

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

NEL ASA
ORG. NR. 979 938 799

Den 15. mai 2019 ble det avholdt ordinær 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.

206.763.292 av totalt 1 214 448 806 aksjer, tilsvarende cirka 16,53 % av aksjekapitalen, var representert.

Følgende saker ble behandlet:

**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 at innkallingen til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere med kjent adresse den 24. april 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
ANNUAL GENERAL MEETING**

OF

NEL ASA
REG. NO. 979 938 799

The annual general meeting of Nel ASA (the "**Company**") was held on 15 May 2019 at the Company's offices in Karenslyst allé 20 in Oslo.

The general meeting was opened by the chair 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.

206,763,292 of a total of 1,214,448,806 shares, equal to approximately 16.53 % of the share capital, were represented.

The following matters were considered:

**1 ELECTION OF A CHAIR 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 NOTICE AND AGENDA

The general meeting was informed that the notice of the general meeting had been sent to all shareholders with known address on 24 April 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. 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.

3 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2018

Selskapets regnskap for regnskapsåret 2018 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018, samt revisors beretning, hadde blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.nelhydrogen.com i henhold til vedtektenes § 12.

3 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2018

The Company's annual accounts for the financial year 2018 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2018, together with the auditor's report, had been made available on the Company's website www.nelhydrogen.com pursuant to section 12 of the articles of association.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

"Selskapets selskapsregnskap for regnskapsåret 2018 og Selskapets årsrapport, inkludert konsernregnskap og årsberetning, for regnskapsåret 2018 godkjennes, herunder Styrets forslag om ikke å utbetale utbytte for regnskapsåret 2018."

"The Company's annual accounts for the financial year 2018 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the Board's report, for the financial year 2018 are approved, including the Board's proposal not to distribute dividends for the financial year 2018."

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 STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Det ble vist til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse som er utarbeidet i henhold til regnskapsloven § 3-3b og inntatt i årsrapporten for konsernet.

4 THE BOARD'S REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

Reference was made to the statement on corporate governance prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act and included in the annual report for the Group.

Det ble ikke fremsatt noen bemerkninger til redegjørelsen.

No remarks to the statement were made by the general meeting.

5 HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av honorar til styrets medlemmer. I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

5 REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE BOARD

The nomination committee's proposal regarding determination of remuneration to the members of the board of directors was presented. In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

"Valgkomiteens forslag godkjennes."

"The proposal from the nomination committee is approved."

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.

6 HONORAR TIL VALGKOMITEENS OG REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av honorar til valgkomiteens og revisjonsutvalgets medlemmer. I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Valgkomiteens forslag godkjennes."

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

6 REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE AND THE AUDIT COMMITTEE

The nomination committee's proposal regarding determination of remuneration for the members of the nomination committee and the audit committee was presented. In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

"The proposal from the nomination committee is approved."

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

7 HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar etter regning for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester for regnskapsåret 2018."

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

7 AUDITOR'S REMUNERATION

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

"The general meeting approves the auditor's remuneration in accordance with invoice for audit and audit related services for the financial year 2018."

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

8 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen var vedlagt innkallingen til generalforsamlingen og er tilgjengelig på Selskapets nettside www.nelhydrogen.com i henhold til vedtektene § 12.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1: "Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

8 THE BOARD'S STATEMENT REGARDING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER COMPENSATION TO SENIOR EMPLOYEES

The board of directors' statement regarding determination of salary and other compensation to senior employees was considered by the general meeting. The statement was attached to the notice of the general meeting and is available on the Company's website www.nelhydrogen.com in accordance with section 12 of the articles of association.

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

1: "The general meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees."

2: "Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsiktige insentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell."

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

9 FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"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 insentivprogram for de ansatte, og/eller
- (ii) for å øke aksjonærenes avkastning.

Fullmakten gjelder for kjøp av egne aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 24 288 976,00, tilsvarende 121 444 880 aksjer, hver pålydende NOK 0,20, likevel slik at Selskapets totale beholdning av egne aksjer ikke kan overstige 10 % av aksjekapitalen til enhver tid, jf. allmennaksjeloven §§ 9-2 og 9-3. Aksjer kan erverves til minst NOK 0,20 per aksje og maksimalt NOK 10 per 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 2020, 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.

Denne fullmakt erstatter fullmakt til å erverve egne aksjer utstedt av den ordinære generalforsamlingen 15. mai 2018."

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

2: "The general meeting adopts the statement of the Board regarding long term incentive plans and measures for keeping key personnel."

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

9 AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

"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 shares for a total nominal value not exceeding NOK 24,288,976.00, corresponding to 121,444,880 shares, each with a par value of NOK 0.20, but with the restriction that the total holding of treasury shares shall not exceed 10% of the share capital at any given time, cf. sections 9-2 and 9-3 of the Public Limited Liability Companies Act. Shares may be acquired at a price per share of minimum NOK 0.20 and maximum NOK 10. 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 2020, 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 with the Norwegian Register of Business Enterprises prior to acquiring any shares pursuant to this authorization.

This authorization replaces the authorization to acquire own shares 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.

10 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av styremedlemmer. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Følgende styremedlemmer gjenvelges for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020:

- Ole Enger (styreleder);
- Hanne Kristin Skaarberg Holen;
- Mogens Filtenborg;
- Beatriz Malo de Molina; og
- Finn Marum Jebsen.

Følgende person velges som nytt styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020:

- Hanne Blume."

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

11 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av medlemmer til valgkomiteen. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Følgende medlemmer av valgkomiteen gjenvelges for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020:

- Leif Eriksrød (leder); og
- Jesper Boisen.

Følgende person velges som nytt medlem av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020:

- Fredrik Thoresen."

10 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The nomination committee's proposal for election of board members was presented. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

"The following board members are re-elected for a one year term, until the annual general meeting in 2020:

- Ole Enger (chair);
- Hanne Kristin Skaarberg Holen;
- Mogens Filtenborg;
- Beatriz Malo De Molina; and
- Finn Marum Jebsen.

The following person is elected as a new member of the Board for a one year term, until the annual general meeting in 2020:

- Hanne Blume."

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

11 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The nomination committee's proposal for election of members of the nomination committee was presented. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

"The following members of the nomination committee are re-elected for a one year term, until the annual general meeting in 2020:

- Leif Eriksrød (chair); and
- Jesper Boisen.

The following person is elected as a new member of the nomination committee for a one year term, until the annual general meeting in 2020:

- Fredrik Thoresen."

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.

12 VEDTEKSEENDRING

I samsvar med styrets forslag besluttet generalforsamlingen å endre vedtektenes § 3 til å lyde som følger:

"Selskapets virksomhet er å drive virksomhet, investere i og/eller eie rettigheter innen produksjon av hydrogenanlegg, hydrogen-fyllestasjoner eller andre relaterte områder."

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

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

12 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved to amend section 3 of the articles of association to read as follows:

"The Company's business is to conduct business, invest in and/or own rights in production and sale of hydrogen plants, hydrogen fueling stations, or other related areas."

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

* * *

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

* * *



Anders Arnkvern
(møteleder / chairperson of the meeting)



Bert 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:	15.05.2019 10.00
Dagens dato:	15.05.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 11

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	1 214 448 806	
- selskapets egne aksjer	4 563	
Totalt stemmeberettiget aksjer	1 214 444 243	
Representert ved egne aksjer	1 737 785	0,14 %
Representert ved forhåndsstemme	25 757 565	2,12 %
Sum Egne aksjer	27 495 350	2,26 %
Representert ved fullmakt	69 217 374	5,70 %
Representert ved stemmeinstruks	104 050 568	8,57 %
Sum fullmakter	173 267 942	14,27 %
Totalt representert stemmeberettiget	200 763 292	16,53 %
Totalt representert av AK	200 763 292	16,53 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NEL ASA



Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN:	<u>NO0010081235 NEL ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	15.05.2019 10.00
Dagens dato:	15.05.2019

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	127 813 191	0	127 813 191	72 950 101	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	63,66 %	0,00 %	63,66 %	36,34 %	0,00 %	
% total AK	10,52 %	0,00 %	10,52 %	6,01 %	0,00 %	
Totalt	127 813 191	0	127 813 191	72 950 101	0	200 763 292
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	200 757 892	0	200 757 892	5 400	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 757 892	0	200 757 892	5 400	0	200 763 292
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	200 760 292	0	200 760 292	3 000	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 760 292	0	200 760 292	3 000	0	200 763 292
Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018						
Ordinær	200 760 042	0	200 760 042	3 250	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 760 042	0	200 760 042	3 250	0	200 763 292
Sak 5 Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse						
Ordinær	127 810 331	0	127 810 331	72 952 961	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	63,66 %	0,00 %	63,66 %	36,34 %	0,00 %	
% total AK	10,52 %	0,00 %	10,52 %	6,01 %	0,00 %	
Totalt	127 810 331	0	127 810 331	72 952 961	0	200 763 292
Sak 6 Honorar til styrets medlemmer						
Ordinær	200 702 052	28 193	200 730 245	33 047	0	200 763 292
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,01 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 702 052	28 193	200 730 245	33 047	0	200 763 292
Sak 7 Honorar til valgkomiteens og revisjonsutvalgets medlemmer						
Ordinær	200 702 052	27 730	200 729 782	33 510	0	200 763 292
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,01 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 702 052	27 730	200 729 782	33 510	0	200 763 292
Sak 8 Honorar til revisor						
Ordinær	200 437 171	317 520	200 754 691	8 601	0	200 763 292
% avgitte stemmer	99,84 %	0,16 %		0,00 %		
% representert AK	99,84 %	0,16 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	16,50 %	0,03 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 437 171	317 520	200 754 691	8 601	0	200 763 292

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 9 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgrrelse til ledende ansatte						
Ordinær	177 718 988	23 033 290	200 752 278	11 014	0	200 763 292
% avgitte stemmer	88,53 %	11,47 %		0,00 %		
% representert AK	88,52 %	11,47 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	14,63 %	1,90 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	177 718 988	23 033 290	200 752 278	11 014	0	200 763 292
Sak 10 Fullmakt til å erverve egne aksjer						
Ordinær	182 558 928	18 191 590	200 750 518	12 774	0	200 763 292
% avgitte stemmer	90,94 %	9,06 %		0,00 %		
% representert AK	90,93 %	9,06 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	15,03 %	1,50 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	182 558 928	18 191 590	200 750 518	12 774	0	200 763 292
Sak 11 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	200 470 061	253 622	200 723 683	39 609	0	200 763 292
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,13 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	16,51 %	0,02 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 470 061	253 622	200 723 683	39 609	0	200 763 292
Sak 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	200 734 699	183	200 734 882	28 410	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	16,53 %	0,00 %	16,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	200 734 699	183	200 734 882	28 410	0	200 763 292
Sak 13 Vedtektsendring						
Ordinær	200 384 028	0	200 384 028	379 264	0	200 763 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,81 %	0,00 %	99,81 %	0,19 %	0,00 %	
% total AK	16,50 %	0,00 %	16,50 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	200 384 028	0	200 384 028	379 264	0	200 763 292

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	1 214 448 806	0,20	242 889 761,20	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