

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NEL ASA	MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN NEL ASA*
Ordinær generalforsamling i NEL ASA, org. nr. 979 938 799 (" Selskapet ") ble avholdt 15. mai 2018 kl. 10.00 i Karenslyst Allé 20, Oslo, Norge.	The annual general meeting in NEL ASA, reg. no. 979 938 799 (the " Company ") was held on 15 May 2018 at 10:00 a.m. (CET) at Karenslyst Allé 20, Oslo, Norway.
1. Åpning av møtet ved styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere	1. Opening of the meeting by chair of the Board, including registration of shareholders present
Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Hanne Skaarberg Holen. Tilstede var totalt 307.681.954 aksjer, hvorav 277.932.962 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 30,81% av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.	The General Meeting was opened by the Chair of the Board, Hanne Skaarberg Holen. Present were in total 307,681,954 shares, whereof 277,932,962 shares represented by proxy. Thus, approximately 30.81% of the Company's total share capital was represented at the General Meeting.
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	2. Election of chair of the meeting and a person to co-sign the minutes
I tråd med styrets forslag ble følgende vedtatt: <i>"Advokat Anders Arnkværn velges til å lede generalforsamlingen."</i> Videre traff generalforsamlingen følgende vedtak: <i>"Bent Skisaker velges til å medundertegne protokollen."</i>	In accordance with the Board's proposal, the following resolution was passed: <i>"Attorney Anders Arnkværn is elected to chair the shareholders meeting."</i> Further, the General Meeting passed the following resolution: <i>"Bent Skisaker is elected to co-sign the minutes."</i>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	3. Approval of the notice and agenda
Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende ble vedtatt: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i>	There were no objections to the notice or agenda, and the following resolution was passed: <i>"The notice of, and agenda for, the meeting are approved."</i>
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017	4. Approval of the annual financial statement and the report from the Board of Directors for 2017
Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2017. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."</i> Selskapets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse ble gjennomgått.	The following resolution was passed: <i>"The General Meeting approves the annual financial statements and the report from the Board of Directors for 2017. No dividends will be paid for the financial year."</i> An account of the Company's report on corporate governance was given.
5. Honorar til styrets, valgkomiteens og revisjonsutvalgets medlemmer	5. Remuneration for the Board of Directors, the Nomination Committee and the Audit Committee
Følgende vedtak ble fattet: <i>"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret til</i>	The following resolution was passed:

(i) for utstedelse av aksjer i forbindelse med Selskapets incentivprogram for ansatte; og/eller; (ii) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer, oppkjøp og fusjoner. 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). Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2019, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere utstedte fullmakter til å øke aksjekapitalen."	(i) for issuance of shares in connection with the Company's incentive plan for employees; and/or (ii) to provide the Company with financial flexibility, including in connection with investments, mergers and acquisitions. 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. The existing shareholders pre-emptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization. The Board's authorization is valid until the annual general meeting in 2019, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this annual general meeting. The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization. This authorization replaces all previously granted authorizations to increase the share capital."
9. Fullmakt til å erverve egne aksjer	9. Authorization to acquire treasury shares
Følgende vedtak ble fattet: "Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i Nel ASA til ett eller flere av følgende formål: (i) i forbindelse med Selskapets incentivprogram for de ansatte; og/eller (ii) for å øke aksjonærenes avkastning. Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10 % av pålydende av Selskapets aksjekapital, jf. allmennaksjeloven §§ 9-2 og 9-3. Aksjer kan erverves til minst NOK 0,10 pr aksje og maksimalt NOK 10 pr aksje. Disse begrensninger skal justeres tilsvarende i tilfelle av aksjespleis, aksjesplitt og lignende transaksjoner. Aksjene skal erverves ved ordinær omsetning over børs. Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."	The following resolution was passed: "The Board is granted authorization to acquire shares in NEL ASA on behalf of the Company for one or more of the following purposes: (i) in connection with the Company's incentive program for its employees; and/or (ii) to increase return on investment for the Company's shareholders. The authorization covers purchase(s) of up to 10% of the face value of the share capital of the Company, cf. the public limited liability companies act §§ 9-2 and 9-3. Shares may be acquired at minimum NOK 0.10 per share and maximum NOK 10 per share. These limitations shall be adjusted in the event of share consolidation, share splits, and similar transactions. The shares shall be acquired through ordinary purchase on the stock exchange. The Board's authorization is valid until the annual general meeting in 2019, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting. The decision shall be notified to and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises prior to acquiring any shares pursuant to this authorization."
10. Valg av styremedlemmer	10. Election of members to the Board of Directors
I tråd med valgkomiteens forslag ble følgende vedtak fattet: "Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett år eller frem til ordinær generalforsamling i 2019: - Hanne Skaarberg Holen (styreleder);	In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the following resolution was passed: "The following are elected as board members for a period of one year or until the annual general meeting in 2019: - Hanne Skaarberg Holen (Chair);

Handwritten signature/initials

- Mogens Filtenborg; - Ole Enger; - Finn Jebsen; og - Beatriz Malo de Molina."	- Mogens Filtenborg; - Ole Enger; - Finn Jebsen; and - Beatriz Malo de Molina."
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen	11. Election of members to the Nomination committee
I tråd med valgkomiteens forslag ble følgende vedtak fattet: "Følgende velges til Selskapets valgkomite, for en periode på ett år eller frem til ordinær generalforsamling i 2019: - Leif Eriksrød (leder); - Magne Myrehaug; - Jesper Boisen; og - Tom Sullivan."	In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the following resolution was passed: "The following are elected to the Company's Nomination Committee for a period of one year or until the annual general meeting in 2019: - Leif Eriksrød (chair); - Magne Myrehaug; - Jesper Boisen; and - Tom Sullivan."
12. Vedtektsendring	12. Changes to the articles
Følgende vedtak ble fattet: "Vedtektenes § 10 første setning endres, og skal lyde: <i>Selskapets firma tegnes av ett styremedlem i forening med daglig leder, eller av to styremedlemmer i fellesskap."</i> *****	The following resolution was passed: "Article 10, first sentence of the articles of association is amended and shall read: <i>Documents shall be signed on behalf of the company by one board member together with the CEO, or by two board members jointly."</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 chair 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>inter alia</i>, number of votes for and against the respective resolutions, cf. Section 5-16 of the Act. *****

[Signaturside følger]

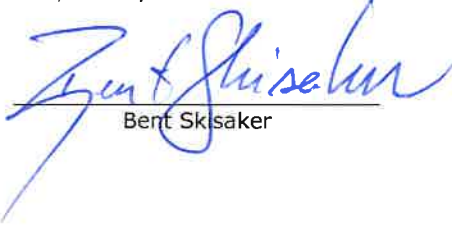
[Signature page follows]

* 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 Annual General Meeting 2018

Oslo, 15. mai 2018/ Oslo, 15 May 2018


Anders Arnkvern


Bent Skisaker

Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN:	<u>NO0010081235 NEL ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	15.05.2018 10.00
Dagens dato:	15.05.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere						
Ordinær	307 489 436	0	307 489 436	192 518	0	307 681 954
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,00 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,00 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 489 436	0	307 489 436	192 518	0	307 681 954
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	307 491 246	0	307 491 246	190 708	0	307 681 954
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,00 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,00 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 491 246	0	307 491 246	190 708	0	307 681 954
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	307 505 054	0	307 505 054	176 900	0	307 681 954
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,00 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,00 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 505 054	0	307 505 054	176 900	0	307 681 954
Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017						
Ordinær	307 505 054	0	307 505 054	176 900	0	307 681 954
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,00 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,00 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 505 054	0	307 505 054	176 900	0	307 681 954
Sak 5 Honorar til styrets, valgkomiteens og revisjonsutvalgets medlemmer						
Ordinær	307 334 731	169 751	307 504 482	177 472	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,95 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,89 %	0,06 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,77 %	0,02 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 334 731	169 751	307 504 482	177 472	0	307 681 954
Sak 6 Honorar til revisor						
Ordinær	307 398 282	106 200	307 504 482	177 472	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,97 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,04 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,78 %	0,01 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 398 282	106 200	307 504 482	177 472	0	307 681 954
Sak 7 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	306 683 783	820 699	307 504 482	177 472	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,73 %	0,27 %		0,00 %		
% representert AK	99,68 %	0,27 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,71 %	0,08 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	306 683 783	820 699	307 504 482	177 472	0	307 681 954
Sak 8 Fullmakt til å utstede aksjer						
Ordinær	306 872 097	632 385	307 504 482	177 472	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,79 %	0,21 %		0,00 %		
% representert AK	99,74 %	0,21 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,73 %	0,06 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	306 872 097	632 385	307 504 482	177 472	0	307 681 954

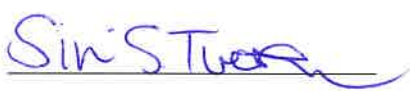
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 9 Fullmakt til å erverve egne aksjer						
Ordinær	307 488 775	15 707	307 504 482	177 472	0	307 681 954
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,01 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,00 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 488 775	15 707	307 504 482	177 472	0	307 681 954
Sak 10 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	307 458 244	45 000	307 503 244	178 710	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,99 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,02 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,01 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 458 244	45 000	307 503 244	178 710	0	307 681 954
Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	307 457 672	45 000	307 502 672	179 282	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,99 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,02 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,79 %	0,01 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 457 672	45 000	307 502 672	179 282	0	307 681 954
Sak 12 Vedtektsendring						
Ordinær	307 393 361	106 200	307 499 561	182 393	0	307 681 954
% avgitte stemmer	99,97 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,04 %	99,94 %	0,06 %	0,00 %	
% total AK	30,78 %	0,01 %	30,79 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	307 393 361	106 200	307 499 561	182 393	0	307 681 954

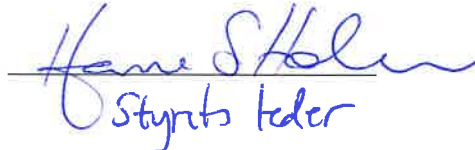
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA




Styrets leder

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	998 714 952	0,20	199 742 990,40	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

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010081235 NEL ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	15.05.2018 10.00
Dagens dato:	15.05.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	998 714 952	
- selskapets egne aksjer	1 520 743	
Totalt stemmeberettiget aksjer	997 194 209	
Representert ved egne aksjer	645 260	0,07 %
Representert ved forhåndsstemme	29 103 732	2,92 %
Sum Egne aksjer	29 748 992	2,98 %
Representert ved fullmakt	31 159 925	3,13 %
Representert ved stemmeinstruks	246 773 037	24,75 %
Sum fullmakter	277 932 962	27,87 %
Totalt representert stemmeberettiget	307 681 954	30,86 %
Totalt representert av AK	307 681 954	30,81 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA

Styrets leder