

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

NEL ASA
ORG. NR. 979 938 799

Den 28. mars 2019 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Nel ASA ("**Selskapet**") på Selskapets kontor i Karenslyst allé 20 i Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Hanne Skaarberg Holen, som opptok fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og fullmakter med angivelse av antall aksjer og stemmer er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

223 013 011 av totalt 1 198 457 942 aksjer, tilsvarende cirka 18,61% % av aksjekapitalen, var representert.

Følgende saker ble diskutert og vedtatt:

**1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON
TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Anders Arnkværn ble valgt til møteleder. Bent Skisaker ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Det ble opplyst om at innkallingen til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere med kjent adresse den 7. mars 2019.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen innvendinger til innkallingen eller dagsordenen. Ingen innvendinger ble fremsatt. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

OFFICE TRANSLATION
**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

OF

NEL ASA
REG. NO. 979 938 799

An extraordinary general meeting of Nel ASA (the "**Company**") was held on 28 March 2019 at the Company's offices in Karenslyst allé 20 in Oslo.

The general meeting was opened by the chairperson of the board of directors, Hanne Skaarberg Holen, who registered the attending shareholders and proxies. The list of attending shareholders and proxies and the number of shares and votes represented is attached to these minutes as Appendix 1.

223,013,011 of a total of 1,198,457,942 shares, equal to approximately 18.61% of the share capital, were represented.

The following matters were discussed and approved:

**1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE
MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

Anders Arnkværn was elected to chair the meeting. Bent Skisaker was elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA**

The general meeting was informed that the notice of the general meeting had been sent to all shareholders with known address on 7 March 2019.

The chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. No objections were raised. The general meeting passed the following resolution:

"The notice of and agenda for the meeting are approved."

The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 FULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER IFM REPARASJONSEMISJON

Møtelederen ga en kort redegjørelse for den rettede emisjonen som ble gjennomført 30. januar 2019 og forslaget om å gjennomføre en reparasjonsemisjon med utstedelse av opptil 12 500 000 nye aksjer ("**Reparasjonsemisjonen**").

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om å tildele styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital i forbindelse med Reparasjonsemisjonen:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 2 500 000.

Fullmakten skal kunne anvendes for utstedelse av aksjer rettet mot de av Selskapets aksjonærer per 30. januar 2019 (som angitt i Selskapets aksjeeierregister i VPS ved utløpet av 1. februar 2019) som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen annonsert av Selskapet 30. januar 2019. Det endelige antall aksjer som skal utstedes besluttet av Selskapets styre etter utløpet av tegningsperioden basert på det antall aksjer som har blitt tegnet i tegningsperioden.

Pris per aksje skal være NOK 5,45. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.

Denne fullmakt utløper 30. juni 2019.

Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke noen rett til å pådra Selskapet særlige plikter jf. § 10-2 i allmennaksjeloven. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.

Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten."

3 AUTHORISATION TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH SUBSEQUENT OFFERING

The chairman of the meeting briefly informed the general meeting about the private placement completed on 30 January 2019 and the contemplated subsequent offering consisting of up to 12,500,000 new shares (the "**Subsequent Offering**").

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution to grant the board of directors an authorisation to increase the Company's share capital in connection with the Subsequent Offering:

"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 2,500,000.

The authorization may be used for issuance of shares directed towards those of the Company's shareholders as of 30 January 2019 (as documented by the Company's shareholder register in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) as of the end of 1 February 2019) who were not allocated shares in the private placement announced by the Company on 30 January 2019. The final number of shares to be issued shall be determined by the Company's board of directors after the expiry of the subscription period based on the number of shares subscribed during the subscription period.

The price per share shall be NOK 5.45. Other conditions for subscription will be determined by the Board.

The existing shareholders' preferential rights to subscribe for shares may be waived by the Board in connection with the effectuation of this authorization.

This authorization is valid until 30 June 2019.

The authorisation may only be used for capital increases with cash consideration, and does not include any right to incur any obligations for the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The authorisation does not include capital increases connected with mergers.

The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

4 FULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER FOR GENERELLE FORMÅL

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om å tildele styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 24 219 158,80 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser.

Fullmakten skal kunne anvendes for et eller flere av følgende formål:

- (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), herunder ved fusjon, og fullmakten gir rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.

Eksisterende aksjonærers 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 2020, men skal i alle tilfelle utløpe senest 30. juni 2020.

Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter fullmakt til å øke aksjekapitalen utstedt av den ordinære generalforsamlingen 15. mai 2018."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4 AUTHORISATION TO ISSUE SHARES FOR GENERAL PURPOSES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved to grant the board of directors an authorisation to increase the Company's share capital:

"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 24,219,158.80 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, including in connection with mergers, and the authorization gives the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

The existing shareholders' preferential rights to subscribe for shares may be waived by the Board in connection with the effectuation of this authorization.

This authorization is valid until the Annual General Meeting in 2020, but shall in any event expire at the latest on 30 June 2020.

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 the authorization to increase the share capital granted by the Annual General Meeting on 15 May 2018."

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters to be discussed. The general meeting was adjourned.

* * *



Anders Arnkvern
(møteleder / chairperson of the meeting)



Bent Skisaker
(medundertegner / co-signer)

VEDLEGG

- 1 Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter / List of attending shareholders and proxies
- 2 Stemmeresultater / Voting results

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010081235 NEL ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	28.03.2019 10.00
Dagens dato:	28.03.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 12

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	1 198 457 942	
- selskapets egne aksjer	4 563	
Totalt stemmeberettiget aksjer	1 198 453 379	
Representert ved egne aksjer	1 497 302	0,13 %
Representert ved forhåndsstemme	91 958 934	7,67 %
Sum Egne aksjer	93 456 236	7,80 %
Representert ved fullmakt	4 054 010	0,34 %
Representert ved stemmeinstruks	125 502 765	10,47 %
Sum fullmakter	129 556 775	10,81 %
Totalt representert stemmeberettiget	223 013 011	18,61 %
Totalt representert av AK	223 013 011	18,61 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA



 DNB Bank ASA
 Verdipapirservice



Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN: NO0010081235 NEL ASA
 Generalforsamlingsdato: 28.03.2019 10.00
 Dagens dato: 28.03.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere						
Ordinær	176 584 661	0	46 428 350	223 013 011	0	223 013 011
% avgitte stemmer	79,18 %	0,00 %	20,82 %			
% representert AK	79,18 %	0,00 %	20,82 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	14,73 %	0,00 %	3,87 %	18,61 %	0,00 %	
Totalt	176 584 661	0	46 428 350	223 013 011	0	223 013 011
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	222 773 594	0	239 417	223 013 011	0	223 013 011
% avgitte stemmer	99,89 %	0,00 %	0,11 %			
% representert AK	99,89 %	0,00 %	0,11 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	18,59 %	0,00 %	0,02 %	18,61 %	0,00 %	
Totalt	222 773 594	0	239 417	223 013 011	0	223 013 011
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	222 834 489	0	178 522	223 013 011	0	223 013 011
% avgitte stemmer	99,92 %	0,00 %	0,08 %			
% representert AK	99,92 %	0,00 %	0,08 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	18,59 %	0,00 %	0,02 %	18,61 %	0,00 %	
Totalt	222 834 489	0	178 522	223 013 011	0	223 013 011
Sak 4 Fullmakt til å utstede aksjer ifm reparasjonsemisjon						
Ordinær	222 357 400	650 146	5 465	223 013 011	0	223 013 011
% avgitte stemmer	99,71 %	0,29 %	0,00 %			
% representert AK	99,71 %	0,29 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	18,55 %	0,05 %	0,00 %	18,61 %	0,00 %	
Totalt	222 357 400	650 146	5 465	223 013 011	0	223 013 011
Sak 5 Fullmakt til å utstede aksjer for generelle formål						
Ordinær	178 731 006	43 677 191	604 814	223 013 011	0	223 013 011
% avgitte stemmer	80,14 %	19,59 %	0,27 %			
% representert AK	80,14 %	19,59 %	0,27 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	14,91 %	3,64 %	0,05 %	18,61 %	0,00 %	
Totalt	178 731 006	43 677 191	604 814	223 013 011	0	223 013 011

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

NEL ASA

DNB Bank ASA
 Verdipapirservice



Aksjelinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	1 198 457 942	0,20	239 691 588,40	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