



Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NEL ASA

Ekstraordinær generalforsamling i NEL ASA ("Selskapet") ble avholdt 19. desember 2014 kl. 10.00 på Sjølyst plass 2 (3. etg.) i Oslo.

Følgende saker ble behandlet:

1. ÅPNING AV MØTET VED STYRELEDER HANNE SKAARBERG HOLEN, MED OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

Styrets leder, Hanne Skaarberg Holen, åpnet generalforsamlingen og foretok registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

2. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

Styrets leder, Hanne Skaarberg Holen, ble valgt som møteleder, og Lars Christian Stugaard ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

These minutes have been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.

MINUTES FROM AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF NEL ASA

An extraordinary general meeting in NEL ASA (the "**Company**") was held 19 December 2014 at 10:00 CET at Sjølyst plass 2 (3rd floor) in Oslo, Norway.

The following items were discussed:

1. OPENING OF THE MEETING BY CHAIRMAN OF THE BOARD HANNE SKAARBERG HOLEN, INCLUDING REGISTRATION OF SHAREHOLDERS PRESENT

The chairman of the board, Hanne Skaarberg Holen, opened the general meeting and performed registration of the shareholders in attendance and the powers of attorney.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the general meeting.

2. CHOICE OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO- SIGN THE MINUTES

The chairman of the board, Hanne Skaarberg Holen, was appointed as chairman of the meeting, and Lars Christian Stugaard was appointed to co-sign the minutes with the chairman.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA FOR THE MEETING

The notice and the agenda for the meeting were approved.

4. VALG AV STYREMEDLEMMER OG HONORAR TIL STYRET

Det ble redegjort for forslaget til valg av styremedlemmer og honorar til styret. Basert på forslaget, fattet generalforsamlingen følgende vedtak ved akklamasjon:

"Det nye styret skal bestå av følgende personer:

*Marin Nes (styreleder)
Øystein Stray Spetalen
Jan Christian Opsahl
Eva Dugstad
Anne Marie Gohli Russel
Harald Arnet (varamedlem)*

Honoraret for styret for perioden mai 2014 til ordinær generalforsamling 2015 ble vedtatt av generalforsamlingen 22. mai 2014. Generalforsamlingen vedtok honoraret til NOK 250 000 for leder og NOK 120 000 for øvrige medlemmer. I lys av endringene i styret, deles honoraret mellom eksisterende og nye medlemmer.

Styrets honorarer blir følgende:

For perioden 22. mai 2014 til 19. desember 2014:

- Styreleder NOK 145 000*
- Styremedlem NOK 70 000*

For perioden fra 19. desember 2014 til ordinær generalforsamling 2015:

- Styreleder NOK 105 000*
- Styremedlem NOK 50 000*

5. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN OG HONORAR TIL VALGKOMITÉEN

Det ble redegjort for forslaget til valg av medlemmer til valgkomitéen og honorar til valgkomitéen. Basert på forslaget, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

4. ELECTION OF BOARD MEMBERS AND REMUNERATION OF THE BOARD

The proposal for the election of board members and remuneration of the board was explained. Based on the proposal, the general meeting passed the following resolution by acclamation:

"The new board shall consist of the following persons:

*Martin Nes (chairman)
Øystein Stray Spetalen
Jan Christian Opsahl
Eva Dugstad
Anne Marie Gohli Russel
Harald Arnet (deputy board member)*

Remuneration to the board of directors for the period from May 2014 to the Annual General Meeting in 2015 was resolved by the general meeting on 22 May 2014. The Annual General Meeting set the remuneration to NOK 250,000 for the Chairman and NOK 120,000 to each of the other directors. In light of the changes to the board, the remuneration as resolved by the Annual General Meeting on 22 May is split between existing and new board members.

Directors' fees are determined as follows:

For the period from 22 May 2014 to 19 December 2014

- Chairman NOK 145,000*
- Board Members NOK 70,000*

For the period from 19 December 2014 to the Annual General Meeting 2015

- Chairman NOK 105,000*
- Board members NOK 50,000*

5. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE AND REMUNERATION OF THE NOMINATION COMMITTEE

The proposal for the election of members to the nomination committee and remuneration of the nomination committee was explained. Based on the proposal, the general meeting passed the following resolution:

<i>"Den nye valgkomitéen skal bestå av følgende personer:</i> <i>Glen Ole Rødland (leder)</i> <i>Magne Myrehaug</i> <i>Leif Eriksrød</i> <i>Honoraret for valgkomitéen for perioden mai 2014 til ordinær generalforsamling 2015 ble vedtatt av generalforsamlingen 22. mai 2014. Generalforsamlingen vedtok honoraret til NOK 40 000 for leder og NOK 20 000 for øvrige medlemmer. I lys av endringene i komitéen, deles honoraret mellom eksisterende og nye medlemmer. Dette innebærer at Andreas Lorentzen vil motta honorar på NOK 11 616 for perioden fra 22. mai 2014 til 19. desember 2014"</i> 6. STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE Det ble redegjort for forslaget til styrefullmakt til kapitalforhøyelse. Basert på forslaget, fattet generalforsamlingen følgende vedtak: <i>"Selskapets styre tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:</i> <i>a. Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 33.892.910.</i> <i>b. Fullmakten skal kunne anvendes til et eller flere av følgende formål:</i> <i>(i) gjennomføring av investeringer, oppkjøp og fusjoner; og/eller</i> <i>(ii) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet</i> <i>c. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</i> <i>d. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.</i>	<i>"The new nomination committee shall consist of the following persons:</i> <i>Glen Ole Rødland (chairman)</i> <i>Magne Myrehaug</i> <i>Leif Eriksrød</i> <i>Remuneration to the nomination committee for the period from May 2014 to the Annual General Meeting in 2015 was resolved by the general meeting on 22 May 2014. The Annual General Meeting set the remuneration to NOK 40 000 for the Chair person and NOK 20 000 to each of the members. In light of the changes to the committee, the remuneration is split between existing and new members. This implies that Andreas Lorentzen will receive a remuneration of NOK 11,616 for the period from 22 May 2014 to 19 December 2014."</i> 6. BOARD AUTHORISATION FOR SHARE CAPITAL INCREASE The proposal for the board authorization for share capital increase was explained. Based on the proposal, the general meeting passed the following resolution: <i>"The Company's board of directors is hereby authorised to increase the share capital in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 on the following conditions:</i> <i>a. The share capital may, on one or more occasions, in aggregate be increased with up to NOK 33,892,910.</i> <i>b. The authorization to acquire shares shall be used for one or more of the following purposes:</i> <i>(i) in connection with investments, mergers and acquisitions; and/or</i> <i>(ii) to provide the Company with financial flexibility</i> <i>c. The shareholders' pre-emptive rights according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.</i> <i>d. The authorisation comprises increase of the share capital against contribution in kind or the right to incur the Company special obligations.</i>
--	--

e. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

f. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2015, dog senest til 30. juni 2015.

g. Denne fullmakten skal erstatte tidligere utstedte styrefullmakter til kapitalforhøyelse."

7. KAPITALFORHØYELSE – RETTET EMISJON

Det ble redegjort for forslaget til kapitalforhøyelse ved rettet emisjon. Basert på forslaget, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"a. Selskapets aksjekapital økes med NOK 10 000 000 fra NOK 67 785 820,80 til NOK 77 785 820,80 ved utstedelse av 50 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,20.

b. Aksjene kan tegnes av Carnegie AS på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har fått allokert aksjer i den Rettede Emisjonen. Aksjene skal tegnes på separat tegningsblankett innen 11. februar 2015. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, fravikes.

c. Tegningskursen er NOK 1,30 per aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.

d. Betaling for de nye aksjene skal skje innen to virkedager etter tegningen og senest innen 11. februar 2015. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.

e. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

f. Paragraf 4 i vedtektene endres og skal lyde: "Selskapets aksjekapital er NOK 77 785 820,80 fordelt på 388 929 104 aksjer, pålydende NOK 0,20."

e. The authorisation does also comprise a decision to merge according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

f. This authorisation shall be in force until the annual general meeting in 2015, however, no later than 30 June 2015.

g. This authorisation shall replace previously granted board authorisations to increase the share capital."

7. SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT

The proposal for the share capital increase through a private placement was explained. Based on the proposal, the general meeting passed the following resolution:

"a. The share capital shall be increased with NOK 10 000 000 from NOK 67,785 820.80 to NOK 77,785,820.80 by issue of 50,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.20.

b. The shares may be subscribed for by Carnegie AS on behalf of, and pursuant to proxies from, investors having been allocated shares in the Private Placement. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form within 11 February 2015. Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is waived.

c. The subscription price shall be NOK 1.30 per share. Payment shall be made in cash.

d. Payment for the new shares shall be made within two business days after the subscription and no later than 11 February 2015. The payment shall be made to the Company's account for share issues.

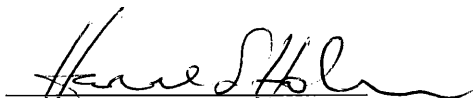
e. The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

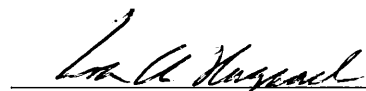
f. Section 4 of the Articles of Association is amended to read: "The Company's share capital is NOK 77,785,820.80 divided into 388,929,104 shares, each with a nominal value of NOK 0.20."

<i>g. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er NOK 2 300 000.</i>	<i>g. Estimated expenses related to the share capital increase are NOK 2,300,000.</i>
<i>h. Vedtaket er betinget av generalforsamlingens godkjenning av forslaget inntatt i punkt 8 nedenfor."</i>	<i>h. The resolution is conditional upon the approval by the General Meeting of the resolution proposed in item 8 below."</i>
8. KAPITALFORHØYELSE - REPARASJONSEMISJON	8. SHARE CAPITAL INCREASE – SUBSEQUENT REPAIR OFFERING
Det ble redegjort for forslaget til kapitalforhøyelse ved reparasjonsemisjon. Basert på forslaget, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:	The proposal for the share capital increase through a subsequent repair offering was explained. Based on the proposal, the general meeting passed the following resolution:
<i>"a. Selskapets aksjekapital økes med mellom NOK 0,20 og NOK 2 000 000, ved utstedelse av mellom 1 og 10 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,20.</i>	<i>"a. The share capital shall be increased with between NOK 0.20 and NOK 2,000,000 by issue of between 1 and 10,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.20.</i>
<i>b. De nye aksjene kan tegnes av Carnegie AS på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har tegnet og fått allokert aksjer i den etterfølgende reparasjonsemisjonen beskrevet i prospekt som forventes godkjent rundt dato for generalforsamlingen. Overtegning er tillatt. Tegning uten tegningsretter vil ikke være tillatt. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.</i>	<i>b. The new shares may be subscribed for by Carnegie AS on behalf of, and pursuant to proxies from, investors that have ordered and been allocated shares in the subsequent repair offering as described in the prospectus expected to be approved on or around the date of the general meeting. Over-subscription is allowed. Subscription without subscription rights will not be permitted. The preferential right of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is waived, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i>
<i>c. Aksjene tegnes på separat tegningsblankett senest 31. mars 2015.</i>	<i>c. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form no later than 31 March 2015.</i>
<i>d. Tegningskursen er NOK 1,30 per aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.</i>	<i>d. The subscription price shall be NOK 1.30 per share. Payment shall be made in cash.</i>
<i>e. Betaling for de nye aksjene skal skje senest to uker etter tegningen og senest den 31. mars 2015. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.</i>	<i>e. Payment for the new shares shall be made no later than two weeks after the subscription and no later than 31 March 2015. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.</i>
<i>f. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i>	<i>f. The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i>
<i>g. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er NOK 1 200 000</i>	<i>g. Estimated expenses related to the share capital increase are NOK 1,200,000</i>
<i>h. Paragraf 4 i vedtektene endres for å reflektere nytt antall</i>	<i>h. Section 4 of the Articles of Association is amended</i>

<i>aksjer og ny aksjekapital etter kapitalforhøyelsen."</i> *** Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av Vedlegg 2 til generalforsamlingsprotokollen. Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder takket de oppmøtte for fremmøte, og erklærte generalforsamlingen for hevet.	<i>to reflect the new number of shares and the new share capital following the share capital increase."</i> *** The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is presented in Appendix 2 to the minutes from the general meeting. There were no other matters on the agenda. The chairman thanked the participants for their attendance, and declared the general meeting adjourned.

Oslo,
19. desember 2014 / 19 December 2014


Hanne Skaarberg Holen
Møteleder
Chairman


Lars Christian Stugaard
Medundertegner
Co-signatory

Totalt representert

ISIN: NO0010081235 NEL ASA
Generalforsamlingsdato: 19.12.2014 10.00
Dagens dato: 19.12.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	338 929 104	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	338 929 104	
Representert ved egne aksjer	35 458 162	10,46 %
Representert ved forhåndsstemme	17 496 544	5,16 %
Sum Egne aksjer	52 954 706	15,62 %
Representert ved fullmakt	146 064 429	43,10 %
Representert ved stemmeinstruks	31 169	0,01 %
Sum fullmakter	146 095 598	43,11 %
Totalt representert stemmeberettiget	199 050 304	58,73 %
Totalt representert av AK	199 050 304	58,73 %

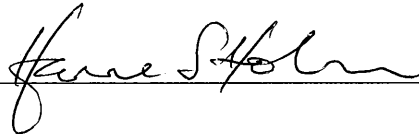
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

NEL ASA



Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN: NO0010081235 NEL ASA
 Generalforsamlingsdato: 19.12.2014 10.00
 Dagens dato: 19.12.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til medundertegne protokollen						
Ordinær	199 048 004	0	199 048 004	2 300	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	58,73 %	0,00 %	58,73 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	199 048 004	0	199 048 004	2 300	0	199 050 304
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	199 048 004	0	199 048 004	2 300	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	58,73 %	0,00 %	58,73 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	199 048 004	0	199 048 004	2 300	0	199 050 304
Sak 4 Valg av styremedlemmer og honorar til styret						
Ordinær	199 023 254	0	199 023 254	27 050	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	58,72 %	0,00 %	58,72 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	199 023 254	0	199 023 254	27 050	0	199 050 304
Sak 5 Valg av medlemmer til valgkomiteen og honorar til valgkomiteen						
Ordinær	199 023 254	0	199 023 254	27 050	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	58,72 %	0,00 %	58,72 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	199 023 254	0	199 023 254	27 050	0	199 050 304
Sak 6 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	181 686 288	17 362 516	199 048 804	1 500	0	199 050 304
% avgitte stemmer	91,28 %	8,72 %		0,00 %		
% representert AK	91,28 %	8,72 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,61 %	5,12 %	58,73 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	181 686 288	17 362 516	199 048 804	1 500	0	199 050 304
Sak 7 Kapitalforhøyelse – rettet emisjon						
Ordinær	199 048 804	0	199 048 804	1 500	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	58,73 %	0,00 %	58,73 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	199 048 804	0	199 048 804	1 500	0	199 050 304
Sak 8 Kapitalforhøyelse reparasjonsemisjon						
Ordinær	198 948 804	0	198 948 804	101 500	0	199 050 304
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,95 %	0,00 %	99,95 %	0,05 %	0,00 %	
% total AK	58,70 %	0,00 %	58,70 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	198 948 804	0	198 948 804	101 500	0	199 050 304

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

NEL ASA


DNB Bank ASA

Verdipaplrservice

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	338 929 104	0,20	67 785 820,80	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