

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING
MINUTES FROM THE ANNUAL GENERAL MEETING

I/OF

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

Ordinær generalforsamling ble avholdt den 14. mai 2014 i selskapets lokaler på Fornebu. Tilstede var aksjonærer som representerte direkte eller i henhold til fullmakt til sammen 17 765 897 aksjer av totalt 35 162 139 aksjer, 50,53 % 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 14th 2014 at the company's premises at Fornebu, Norway. Present at the meeting were shareholders representing in person or by proxy 35 162 139 shares of a total of 17 765 897 shares in the company, thus, 50,53 % 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 Bjørn H. Kise
Administrerende direktør Bjørn Kjos
Finansdirektør Frode Foss
Revisor Jørn Borchgrevink, Deloitte
Investor Relations Karl Peter Gombrii
Juridisk direktør Frode Berg
Kommunikasjonsdirektør Anne-Sissel Skånvik

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

Karl Peter Gombrii ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Mr. Karl Peter Gombrii 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 attached voting results.

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

Administrerende direktør Bjørn Kjos og Finansdirektør Frode Foss redegjorde for selskapets regnskap, stilling og strategi.

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

6. Administrasjonens redegjørelse for foretaksstyring / The management's statement regarding corporate governance

Bjørn H. Kise redegjorde for selskapets foretaksstyring.

Bjorn H. Kise gave a presentation of the company's corporate governance management.

7. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2013. Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte. / Approval of the annual report and annual accounts for 2013. 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 attached voting results.

8. 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 attached voting results.

9. Valg/gjenvalg av styremedlemmer / Election/re-election of Board members

Valgkomiteen har foreslått valg og gjenvalg av følgende styremedlemmer:

- Bjørn H. Kise (styrets leder) (gjenvalg)
- Benedicte Schilbred Fasmer (ny)

Benedicte Schilbred Fasmer erstatter Marianne Wergeland Jenssen som har tjenestegjort i 7 år.

Styremedlemmene ble valg/gjenvalgt.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

The Election Committee recommends the following for election/re-election to the Board of Directors:

- *Bjørn H. Kise (Chairman)(re-election)*
- *Benedicte Schilbred Fasmer (new)*

Benedicte Schilbred Fasmer relieves Marianne Wergeland Jenssen that has served for 7 years.

The Board members were elected/re-elected.

Please see the attached voting results.

10. Valg/gjenvalg av valgkomitemedlemmer / Election/re-election of members of the Election Committee

Følgende medlemmer av valgkomiteen foreslås gjenvalgt:

- Geir Tjetland
- Inga Lise Lien Moldestad
- Sven Fermann Hermansen

Valgkomitemedlemmene ble gjenvalgt. Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

The following members of the Election Committee are proposed re-elected:

- *Geir Tjetland*
- *Inga Lise Lien Moldestad*
- *Sven Fermann Hermansen*

The Election Committee members were re-elected.

Please see the attached voting results.

11. Honorar til styret / Fees for members of the Board

Valgkomiteen foreslår følgende honorar til styret: NOK 500 000,- til styrets leder, NOK 300.000,- til styrets nestleder, NOK 275.000,- til aksjonærvalget medlemmer og NOK 50.000,- til ansattrepresentanter.

Honorarene til styret ble godkjent.

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

The election committee proposes the following remuneration of the board: NOK 500 000,- to the chairman, NOK 300 000,- to the deputy chairman, NOK 275 000,- to members of the board and NOK 50.000,- to employee representatives.

The proposed remuneration for the board of directors was approved.

Please see the attached voting results.

12. Honorar til revisor / Fees for the auditor

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar med NOK 1.897.000,- hvorav NOK 1.060.000,- gjelder revisjon og NOK 837.000,- 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 1.897.000,- of which NOK 1.060.000,- pertains to auditing and NOK837.000,- pertains to advisory services.

The remuneration for the auditor was approved.

Please see the attached voting results.

13. 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 351 621,30, tilsvarende 3 516 213 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 1000.
- 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 351,621.30, i.e. a total of 3,516,213 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. However, the Company may 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 1000*
- 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 attached voting results.

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

I overensstemmelse styrets forslag ble følgende fullmakt til kapitalforhøyelse vedtatt:

"Generalforsamlingen gir styret fullmakt til kapitalforhøyelse på følgende vilkår:

- a. *Styret gis fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil NOK 351 621,30 ved utstedelse av inntil 3 516 213 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,10. Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret. Forhøyelse innenfor disse rammer kan, etter styrets beslutning, skje ved en eller flere kapitalforhøyelser.*
- b. *Fullmakten gjelder for 2 år fra generalforsamlingens beslutning.*
- c. *Styret kan fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer iht. allmennaksjelovens § 10-4.*
- d. *Fullmakten omfatter også innskudd med andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjelovens § 10-2. Fullmakten omfatter også fusjon etter allmennaksjelovens § 13-5.*
- e. *Nye aksjer er berettiget til utbytte fra det tidspunkt de er registrert i Foretaksregisteret.*
- f. *Denne fullmakten erstatter tidligere fullmakter til kapitalforhøyelse."*

Vennligst se vedlagte stemmeresultat.

In accordance with the proposal from the board the following authorisation to increase the company's share capital were approved.

"The General Meeting authorises the Board of Directors to increase the company's share capital on the following conditions:

- a. *The Board is granted authorisation to increase the company's share capital by up to NOK 351,621.30 by issuing up to 3,516,213 shares, each with a nominal value of NOK 0.10, at a price and on other subscription terms to be stipulated by the Board. Increases within these limits may take place in one or more subscriptions, as per the Board's decision.*

- b. *This authorisation is valid for two years from the date of the General Meeting.*
- c. *The Board may depart from the shareholders' pre-emption right to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act.*
- d. *The authorisation shall also cover a capital increase against non-cash contributions and the right to impose special obligations on the Company, as mentioned in Section 10-2 of the Public Limited Companies Act. The authorisation also includes a merger resolution pursuant to Section 13-5 of the Public Limited Companies Act.*
- e. *The shares will be entitled to dividends as from the time they are registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- f. *This authorisation supersedes current authorisations to increase the company's share capital."*

Please see attached voting result.

**15. Vedtak om 14 dagers innkallelsesfrist til ekstraordinær generalforsamling /
Authorisation 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 attached 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.


Bjørn H. Kise

Fornebu, 14. mai 2014


Karl Peter Gombrii

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	14.05.2014 17.00
Dagens dato:	14.05.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 13

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	35 162 139	
- selskapets egne aksjer	1 400	
Totalt stemmeberettiget aksjer	35 160 739	
Representert ved egne aksjer	11 884 789	33,80 %
Sum Egne aksjer	11 884 789	33,80 %
Representert ved fullmakt	2 162 001	6,15 %
Representert ved stemmeinstruks	3 719 107	10,58 %
Sum fullmakter	5 881 108	16,73 %
Totalt representert stemmeberettiget	17 765 897	50,53 %
Totalt representert av AK	17 765 897	50,53 %

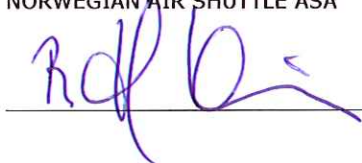
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



Ordinær	17 403 659	362 208	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	97,96 %	2,04 %		0,00 %		
% representert AK	97,96 %	2,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,50 %	1,03 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 403 659	362 208	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 10 Election/Re-election of members to the election committee						
Ordinær	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 11 Fees for members of the Board						
Ordinær	17 765 866	1	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 866	1	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 12 Fees for the Auditor						
Ordinær	17 632 972	132 895	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	99,25 %	0,75 %		0,00 %		
% representert AK	99,25 %	0,75 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,15 %	0,38 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 632 972	132 895	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 13 Authorisation of the Board of Directors to acquire treasury shares						
Ordinær	17 765 805	62	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 805	62	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 14 Authorisation of the Board of Directors to increase the companys share capital						
Ordinær	17 761 742	4 125	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,51 %	0,01 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 761 742	4 125	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 15 Authorization of fourteen day notice for Extraordinary General Meetings						
Ordinær	17 407 751	358 116	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	97,98 %	2,02 %		0,00 %		
% representert AK	97,98 %	2,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,51 %	1,02 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 407 751	358 116	17 765 867	30	0	17 765 897

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	35 162 139	0,10	3 516 213,90	Ja
Sum:				

§ 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 generalforsamling NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA

ISIN:	<u>N00010196140 NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	14.05.2014 17.00
Dagens dato:	14.05.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Opening of the General Meeting by the Chariman of the Board, Bjørn H. Kise						
Ordinær	16 603 851	0	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	93,46 %	0,00 %	93,46 %	6,54 %	0,00 %	
% total AK	47,22 %	0,00 %	47,22 %	3,31 %	0,00 %	
Totalt	16 603 851	0	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
Sak 2 Election of a meeting chairperson						
Ordinær	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 3 Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson						
Ordinær	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 4 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 867	0	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 5 The managements report on the state of the company						
Ordinær	16 603 851	0	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	93,46 %	0,00 %	93,46 %	6,54 %	0,00 %	
% total AK	47,22 %	0,00 %	47,22 %	3,31 %	0,00 %	
Totalt	16 603 851	0	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
Sak 6 The managements statement regarding corporate governance principles						
Ordinær	16 603 850	1	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	93,46 %	0,00 %	93,46 %	6,54 %	0,00 %	
% total AK	47,22 %	0,00 %	47,22 %	3,31 %	0,00 %	
Totalt	16 603 850	1	16 603 851	1 162 046	0	17 765 897
Sak 7 Approval of the annual report and the annual accounts for 2014. The Board recommends that no dividend be paid						
Ordinær	17 765 866	1	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,53 %	0,00 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 765 866	1	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 8 The Board of Directors statement on the management compensation policy						
Ordinær	17 407 767	358 100	17 765 867	30	0	17 765 897
% avgitte stemmer	97,98 %	2,02 %		0,00 %		
% representert AK	97,98 %	2,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,51 %	1,02 %	50,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 407 767	358 100	17 765 867	30	0	17 765 897
Sak 9 Election/Re-election of Board Members						