

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
*MINUTES FROM THE ANNUAL GENERAL MEETING*

I/OF

**NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

Ordinær generalforsamling ble avholdt den 11. mai 2011 i selskapets lokaler på Fornebu. Tilstede var aksjonærer som representerte direkte eller i henhold til fullmakt til sammen 21.586.637 aksjer av totalt 34.573.332 aksjer. 62,44 % av aksjekapitalen var således representert på den ordinære generalforsamlingen, jf. liste over fremmøte aksjonærer vedlagt protokollen.

*The annual general meeting of shareholders was held on May 11th 2011 at the company's premises at Fornebu, Norway. Present at the meeting were shareholders representing in person or by proxy 21,586,637 shares of a total of 34,573,332 shares in the company, thus, 62.44 % of the share capital was represented at the general meeting, cf. list of present shareholders annexed to these minutes.*

I tillegg møtte / *also present*: Styreleder/ *Chairman of the board* Bjørn H. Kise  
Styrets nestleder/ *Deputy Chairman* Ola Krohn-Fagervoll  
Styremedlem/*Board member* Marianne W. Jenssen  
Administrerende direktør/ *CEO* Bjørn Kjos  
Finansdirektør/ *CFO* Frode Foss  
Kommunikasjonsdirektør/*SVP Corp. Com.* Anne-Sissel Skånvik  
Investor Relations Karl Peter Gombrii

**Til behandling forelå / Agenda:**

**1. Åpning av generalforsamlingen / Opening of the general meeting**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Bjørn H. Kise.

*The general meeting was opened by the chairman of the board, Bjørn H. Kise*

**2. Valg av møteleder Election of a meeting chairperson**

I henhold til selskapets vedtekter ledes generalforsamlingen av styrets leder.

*As per the company's articles of association the general meeting shall be chaired by the chairman of the board.*

**3. Valg av en person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen / Election of person to co-sign the minutes together with the chairperson**

Harald Grimsrud ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

*Harald Grimsrud was elected to co-sign the minutes.*

**4. Godkjenning av innkalling og dagsorden / Approval of the notice and the agenda**

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The notice summoning the general meeting and the agenda were approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

**5. Administrasjonens redegjørelse for selskapets stilling / The management's report on the state of the company**

Administrerende direktør Bjørn Kjos redegjorde for selskapets stilling og strategi. Finansdirektør Frode Foss gjennomgikk regnskapene.

*Bjørn Kjos, CEO, gave a presentation of the company's status and strategies. Frode Foss, CFO, presented the accounts.*

**6. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2010. Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte. / Approval of the annual report and annual accounts for 2010. The board recommends that no dividend is paid.**

Styrets forslag til selskapets årsregnskap og årsberetning med revisors beretning ble gjennomgått. Årsregnskapet og årsberetningen, herunder beslutning om ikke å utbetale utbytte, ble godkjent.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The board's proposal for annual accounts and annual report, together with the auditor's report were reviewed. The annual accounts and the annual reports, including the decision not to pay any dividends, were approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

**7. Styreerklæring om lederlønnspolitik / The board's statement on the management compensation policy**

Det ble redegjort for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, utarbeidet iht. allmennaksjeloven § 6-16a herunder selskapets aksjeopsjonsprogram.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

”Generalforsamlingen vedtar å gi sin tilslutning til styrets erklæring om fastsettelse av lønn m.v. til ledende ansatte, samt å godkjenne gjeldende aksjeopsjonsprogram beskrevet i årsrapporten”

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The board's statement on management compensation policy, prepared in accordance with the public limited companies act section 6-16a, including the company's current share option program were reviewed.*

*The general meeting passed the following resolution:*

*”The general meeting gives its endorsement of the board's statement on management compensation and approves the current share option programme as described in the annual accounts.”*

*Please see the enclosed voting results.*

## **8. Valg/gjenvalg av styremedlemmer / Election/re-election of Board members**

Valgkomiteen har ikke foreslått endringer i styrets sammensetning. Styremedlemmer som er på valg er:

- Ola Krohn-Fagervoll (nestleder / Deputy Chairman)
- Liv Berstad
- Marianne Wergeland-Jenssen

Samtlige styremedlemmer ble gjenvalgt.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The Election Committee recommends no changes to the composition of the Board of Directors. The Board members for re-election are:*

- Ola Krohn-Fagervoll (nestleder / Deputy Chairman)
- Liv Berstad
- Marianne Wergeland-Jenssen

*All Board members were re-elected.*

*Please see the enclosed voting results.*

## **9. Honorar til styret / Fees for members of the Board**

Honorar til styret ble foreslått med NOK 350 000,- til styrets leder, NOK 225.000,- til styrets nestleder, NOK 175.000,- til aksjonærvalget medlemmer og NOK 35.000,- til ansattrepresentanter.

Honorarene til styret ble godkjent.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The proposal from the election committee with respect to remuneration of the board were NOK 350 000,- to the chairman, NOK 225 000,- to the deputy chairman, NOK 175 000,- to members of the board and NOK 35.000,- to employee representatives.*

*The proposed remuneration for the board of directors was approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

## **10. Honorar til revisor / Fees for the auditor**

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar med NOK 1 731 407,- hvorav NOK 1 221 686,- gjelder revisjon og NOK 450 721,- gjelder rådgivning og andre revisjonsrelaterte tjenester.

Honorar til revisor ble godkjent.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The auditor's fees were approved with a total of NOK 1,731,407,- of which NOK 1,221,686,- pertains to auditing and NOK 450,721,- pertains to advisory services.*

*The remuneration for the auditor was approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

## **11. Fullmakt til å erverve egne aksjer / Authorisation of the Board of Directors to acquire treasury shares**

I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende fullmakt til erverv av egne aksjer vedtatt:

”Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer på følgende vilkår:

- a. Fullmakten skal gjelde for en periode på 18 måneder fra generalforsamlingens beslutning.
- b. Selskapet kan erverve et totalt antall egne aksjer med et samlet pålydende på NOK 345 733, tilsvarende 3 457 533 aksjer, hver aksjene pålydende NOK 0,10.

- Selskapet kan ikke på noe tidspunkt ha en beholdning egne aksjer med et pålydende som overstiger 10% av selskapets registrerte aksjekapital.
- c. Høyeste pris som kan betales per aksje er NOK 500.
  - d. Laveste pris som kan betales per aksje er NOK 0,10.
  - e. Styret står fritt mht. hvordan erverv og avhendelse av aksjer skal skje.”

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*In accordance with the board's proposal the following authorisation to acquire treasury shares were approved.*

*“The General Meeting authorises the Board of Directors to acquire treasury shares on the following conditions:*

- a. The authorisation shall be valid for a period of 18 months reckoned from the date of the General Meeting's resolution.*
- b. The Company may acquire a total number of treasury shares with a nominal value of NOK 345,733, i.e. a total of 3,457,533 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. The Company may, however, at no time hold/own treasury shares with a nominal value in excess of 10 per cent of the Company's registered share capital.*
- c. The highest price that may be paid per share is NOK 500*
- d. The lowest price that may be paid per share is NOK 0.1.*
- e. The Board is free with regard to the manner of acquisition and any subsequent disposal of the shares.”*

*Please see the enclosed voting results.*

## **12. Fullmakt til kapitalforhøyelse / Authorisation of the Board of directors to increase the company's share capital**

Styrets forslag til kapitalforhøyelse ble ikke vedtatt.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The proposal from the board to increase the company's share capital was not approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

## **13. Vedtak om 14 dagers innkallelingsfrist til ekstraordinær generalforsamling / Implementation of 14 days notice for extraordinary general meetings**

I overensstemmelse med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

“Ekstraordinær generalforsamling kan innkalles med 14 dagers varsel, dersom styret beslutter at aksjeeierne skal kunne delta på generalforsamling ved bruk av elektroniske hjelpemidler, jf. allmennaksjelovens § 5-8a.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*In accordance with the board's proposal, the general meeting passed the following resolution:*

*"An Extraordinary General Meeting may be called with fourteen days' notice, if the Board decides that the shareholders may attend the General Meeting with the aid of electronic devices, cf. Section 5-8a of the Public Limited Companies Act."*

*Please see the enclosed voting results.*

**14. Retningslinjer for valgkomiteens oppgaver / Guidelines for the duties of the election committee**

I overensstemmelse styrets forslag ble retningslinjene for valgkomiteens oppgaver vedtatt.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*In accordance with the board's proposal, the guidelines for the duties of the election committee were approved.*

*Please see the enclosed voting results.*

**15. Forslag fra aksjonær; endring av vedtektenes § 8 / Shareholders' proposal; amendment of § 8 of the articles of association**

Generalforsamlingen forkastet den foreslåtte vedtektsendring:

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

*The general meeting rejected the proposed amendment of the articles of association.*

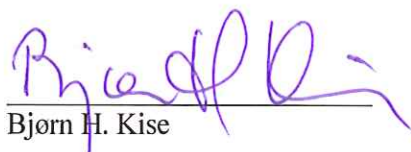
*Please see the enclosed voting results.*

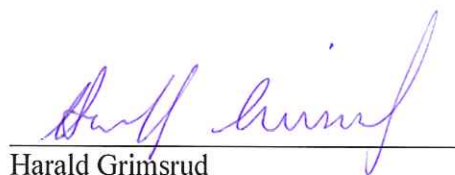
\*\*\*

Mer forelå ikke til behandling, og generalforsamlingen ble deretter hevet.

*No further items were on the agenda and the general meeting was adjourned.*

Fornebu, 11. mai 2011

  
Bjørn H. Kise

  
Harald Grimsrud

## Total Represented

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	11/05/2011 17.00
Today:	11.05.2011

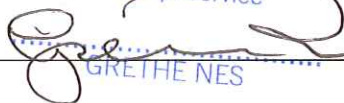
**Number of persons with voting rights represented/attended : 14**

	Share capital	% sc
Total shares	34,573,332	
- own shares of the company	1,374	
Total shares with voting rights	34,571,958	
Represented by own shares	11,970,297	34.62 %
Represented by org.representative	3,080,054	8.91 %
<b>Sum own shares</b>	<b>15,050,351</b>	<b>43.53 %</b>
Represented by proxy	4,666,965	13.50 %
Represented by voting instruction	1,869,321	5.41 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>6,536,286</b>	<b>18.91 %</b>
<b>Total represented</b>	<b>21,586,637</b>	<b>62.44 %</b>

Registrar for the company:

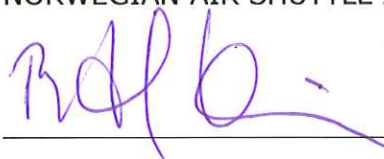
DNB NOR BANK ASA

**DnB NOR Bank ASA**  
Verdipapirservice

  
GRETHE NES

Signature company:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



## Attendance List Attendance NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA 11/05/2011

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% registered	% represented	Voting instruction
26		HBK INVEST AS	Bjørn H. Kise	Share Holder	Ordinær	9,499,116	0	9,499,116	27.48 %	43.98 %	44.01 %	
18		STYRETS LEDER		Proxy Solicitor	Ordinær	0	83,958	83,958	0.24 %	0.39 %	0.39 %	
34		AVILCO INVEST AS	Harald Grimsrud	Share Holder	Ordinær	2,420,000	0	2,420,000	7.00 %	11.20 %	11.21 %	
4598	BJØRN	KJOS		Share Holder	Ordinær	2,903	0	2,903	0.01 %	0.01 %	0.01 %	
14258	DAG ADLER	RJUD		Share Holder	Ordinær	800	0	800	0.00 %	0.00 %	0.00 %	
877	FRODE ERLING	FOSS		Share Holder	Ordinær	30,000	0	30,000	0.09 %	0.14 %	0.14 %	
51524	Harald	Grimsrud		Proxy Solicitor	Ordinær	0	62,500	62,500	0.18 %	0.29 %	0.29 %	
14738	HAVARD	JAKOBSEN		Share Holder	Ordinær	736	0	736	0.00 %	0.00 %	0.00 %	
50815	Johan	Aasen		Proxy Solicitor	Ordinær	0	971,306	971,306	2.81 %	4.50 %	4.50 %	
50906	JOHAN	AASEN		Org. Representative	Ordinær	3,080,054	0	3,080,054	8.91 %	14.26 %	14.27 %	
19091	KARL-PETER	GOMBRIL		Share Holder	Ordinær	480	0	480	0.00 %	0.00 %	0.00 %	
14373	MARIANNE WERGELAND	JENSSEN		Share Holder	Ordinær	800	0	800	0.00 %	0.00 %	0.00 %	
51540	Odd Einar	Lillepostad		Proxy Solicitor	Ordinær	0	3,549,201	3,549,201	10.27 %	16.43 %	16.44 %	
1214	Ola	Kohn-Fagervoll		Share Holder	Ordinær	15,462	0	15,462	0.05 %	0.07 %	0.07 %	



## Protocol for general meeting NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	11/05/2011 17.00
Today:	11.05.2011

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board, Bjørn H.</b>						
Ordinær	21,483,322	0	103,315	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	99.52 %	0.00 %	0.48 %		0.00 %	
representation of sc in %	99.52 %	0.00 %	0.48 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,483,322</b>	<b>0</b>	<b>103,315</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 2 Election of a meeting chairperson</b>						
Ordinær	21,586,637	0	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 3 Election of person to co-sign the minutes together with the chairpers</b>						
Ordinær	21,586,637	0	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 4 Approval of the notice and the agenda</b>						
Ordinær	21,586,637	0	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 5 The management's report on the state of the company</b>						
Ordinær	21,483,322	0	103,315	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	99.52 %	0.00 %	0.48 %		0.00 %	
representation of sc in %	99.52 %	0.00 %	0.48 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,483,322</b>	<b>0</b>	<b>103,315</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 6 Approval of the annual report and annual accounts for 2010. The Board</b>						
Ordinær	21,586,267	200	170	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,267</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 7 The Board of Directors statement on the management compensation policy</b>						
Ordinær	21,529,844	56,793	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	99.74 %	0.26 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	99.74 %	0.26 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,529,844</b>	<b>56,793</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 8 Election/Re-election of Board Members</b>						
Ordinær	21,586,537	0	100	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,537</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 9 Fees for members of the Board</b>						
Ordinær	21,586,267	370	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,267</b>	<b>370</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 10 Fees for the Auditor</b>						
Ordinær	21,586,467	170	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,467</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 11 Authorisation of the Board of Directors to acquire treasury shares</b>						


Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	21,586,367	200	70	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,586,367</b>	<b>200</b>	<b>70</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 12 Authorisation of the Board of Directors to increase the company's shar</b>						
Ordinær	10,268,247	11,318,390	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	47.57 %	52.43 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	47.57 %	52.43 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>10,268,247</b>	<b>11,318,390</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 13 Authorization of fourteen day notice for Extraordinary General Meeting</b>						
Ordinær	21,480,532	106,105	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	99.51 %	0.49 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	99.51 %	0.49 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,480,532</b>	<b>106,105</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 14 Guidelines for the duties of the election committee</b>						
Ordinær	21,585,459	1,178	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>21,585,459</b>	<b>1,178</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>
<b>Agenda item 15 Shareholder proposal; amendment of § 8 of the articles of association</b>						
Ordinær	7,932,385	13,654,182	70	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	36.75 %	63.25 %	0.00 %		0.00 %	
representation of sc in %	36.75 %	63.25 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>7,932,385</b>	<b>13,654,182</b>	<b>70</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>

Registrar for the company:

DNB NOR BANK ASA  
 DNB NOR Bank ASA  
 Verdipapirservice  
  
 GRETHE NES

Signature company:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA


**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	34,573,332	0.10	3,457,333.20	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

**Protocol For Poll In NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	11/05/2011 17.00
Today:	11.05.2011

Item no: 15 Shareholder proposal; amendment of § 8 of the articles of association

Item type: Ordinary Agenda Item

Poll: Written

Resolution: No

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	7,932,385	13,654,182	70	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	36.75 %	63.25 %	0.00 %			
representation of sc in %	36.75 %	63.25 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>7,932,385</b>	<b>13,654,182</b>	<b>70</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>

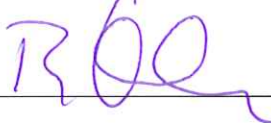
Registrar for the company:

Signature company:

DNB NOR BANK ASA

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

DnB NOR Bank ASA  
 Ve dipapirservice  
  
 GRETHE NES



**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	34,573,332	0.10	3,457,333.20	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 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

**Protocol For Poll In NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
General meeting date:	11/05/2011 17.00
Today:	11.05.2011

Item no: 12 Authorisation of the Board of Directors to increase the company's shar

Item type: Ordinary Agenda Item

Poll: Show off hands (verbally)

Resolution: No

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	10,268,247	11,318,390	0	21,586,637	0	21,586,637
votes cast in %	47.57 %	52.43 %	0.00 %			
representation of sc in %	47.57 %	52.43 %	0.00 %	100.00 %		
<b>Total</b>	<b>10,268,247</b>	<b>11,318,390</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>	<b>0</b>	<b>21,586,637</b>

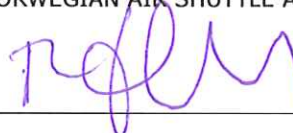
Registrar for the company:

DNB NOR BANK ASA

**DNB NOR Bank ASA**  
Verdipapirservice  
  
GRETHE NES

Signature company:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	34,573,332	0.10	3,457,333.20	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 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

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.05.2011 17.00
Dagens dato:	11.05.2011

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

	Stemmeberettiget	% kapital
Total aksjer	34 573 332	
- selskapets egne aksjer	1 374	
Totalt stemmeberettiget aksjer	34 571 958	
Representert ved egne aksjer	11 970 297	34,62 %
Representert ved org.representant	3 080 054	8,91 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>15 050 351</b>	<b>43,53 %</b>
Representert ved fullmakt	4 666 965	13,50 %
Representert ved stemmeinstruks	1 869 321	5,41 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>6 536 286</b>	<b>18,91 %</b>
<b>Totalt representert</b>	<b>21 586 637</b>	<b>62,44 %</b>

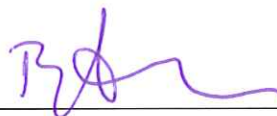
Kontofører for selskapet:

DNB NOR BANK ASA  
**DnB NOR Bank ASA**  
 Verdipapirservice

  
 \_\_\_\_\_  
 GRETHE NES

For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

  
 \_\_\_\_\_

Møteliste Opmøtt NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA 11.05.2011

Repr	Fornavn	Firma- /Efternavn	Repr. ved	Aktor	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Stemmemaal
26		HBK INVEST AS	Bjørn H. Kise	Aksjonar	Ordinar	9 499 116	0	9 499 116	27,48 %	43,98 %	44,01 %	
18		STYRETS LEDER		Fullmektig	Ordinar	0	83 958	83 958	0,24 %	0,39 %	0,39 %	
34		AVILCO INVEST AS	Harald Grimsrud	Aksjonar	Ordinar	2 420 000	0	2 420 000	7,00 %	11,20 %	11,21 %	
4598	BJØRN	KJOS		Aksjonar	Ordinar	2 903	0	2 903	0,01 %	0,01 %	0,01 %	
14258	DAG ADLER	RUUD		Aksjonar	Ordinar	800	0	800	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
877	FRODE ERLING	FOSS		Aksjonar	Ordinar	30 000	0	30 000	0,09 %	0,14 %	0,14 %	
51524	Harald	Grimsrud		Fullmektig	Ordinar	0	62 500	62 500	0,18 %	0,29 %	0,29 %	
14738	HAVARD	JAKOBSEN		Aksjonar	Ordinar	736	0	736	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
50815	Johan	Aasen		Fullmektig	Ordinar	0	971 306	971 306	2,81 %	4,50 %	4,50 %	
50906	JOHAN	AASEN		Org.representant	Ordinar	3 080 054	0	3 080 054	8,91 %	14,28 %	14,27 %	
19091	KARL-PETER	GOMBRII		Aksjonar	Ordinar	480	0	480	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
14373	MARIANNE WERGELAND	JENSSEN		Aksjonar	Ordinar	800	0	800	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
51540	Odd Einar	Lillepostad		Fullmektig	Ordinar	0	3 549 201	3 549 201	10,27 %	16,43 %	16,44 %	
1214	Ole	Krohn-Fagervoll		Aksjonar	Ordinar	15 462	0	15 462	0,05 %	0,07 %	0,07 %	

**Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

ISIN:	<u>NQ0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.05.2011 17.00
Dagens dato:	11.05.2011

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board, Bjørn H.</b>						
Ordinær	21 483 322	0	103 315	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	99,52 %	0,00 %	0,48 %		0,00 %	
% representert AK	99,52 %	0,00 %	0,48 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 483 322</b>	<b>0</b>	<b>103 315</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 2 Election of a meeting chairperson</b>						
Ordinær	21 586 637	0	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 3 Election of person to co-sign the minutes together with the chairpers</b>						
Ordinær	21 586 637	0	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 4 Approval of the notice and the agenda</b>						
Ordinær	21 586 637	0	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 5 The management's report on the state of the company</b>						
Ordinær	21 483 322	0	103 315	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	99,52 %	0,00 %	0,48 %		0,00 %	
% representert AK	99,52 %	0,00 %	0,48 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 483 322</b>	<b>0</b>	<b>103 315</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 6 Approval of the annual report and annual accounts for 2010. The Board</b>						
Ordinær	21 586 267	200	170	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 267</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 7 The Board of Directors statement on the management compensation policy</b>						
Ordinær	21 529 844	56 793	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	99,74 %	0,26 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,74 %	0,26 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 529 844</b>	<b>56 793</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 8 Election/Re-election of Board Members</b>						
Ordinær	21 586 537	0	100	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 537</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 9 Fees for members of the Board</b>						
Ordinær	21 586 267	370	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 267</b>	<b>370</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 10 Fees for the Auditor</b>						
Ordinær	21 586 467	170	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 467</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 11 Authorisation of the Board of Directors to acquire treasury shares</b>						

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	21 586 367	200	70	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 586 367</b>	<b>200</b>	<b>70</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 12 Authorisation of the Board of Directors to increase the company's shar</b>						
Ordinær	10 268 247	11 318 390	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	47,57 %	52,43 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	47,57 %	52,43 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>10 268 247</b>	<b>11 318 390</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 13 Authorization of fourteen day notice for Extraordinary General Meeting</b>						
Ordinær	21 480 532	106 105	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	99,51 %	0,49 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,51 %	0,49 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 480 532</b>	<b>106 105</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 14 Guidelines for the duties of the election committee</b>						
Ordinær	21 585 459	1 178	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,01 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>21 585 459</b>	<b>1 178</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>
<b>Sak 15 Shareholder proposal; amendment of § 8 of the articles of association</b>						
Ordinær	7 932 385	13 654 182	70	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	36,75 %	63,25 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	36,75 %	63,25 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>7 932 385</b>	<b>13 654 182</b>	<b>70</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>

Kontofører for selskapet:

DNB NOR BANK ASA

DNB NOR Bank ASA  
Verdipapirservice  
  
GRETHE NES

For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	34 573 332	0,10	3 457 333,20	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**

krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen



**Protokoll for avstemning i NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA**

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.05.2011 17.00
Dagens dato:	11.05.2011

Saksnr: 12 Authorisation of the Board of Directors to increase the company's shar

Sakstype: Ordinær sak

Avstemming: Muntlig

Vedtatt: Nei

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	10 268 247	11 318 390	0	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	47,57 %	52,43 %	0,00 %			
% representert AK	47,57 %	52,43 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>10 268 247</b>	<b>11 318 390</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>

Kontofører for selskapet:

DNB NOR BANK ASA

**DnB NOR Bank ASA**  
Verdipapirservice  
  
GRETHE NES

For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

  
\_\_\_\_\_

**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	34 573 332	0,10	3 457 333,20	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Almennelig flertallskrav**

krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

## Protokoll for avstemning i NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.05.2011 17.00
Dagens dato:	11.05.2011

Saksnr: 15 Shareholder proposal; amendment of § 8 of the articles of association  
 Sakstype: Ordinær sak  
 Avstemming: Skriftlig  
 Vedtatt: Nei

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	7 932 385	13 654 182	70	21 586 637	0	21 586 637
% avgitte stemmer	36,75 %	63,25 %	0,00 %			
% representert AK	36,75 %	63,25 %	0,00 %	100,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>7 932 385</b>	<b>13 654 182</b>	<b>70</b>	<b>21 586 637</b>	<b>0</b>	<b>21 586 637</b>

Kontofører for selskapet:

DNB NOR BANK ASA

**DNB NOR Bank ASA**  
 Verdipapirservice  
  
 GRETHE NES

For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	34 573 332	0,10	3 457 333,20	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
 krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen