

I tilfelle avvik mellom den norske og den engelske versjonen av dette dokumentet skal den norske versjonen gjerast gjeldande.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

FJORD1 ASA

("Selskapet")

Ordinær generalforsamling i Selskapet blei holdt den 22. mai 2018 kl. 15:00 i Scandic Flesland sine lokaler i Bergen, Lønningsveien 9, 5258 Bergen

Representert i generalforsamlinga var aksjonærane som vist i **Vedlegg 1** til denne protokollen.

76 611 421 aksjar som utgjer 76,6% av aksjekapitalen og stemmene i Selskapet, var representert.

Til stade var også styreleiar Vegard Sævik, Adm. dir. Dagfinn Neteland, Nina Skage (medlem valkomiteen)

Dagsorden:

1. **Opning av generalforsamlinga ved styret sin leiar Vegard Sævik**

Generalforsamlinga blei opna av styret sin leiar Vegard Sævik.

2. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlinga godkjente dagsorden og innkalling.

3. **Val av møteleiar og ein person til å medunderteikne protokollen**

Vegard Sævik blei valt til møteleiar.

Egil Kirkebø blei valt til å undertekne protokollen saman med møteleiar.

In case of discrepancy between the Norwegian and the English version of this document, the Norwegian version shall prevail.

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING

OF

FJORD1 ASA

(the "Company")

The annual general meeting of the Company was held on 22 May 2018 at 15:00 (CEST) at Scandic Flesland in Bergen; Lønningsveien 9, 5258 Bergen.

The shareholders represented at the general meeting are listed in **Appendix 1** attached to these minutes.

76 611 421 shares, being 76,6% of the shares and total votes in the Company was represented.

Present were also chairman of the board Vegard Sævik, general manager Dagfinn Neteland, Nina Skage (member of the election committee)

Agenda:

1. **Opening of the general meeting by the Chairman of the board Vegard Sævik**

The general meeting was opened by the chairman of the board, Vegard Sævik.

2. **Approval of notice and the agenda**

The notice and the agenda of the meeting were approved.

3. **Election of chairman of the meeting and co-signer of the minutes**

Vegard Sævik was elected chairman of the meeting.

Egil Kirkebø was elected to co-sign the minutes.

VS EK

4. Godkjenning av årsrekneskapen og årsrapporten for 2017, inkludert utdeling av utbytte

Møteleiar opplyste om at styret sitt framlegg til årsrekneskap, årsrapport for rekneskapsåret 2017 og revisjonsmeldinga vart gjort tilgjengeleg på Selskapet si heimeside www.fjord1.no i forkant av generalforsamlinga.

I samsvar med styret sitt framlegg, fatta generalforsamlinga følgjande vedtak om årsrekneskap, årsrapport for 2017 og utdeling av utbytte:

Generalforsamlinga godkjenner årsrekneskapen og årsrapport for 2017 for Fjord1 ASA, inkludert styret sitt framlegg om at det skal utdelast utbytte for 2017 med NOK 2,7 per aksje, som inneber ei samla utbytteutdeling på NOK 270 000 000. Utbyttet tilfell dei som er aksjonærar i selskapet per utløpet av datoen for generalforsamlinga, som registrert i selskapet sitt aksjeeigarregister i VPS per utløpet av 24. mai 2018. Aksjen vil bli handla eksklusiv utbytte frå og med 23. mai 2018. Utbyttet vil bli utbetalt rundt 13. juni 2018.

5. Godkjenning av revisor sitt honorar for 2017

Rekning frå revisor vart gjennomgått. Rekninga er på NOK 2 760 000, der NOK 1 501 000 gjeld lovpålagt revisjon (inkludert teknisk bistand med årsrekneskapen) og NOK 1 259 000 gjeld andre tenester.

I samsvar med styret sitt framlegg gjorde generalforsamlinga følgjande vedtak om revisor sitt honorar for 2017:

Godtgjersle til revisor for revisjon og revisjonsrelaterte tenester etter rekning vert godkjent.

6. Handsaming av styret si erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette i Selskapet

I samsvar med allmennaksjelova § 6-16 a har styret utarbeidd ei erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette.

4. Approval of the annual accounts and annual report for 2017, including distribution of dividends

The chairman of the board informed that the board of directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2017, including the auditor's report, had been made available at the Company's website www.fjord1.no prior to the general meeting.

In accordance with the board's proposal, the general meeting passed the following resolution regarding annual accounts and annual report for 2017, including distribution of dividends:

The Annual General Meeting approves the Annual Report and Annual Report for Fjord1 ASA for 2017, including the Board's proposal for dividend for 2017 with NOK 2.7 per share, which entails a collective dividend of NOK 270,000,000. The dividend will be paid to those who are shareholders in the company at the end of the date of the general meeting, as registered in the company's shareholder register in VPS by the end of 24 May 2018. The share will be trading exclusive dividend from 23 May 2018. The dividend will be paid around 13 June 2018.

5. Approval of auditor's remuneration for 2017

The invoice from the auditor was reviewed. The invoice is NOK 2,760,000, in which NOK 1,501,000 regards statutory audit (including technical assistance with the annual accounts) and NOK 1,259,000 regards other services.

In accordance with the board's proposal, the general meeting passed the following resolution regarding the auditor's remuneration for 2017:

Remuneration to the auditor for audit and audit related costs based on invoice is approved.

6. Discussion regarding the board's statement on determining of salary and other remuneration to leading employees in the Company

Pursuant to Section 6-16 a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors has prepared a statement regarding the determination

VS EK

Erklæringa vart gjort tilgjengeleg på Selskapet si heimeside www.fjord1.no i forkant av generalforsamlinga.

Møteleiar forklarte at det skal bli halde ei rådgjevande røysting om erklæringa, likevel slik at røystinga om den del av erklæringa som gjeld tildeling av aksjar som bonus og rett til å kjøpe aksjar med rabatt er bindande.

Generalforsamlinga godkjente styret sine foreslegne retningslinjer om fastsetjing av løn og annan godtgjersle til leiande tilsette.

Generalforsamlinga godkjente styret sine bindande retningslinjer om tildeling av aksjar som bonus og rett til å kjøpe aksjar med rabatt.

7. Handsaming av styret si utgreiing for føretaksstyring

I samsvar med allmennaksjelova § 5-6 (4) skal generalforsamlinga handsame utgreiing for føretaksstyring som er gjeve i samsvar med regnskapslova § 3-3 b. Utgreiinga vart gjort tilgjengeleg på Selskapet si heimeside www.fjord1.no i forkant av generalforsamlinga. Det vart ikkje røysta over utgreiinga.

8. Fastsetjing av honorar til styret og revisjonsutvalet

Valkomiteen si innstilling med framlegg om satsar for styret sine medlemmar og revisjonsutvalet for perioden frå den ordinære generalforsamlinga 2017 til den ordinære generalforsamlinga 2018, vart gjennomgått:

Styreleiar	NOK 400 000
Medlemmar	NOK 200 000
Observatørar	NOK 75 000
Varamedlemmar for tilsette-representantar	NOK 5 000
Revisjonsutvalets leiar	NOK 50 000

of salaries and other remuneration to the management. The statement had been made available at the Company's website www.fjord1.no prior to the general meeting.

The chairman of the meeting explained that a consultative vote over the statement will be held, provided, however, that the vote shall be binding with respect to the parts of the statement regarding the allocation of shares as bonus and right to purchase shares with a discount.

The general meeting approved the board's consultative guidelines on the determination of salaries and other remuneration to the management.

The general meeting approved the board's binding guidelines on the allocation of shares as a bonus and the right to buy shares at a discount.

7. Discussion regarding the board's corporate governance statement

Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider a statement regarding corporate governance provided in accordance with Section 3-3 b of the Norwegian Accounting Act. The statement had been made available at the Company's website www.fjord1.no prior to the general meeting. The statement was not subject to voting.

8. Determining remuneration to the board and the audit committee

The election committee's recommendation with proposal for remuneration for the board of directors and the audit committee for the period from the annual general meeting 2017 to the annual general meeting 2018, was reviewed:

Chairman	NOK 400,000
Members of the board	NOK 200,000
Observers	NOK 75,000
Deputy members for employee representatives	NOK 5,000

VS EK

Revisjonsutvalets medlemmar	NOK 25 000
-----------------------------	------------

Generalforsamlinga godtkjente valkomiteen sitt framlegg om honorar til styret og revisjonsutvalet for perioden frå den ordinære generalforsamlinga 2017 til den ordinære generalforsamlinga 2018.

9. Fastsetjing av honorar til valkomiteen

Valkomiteen si innstilling med framlegg om satsar for valkomiteen sine medlemmar for perioden frå den ordinære generalforsamlinga 2017 til den ordinære generalforsamlinga 2018, vart gjennomgått:

Leiar	NOK 25 000
Medlem	NOK 15 000

Generalforsamlinga godtkjente valkomiteen sitt framlegg om satsar for valkomiteen sine medlemmar for perioden frå den ordinære generalforsamlinga 2017 til den ordinære generalforsamlinga 2018.

10. Val av medlemmar til styret

Valkomiteen si innstilling om val av aksjonærvalde styremedlemmar og varamedlemmar vart gjennomgått.

Styreleiar Vegard Sævik og styremedlem Jannicke Westlie Driveklepp er på val.

I samsvar med valkomiteen si innstilling, valde generalforsamlinga følgjande styremedlemmar og varamedlem:

- Vegard Sævik (styreleiar for to år)
- Siri Hatland (styremedlem for to år)
- Hege Sævik Rabben (personleg varamedlem for Vegard Sævik og Per Sævik)

Det vart røysta separat over kvart enkelt

Audit committee's leader	NOK 50,000
Audit committee's members	NOK 25,000

The general meeting approved the election committee's proposal for remuneration for the board of directors and the audit committee for the period from the annual general meeting 2017 to the annual general meeting 2018.

9. Determining remuneration to the election committee

The election committee's recommendation with proposal for remuneration for the election committee's members for the period from the annual general meeting 2017 to the annual general meeting 2018, was reviewed:

Chairman of the board	NOK 25,000
Member	NOK 15,000

The general meeting approved the election committee's proposal for remuneration for the election committee's members for the period from the annual general meeting 2017 to the annual general meeting 2018.

10. Election of board members

The election committee's recommendation regarding election of shareholder appointed board members was reviewed.

Chairman Vegard Sævik and board member Jannicke Westlie Driveklepp are on election.

In accordance with the election committee's recommendation, the general meeting elected the following board members and deputy member:

- Vegard Sævik (chairman of the board for two years)
- Siri Hatland (board member for two years)
- Hege Sævik Rabben (personal deputy member for Vegard Sævik and Per Sævik)

✓ EK

styremedlem.

It was casted separate votes for each of the members.

11. Val av medlemmar til valkomiteen

11. Election of members of the election committee

Ingen medlemmar av valkomiteen var på val.

No members of the election committee were on election.

12. Val av revisor

12. Election of auditor

I samsvar med styret sitt framlegg, valde generalforsamlinga følgjande som revisor for Selskapet:

In accordance with the board's proposal, the general meeting elected the following as auditor for the Company:

PricewaterhouseCoopers AS, org. nr. 987 009 713, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo.

PricewaterhouseCoopers AS, company no. 987 009 713, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo.

13. Fullmakt til kjøp av egne aksjar – aksjeprogram for tilsette og incentivordning for leiande tilsette

13. Proxy to purchase own shares – share plan for employees and incentive plan for senior executives

I samband med Selskapet sitt aksjeprogram for tilsette og incentivordning for leiande tilsette, som nærare skildra i styret si utgreiing om leiarlønn, er det behov for fullmakt til styret til kjøp av egne aksjar.

In connection with the Company's share plan for employees and incentive plan for senior executives, as further described in the Board of Directors' statement on senior executives' salary, there is a need for authorisation to the Board to purchase own shares.

I samsvar med styret sitt framlegg, gjorde generalforsamlinga følgjande vedtak om styrefullmakt til kjøp av egne aksjar:

In accordance with the board's proposal, the general meeting passed the following resolution regarding authorisation to the board to purchase own shares:

- (i). Styret får i samsvar med allmennaksjelova § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjar i Selskapet ("egne aksjar") i marknaden. Fullmakta kan nyttas til erverv av aksjar med ei samla pålydande verdi på inntil NOK 8 000 000.
- (ii). Ved erverv av egne aksjar kan det ikkje betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 2,50 eller som overstiger NOK 100.
- (iii). Aksjar erverva under fullmakta skal berre kunne nyttas til sal og overdraging til tilsette i konsernet i forbindelse med aksjeprogram for konsernets tilsette og incentivordning for leiande tilsette. Dersom Selskapet har ervervet fleire aksjar enn det blir

- (i). The board of directors is authorized pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 9-4 to acquire shares in the Company ("own shares") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 8,000,000.
- (ii). When acquiring own shares, the compensation per share cannot be lower than NOK 2.50 or exceed NOK 100.
- (iii). Shares acquired by proxy can only be used for sale or transfer to employees in the company group in connection with the share plan for the company group's employees and the incentive plan for the senior executives. If the Company has acquired more shares than what becomes

VS EK

behov for under programmene, kan aksjene vert selde i marknaden eller slettes ved kapitalnedsetting. Styret fastsetter på kva måtar egne aksjar kan ervervas eller avhendas.

- (iv). Fullmakta gjelder frå vedtaksdato frem til avholdning av ordinær generalforsamling i 2019, seinast 30. juni 2019.

Oversikt over resultata for røystinga over kvar enkelt sak går fram av **Vedlegg 2** til denne protokollen.

Då det ikkje var ytterligare saker på dagsorden, ble generalforsamlinga heva.

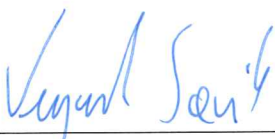
necessary under the plans, the shares may be sold in the market or be cancelled through a decrease of the share capital. The Board determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.

- (iv). The proxy shall be valid from the resolution date until the ordinary General Meeting in 2019, on 30 June 2019 at the latest.

An overview of the voting results on each matter is set forth in **Appendix 2** to these minutes.

There being no other business, the general meeting was adjourned.

Bergen, 22. mai 2018


Vegard Sævik


Egil Kirkebø

VEDLEGG 1/APPENDIX 1

Aksjonærer representert / shareholders represented

Antall personer med rett til å stemme tilstade/ Number of persons with voting rights represented:	6	
Total antall aksjer / Total number of shares :	100 000 000	100%
Representert ved egne aksjer/ Represented with own shares	51 502 090	51,5%
Representert ved fullmakt til styreleiar Represented by proxy	25 109 331	25,1%
Total representert med rett til å stemme og AK/ Total represented with voting rights and by share capital	76 611 421	76,6%

VS EK