845	99,97	16 464	0,03	1 580	50 198 889	53,25 %	8 354
8	47 985 987	95,61	2 202 623	4,39	10 279	50 198 889	53,25 %	8 354

Martin S. Bråten  
Issuer Services  
DNB Bank ASA