

| PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NEL ASA | MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN NEL ASA* | | |
|--|---|--|----------------------------|
| Ordinær generalforsamling i NEL ASA ("NEL" eller "Selskapet") ble avholdt 15. mai 2017 kl. 10.00 i Karenlyst Allé 20, Oslo. | The annual general meeting in NEL ASA ("NEL" or "the Company") was held on May 15, 2017 at 10:00 hrs (CET) at Karenlyst Allé 20, Oslo, Norway. | | |
| 1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer Styrets leder Martin Nes åpnet møtet. Tilstede var totalt 201 020 834 aksjer, herav 5 232 329 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 26,85% av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen. | 1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders The Chairman of the Board, Martin Nes, opened the meeting. Present were in total 201,020,834 shares, including 5,232,329 shares represented by proxy. Thus, approximately 26.85% 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 Følgende beslutning ble fattet: <i>"Thomas Aanmoen velges til møteleder. Bent Skisaker velges til å medundertegne protokollen."</i> | 2. Election of meeting Chairman and a person to co-sign the minutes The following resolution was passed: <i>"Thomas Aanmoen is elected to chair the meeting. Bent Skisaker is elected to co-sign the minutes."</i> | | |
| 3. Godkjennelse av innkalling og saker til behandling Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende beslutning ble fattet: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes".</i> | 3. Approval of the notice of the meeting and the agenda 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. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2016 Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2016. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."</i> | 4. Approval of annual financial statement and the Directors' report for 2016 The following resolution was passed: <i>"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2016. No dividends will be paid for the financial year."</i> | | |
| 5. Honorar til styrets og valgkomitéens medlemmer Følgende beslutning ble fattet: <i>"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret til aksjonærvalgte styremedlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 til styrets leder og styrets medlemmer skal være:</i> | 5. Remuneration for the board of directors and the nomination committee The following resolution was passed: <i>"The recommendation from the Nomination Committee is approved. The remuneration to shareholder-elected board members for the period from the annual general meeting of 2017 to the annual general meeting of 2018 for the Chairman of the Board and Board members:</i> | | |
| Styrets leder Andre styremedlemmer | NOK 400 000 NOK 250 000 | Chairman of the Board Other Board members | NOK 400,000 NOK 250,000 |

| | |
|--|--|
| <p>Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 fastsettes til:</p> <p>Leder i valgkomiteen NOK 40 000 Medlemmer i valgkomiteen NOK 20 000.</p> <p>Det betales ikke vederlag til medlemmer av valgkomiteen eller styret som er fulltidsansatte i Nel-konsernet".</p> | <p>The remuneration to the Nomination Committee for the period from the annual general meeting in 2017 to the annual general meeting in 2018 shall be:</p> <p>Chairman of the Committee NOK 40,000 Members of the Committee NOK 20,000.</p> <p>No remuneration will be paid to members of the board or the nomination committee who are fulltime employees of the Nel group".</p> |
| 6. Honorar til revisor | 6. Auditor's remuneration |
| Følgende vedtak ble fattet: "Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisionen av årsregnskapet til NEL ASA for 2016 etter regning." | The following resolution was passed: "The general meeting approves the auditor's remuneration for audit of the Annual Financial Statements of NEL ASA for the financial year of 2016 in accordance with invoice." |
| 7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte | 7. The Board's statement regarding determination of salary and other compensation to leading employees |
| Styrets erklæring om lederlønnsfastsettelse i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: Del 1: "Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte." Del 2: "Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsigtede incentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell." | The Board's statement on compensation to leading employees in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act ("the Act") section 6-16a was discussed. The following resolution was passed: Part 1: "The General Meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees." Part 2: "The General Meeting adopts the statement of the Board regarding long term incentive plans and measures for keeping key personnel." |
| 8. Fullmakt til å utstede aksjer | 8. Authorization to issue shares |
| Følgende vedtak ble truffet: "Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 37 432 912,60 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser. Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål: (i) for utstedelse av aksjer i forbindelse med 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 aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fravæket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten. | The following resolution was passed: "The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 37,432,912.60 through one or several share capital increases. The authorization may be used for one or more of the following purposes: (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 preemptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization. |

| | |
|--|--|
| <p>Denne fullmakt utløper på datoен for den ordinære generalforsamlingen i 2018, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen."</p> | <p>The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2018, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this annual general meeting."</p> |
| <p>Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere utstedte fullmakter til å øke aksjekapitalen."</p> | <p>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."</p> |
| <p>9. Fullmakt til å erverve egne aksjer</p> | <p>9. Authorization to acquire treasury shares</p> |
| <p>Følgende vedtak ble fattet:</p> | <p>The following resolution was passed:</p> |
| <p>"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i NEL ASA til ett eller flere av følgende formål:</p> | <p>"The Board is granted authorization to acquire shares in NEL ASA on behalf of the Company for one or more of the following purposes:</p> |
| <p>(i) i forbindelse med Selskapets aksjeopsjonsprogram for de ansatte, og/eller (ii) for å øke aksjonærenes avkastning.</p> | <p>(i) in connection with the Company's share option program for its employees, and/or (ii) to increase return on investment for the Company's shareholders.</p> |
| <p>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 2018, 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."</p> | <p>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 2018, 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."</p> |
| <p>10. Valg av styremedlemmer</p> | <p>10. Election of members to the board of directors</p> |
| <p>Følgende vedtak ble fattet:</p> | <p>The following resolution was passed:</p> |
| <p>"Følgende velges som styremedlemmer for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2018:</p> | <p>"The following are elected as board members for a period up to the annual general meeting of 2018:</p> |
| <p>Henne Holen (styreleder) Mogens Filtenborg Ole Enger Beatrix Malo de Molina Finn Jebsen"</p> | <p>Henne Holen (chair) Mogens Filtenborg Ole Enger Beatrix Malo de Molina Finn Jebsen"</p> |
| <p>11. Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> | <p>11. Election of members to the nomination committee</p> |
| <p>Følgende vedtak ble fattet:</p> | <p>The following resolution was passed:</p> |
| <p>"Følgende velges til Selskapets valgkomite, for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2018:</p> | <p>"The following are elected to the Company's nomination committee for a period up to the Company's annual general meeting in 2018:</p> |
| <p>Leir Eriksrød (leder) Magne Myrehaug Jesper Boisen"</p> | <p>Leir Eriksrød (chair) Magne Myrehaug Jesper Boisen"</p> |

| | |
|---|--|
| ***** | ***** |
| 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 Annual General Meeting 2017

 Oslo, 15. mai 2017/ Oslo, May 15, 2017
Thomas Aanmoen

 Bent Skisaker

Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN: NO0010081235 NEL ASA
 Generalforsamlingsdato: 15.05.2017 10.00
 Dagens dato: 15.05.2017

| Aksjeklasse | For | Mot | Avgitte | Avstår | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|--|--------------------|------------------|--------------------|----------------|-------------|--|
| Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen | | | | | | |
| Ordinær | 200 959 625 | 0 | 200 959 625 | 61 209 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,00 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,84 % | 0,00 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 959 625 | 0 | 200 959 625 | 61 209 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 3 Godkjennelse av innkalling og dagsorden | | | | | | |
| Ordinær | 200 959 625 | 0 | 200 959 625 | 61 209 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,00 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,84 % | 0,00 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 959 625 | 0 | 200 959 625 | 61 209 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 4 Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2016 | | | | | | |
| Ordinær | 200 953 425 | 0 | 200 953 425 | 67 409 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,00 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,84 % | 0,00 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 953 425 | 0 | 200 953 425 | 67 409 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 5 Honorar til styrets, valgkomiteens og revisjonsutvalgets medlemmer | | | | | | |
| Ordinær | 200 739 779 | 157 009 | 200 896 788 | 124 046 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 99,92 % | 0,08 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,86 % | 0,08 % | 99,94 % | 0,06 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,81 % | 0,02 % | 26,83 % | 0,02 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 739 779 | 157 009 | 200 896 788 | 124 046 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 6 Honorar til revisor | | | | | | |
| Ordinær | 200 759 525 | 109 900 | 200 869 425 | 151 409 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 99,95 % | 0,06 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,87 % | 0,06 % | 99,93 % | 0,08 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,82 % | 0,02 % | 26,83 % | 0,02 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 759 525 | 109 900 | 200 869 425 | 151 409 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 7 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte | | | | | | |
| Ordinær | 199 180 584 | 1 658 225 | 200 838 809 | 182 025 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 99,17 % | 0,83 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,09 % | 0,83 % | 99,91 % | 0,09 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,61 % | 0,22 % | 26,83 % | 0,02 % | 0,00 % | |
| Totalt | 199 180 584 | 1 658 225 | 200 838 809 | 182 025 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 8 Fullmakt til å utstede aksjer | | | | | | |
| Ordinær | 200 715 200 | 239 809 | 200 955 009 | 65 825 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 99,88 % | 0,12 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,85 % | 0,12 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,81 % | 0,03 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 715 200 | 239 809 | 200 955 009 | 65 825 | 0 | 201 020 834 |

| Aksjeklasse | For | Mot | Avgitte | Avstår | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------|---|
| Sak 9 Fullmakt til å erverve egne aksjer | | | | | | |
| Ordinær | 200 734 475 | 105 559 | 200 840 034 | 180 800 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 99,95 % | 0,05 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,86 % | 0,05 % | 99,91 % | 0,09 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,81 % | 0,01 % | 26,83 % | 0,02 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 734 475 | 105 559 | 200 840 034 | 180 800 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 10 Valg av styremedlemmer | | | | | | |
| Ordinær | 200 950 725 | 2 500 | 200 953 225 | 67 609 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,00 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,84 % | 0,00 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 950 725 | 2 500 | 200 953 225 | 67 609 | 0 | 201 020 834 |
| Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen | | | | | | |
| Ordinær | 200 953 225 | 0 | 200 953 225 | 67 609 | 0 | 201 020 834 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,00 % | 99,97 % | 0,03 % | 0,00 % | |
| % total AK | 26,84 % | 0,00 % | 26,84 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| Totalt | 200 953 225 | 0 | 200 953 225 | 67 609 | 0 | 201 020 834 |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NEL ASA

**Aksjeinformasjon**

| Navn | Totalt antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital | Stemmerett |
|-------------|----------------------|-----------|----------------|------------|
| Ordinær | 748 658 252 | 0,20 | 149 731 650,40 | 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