

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NEL ASA	MINUTES FROM EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NEL ASA*
Ekstraordinær generalforsamling i NEL ASA ("NEL" eller "Selskapet") ble avholdt 23. juni 2015 kl. 10.00 på Sjølyst Plass 2, Oslo.	An extraordinary general meeting in NEL ASA ("NEL" or "the Company") was held on June 23, 2015 at 10:00 hrs (CET) at Sjølyst Plass 2, Oslo, Norway.
1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer	1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders
Styrets leder Martin Nes åpnet møtet. Tilstede var totalt 260 272 725 aksjer, herav 259 496 986 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 57,81 % av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.	The Chairman of the Board, Martin Nes, opened the meeting. Present were in total 260 272 725 shares, including 259 496 986 shares represented by proxy. Thus, approximately 57.81 % of the Company's total share capital was represented at the general meeting.
2. Valg av møteleder og person til å signere protokollen sammen med møteleder	2. Election of meeting Chairman and a person to co-sign the minutes
Følgende beslutning ble fattet: <i>"Martin Nes velges til møteleder. Lars Christian Stugaard velges til å medundertegne protokollen."</i>	The following resolution was passed: <i>"Martin Nes is elected to chair the meeting. Lars Christian Stugaard is elected to co-sign the minutes."</i>
3. Godkjenning av innkalling og saker til behandling	3. Approval of the notice of the meeting and the agenda
Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende beslutning ble fattet: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes".</i>	There were no objections to the notice and the agenda, and the following resolution was passed: <i>"The notice of and agenda for the meeting are approved."</i>
4. Valg av styre	4. Election of board of directors
Følgende vedtak ble fattet: <i>"Kristin Hellebust og Mikael Sloth velges som nye styremedlemmer for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2016. Etter dette består styret av:</i> <i>Martin Nes (leder)</i> <i>Øystein Stray Spetalen</i> <i>Jan Christian Opsahl</i> <i>Eva Dugstad</i> <i>Anne Marie Gohli Russel</i> <i>Kristin Hellebust</i> <i>Mikael Sloth</i> <i>Harald Arnet (varamedlem)"</i>	The following resolution was passed: <i>"Kristin Hellebust and Mikael Sloth are elected as new board members for a period up to the annual general meeting of 2016. After the election, the board consists of:</i> <i>Martin Nes (chairman)</i> <i>Øystein Stray Spetalen</i> <i>Jan Christian Opsahl</i> <i>Eva Dugstad</i> <i>Anne Marie Gohli Russel</i> <i>Kristin Hellebust</i> <i>Mikael Sloth</i> <i>Harald Arnet (deputy board member)</i>
5. Fullmakt til å utstede aksjer	5. Authorization to issue shares
Følgende vedtak ble truffet: <i>"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 59 000 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser"</i>	The following resolution was passed: <i>"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 59,000,000 through one or several share capital increases."</i>

<i>Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål:</i> (i) <i>for utstedelse av aksjer i forbindelse med aksje/opsjonsprogram for ansatte; og/eller</i> (ii) <i>for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer, oppkjøp og fusjoner.</i> <i>Pris og tegningsvilkår fastsettes av styret ved hver utstedelse under hensyn til Selskapets behov og aksjenes markedsverdi på det aktuelle tidspunkt. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd).</i> <i>Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.</i> <i>Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2016, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen.</i> <i>Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Fra og med registreringen av denne fullmakten i Foretaksregisteret, bortfaller alle tidligere utstedte fullmakter til å øke aksjekapitalen."</i>	<i>The authorization may be used for one or more of the following purposes:</i> (i) <i>for issuance of shares in connection with the Company's share/option plan for employees; and/or</i> (ii) <i>to provide the Company with financial flexibility, including in connection with investments, mergers and acquisitions.</i> <i>Price and conditions for subscription will be determined by the Board on issuance, according to the Company's needs and the shares' market value at the time. Shares may be issued in exchange for cash settlement or contribution in kind.</i> <i>The existing shareholders pre-emptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization.</i> <i>The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2016, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this general meeting.</i> <i>The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization. From the date of registration of this authorization in the Norwegian Register of public enterprises, all previously granted authorizations to increase the share capital are replaced."</i>
6. Kapitalforhøyelse - reparasjonsemisjon	6. Share capital increase – subsequent repair offering
Følgende vedtak ble fattet: <i>"a. Selskapets aksjekapital økes med mellom NOK 0,20 og NOK 4 444 444, ved utstedelse av mellom 1 og 22 222 222 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,20.</i> <i>b. De nye aksjene kan tegnes av Carnegie AS. Slik tegning skjer 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. Nye aksjer vil ikke tildeles investorer i jurisdiksjoner hvor det ikke er tillatt å tilby nye aksjer til vedkommende investor uten registrering eller godkjennelse av prospekt eller lignende dokument (med mindre slik registrering eller godkjennelse er skjedd i henhold til vedtak av styret). Overtegning er tillatt. Tegning uten tegningsretter vil være tillatt. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5. Endelig tildelingsbeslutning foretas av styret basert på allokeringsprinsipper beskrevet i prospektet.</i> <i>c. Aksjene tegnes på separat tegningsblankett senest som angitt i prospekt for kapitalforhøyelsen, men uansett senest 31.august 2015.</i> <i>d. Tegningskursen er NOK 1,35 per aksje. Tegningsbeløpet</i>	The following resolution was passed: <i>"a. The share capital shall be increased with between NOK 0.20 and NOK 4,444,444 by issue of between 1 and 22,222,222 new shares, each with a nominal value of NOK 0.20.</i> <i>b. The new shares may be subscribed for by Carnegie AS. Such subscription takes place 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. New shares will not be allocated to investors in jurisdictions in which it is not permitted to offer new shares to the investors in question without the registration or approval of a prospectus or similar documents (unless such registration or approval has taken place pursuant to a resolution by the Board). Over-subscription is allowed. Subscription without subscription rights will 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. Final allocation shall be made by the board based on the allocation principles described in the prospectus.</i> <i>c. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form at the latest as set out in the prospectus for the capital increase, but in no event later than 31 August 2015.</i> <i>d. The subscription price shall be NOK 1.35 per share.</i>

<i>skal innbetales kontant.</i> <i>e. Betaling for de nye aksjene skal skje som angitt i prospekt for kapitalforhøyelsen, og uansett senest den 31. august 2015. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.</i> <i>f. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i> <i>g. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er NOK 300 000.</i> <i>h. Paragraf 4 i vedtektene endres for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter kapitalforhøyelsen."</i>	<i>Payment shall be made in cash.</i> <i>e. Payment for the new shares shall be made as set out in a prospectus for the capital increase, and in no case later than 31 August 2015. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.</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. Estimated expenses related to the share capital increase are NOK 300,000.</i> <i>h. Section 4 of the Articles of Association is amended to reflect the new number of shares and the new share capital following the share capital increase."</i>
*****	*****
Da det ikke forelå flere saker til behandling, takket møteleder for oppmøtet, og møtet ble hevet.	As there were no further matters on the agenda, the Chairman thanked the present shareholders for their participation, and the meeting was adjourned.
Vedlagt følger en detaljert oversikt over utfallet av avstemningene, herunder blant annet antall stemmer for og mot de respektive beslutningene, jf allmennaksjeloven § 5-16.	Attached is a detailed overview of the results and voting, including i.a number of votes for and against the respective resolutions, cf the Norwegian public limited companies act section 5-16.
*****	*****
Signatur følger på neste side.	The signature follows on the next page.

* These minutes are prepared in Norwegian, with an English office translation. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

Signature page for NEL ASA Extraordinary General Meeting 2015

Oslo, 23. Juni 2015/ Oslo, June 23, 2015



Martin Nes



Lars Christian Stugaard

Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN: NO0010081235 NEL ASA
 Generalforsamlingsdato: 23.06.2015 10.00
 Dagens dato: 23.06.2015

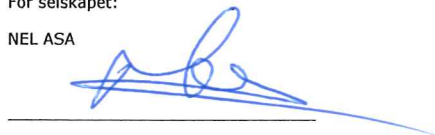
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	260 229 277	0	260 229 277	43 448	0	260 272 725
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	57,80 %	0,00 %	57,80 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	260 229 277	0	260 229 277	43 448	0	260 272 725
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	260 229 277	0	260 229 277	43 448	0	260 272 725
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	57,80 %	0,00 %	57,80 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	260 229 277	0	260 229 277	43 448	0	260 272 725
Sak 4 Valg av styre						
Ordinær	236 613 057	23 566 220	260 179 277	93 448	0	260 272 725
% avgitte stemmer	90,94 %	9,06 %		0,00 %		
% representert AK	90,91 %	9,05 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	52,55 %	5,23 %	57,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	236 613 057	23 566 220	260 179 277	93 448	0	260 272 725
Sak 5.1 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med aksje/opsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	205 450 728	54 778 549	260 229 277	43 448	0	260 272 725
% avgitte stemmer	78,95 %	21,05 %		0,00 %		
% representert AK	78,94 %	21,05 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	45,63 %	12,17 %	57,80 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	205 450 728	54 778 549	260 229 277	43 448	0	260 272 725
Sak 5.2 Fullmakt til å utstede aksjer for å gi selskapet finansiell fleksibilitet						
Ordinær	205 450 728	54 778 549	260 229 277	43 448	0	260 272 725
% avgitte stemmer	78,95 %	21,05 %		0,00 %		
% representert AK	78,94 %	21,05 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	45,63 %	12,17 %	57,80 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	205 450 728	54 778 549	260 229 277	43 448	0	260 272 725
Sak 6 Kapitalforhøyelse - reparasjonsemisjon						
Ordinær	260 272 725	0	260 272 725	0	0	260 272 725
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	57,81 %	0,00 %	57,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	260 272 725	0	260 272 725	0	0	260 272 725

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	450 230 956	0,20	90 046 191,20	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