

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 fredag 22. mai 2015 kl. 10.00 på Sjølyst Plass 2, Oslo.	The annual general meeting in NEL ASA ("NEL" or "the Company") was held on Friday May 22, 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 241 423 856 aksjer, herav 241 221 466 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 60,52 % av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.	The Chairman of the Board, Martin Nes, opened the meeting. Present were in total 241,423,856 shares, including 241,221,466 shares represented by proxy. Thus, approximately 60,52 % 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: "Martin Nes velges til møteleder. Lars Christian Stugaard velges til å medundertegne protokollen."	The following resolution was passed: "Martin Nes is elected to chair the meeting. Lars Christian Stugaard is elected to co-sign the minutes."
3. Godkjennelse 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: "Innkalling og dagsorden godkjennes".	There were no objections to the notice and the agenda, and the following resolution was passed: "The notice of and agenda for the meeting are approved."
4. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2014	4. Approval of annual financial statement and the Directors' report for 2014
Følgende vedtak ble fattet: "Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2014. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."	The following resolution was passed: "The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2014. No dividends will be paid for the financial year."
5. Honorar til styrets og valgkomitéens medlemmer	5. Remuneration for the board of directors and the nomination committee
Følgende beslutning ble fattet: "Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret til aksjonærvalgte styremedlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016 til styrets leder og styrets medlemmer skal være: Styrets leder NOK 260 000 Andre styremedlemmer NOK 130 000 Varamedlem NOK 20 000	The following resolution was passed: "The recommendation from the Nomination Committee is approved. The remuneration to shareholder-elected board members for the period from the annual general meeting of 2015 to the annual general meeting of 2016 for the Chairman of the Board and Board members: Chairman of the Board NOK 260,000 Other Board members NOK 130,000 Deputy board members NOK 20,000

Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016 fastsettes til: Leder i valgkomiteen NOK 40 000 Medlemmer i valgkomiteen NOK 20 000"	The remuneration to the Nomination Committee for the period from the annual general meeting in 2015 to the annual general meeting in 2016 shall be: Chairman of the Committee NOK 40,000 Members of the Committee NOK 20,000"
6. Honorar til revisor	6. Auditor's remuneration
Følgende vedtak ble fattet: "Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til NEL ASA for 2014 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 2014 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 langsigte 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 39 890 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser. Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål: (i) for utstedelse av aksjer i forbindelse med aksje/opsjonsprogram 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 fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt utløper på datoisen for den ordinære generalforsamlingen i 2016, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoisen for denne generalforsamlingen.	The following resolution was passed: "The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 39,890,000 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 share/option 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. 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 annual general meeting.

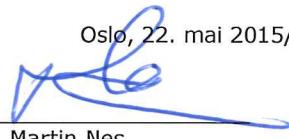
<p><i>Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere utstedte fullmakter til å øke aksjekapitalen.</i>"</p>	<p><i>The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization. This authorization replaces all previously granted authorizations to increase the share capital."</i></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><i>"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i NEL ASA til ett eller flere av følgende formål:</i></p> <p>(i) i forbindelse med Selskapets aksjeopsjonsprogram for de ansatte, og/eller (ii) for å øke aksjonærernes avkastning.</p> <p><i>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 2016, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoен for denne generalforsamlingen. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."</i></p>	<p>The following resolution was passed:</p> <p><i>"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></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><i>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 2016, 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."</i></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><i>"Følgende velges som styremedlemmer for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2016:</i></p> <p>Martin Nes (leder) Øystein Stray Spetalen Jan Christian Opsahl Eva Dugstad Anne Marie Gohli Russel Harald Arnet (varamedlem)</p>	<p>The following resolution was passed:</p> <p><i>"The following are elected as board members for a period up to the annual general meeting of 2016:</i></p> <p>Martin Nes (chairman) Øystein Stray Spetalen Jan Christian Opsahl Eva Dugstad Anne Marie Gohli Russel Harald Arnet (deputy board member)</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><i>"Følgende velges til Selskapets valgkomite, for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2016:</i></p> <p>Glen Ole Rødland (leder) Magne Myrehaug (medlem) Leif Eriksrød (medlem)."</p>	<p>The following resolution was passed:</p> <p><i>"The following are elected to the Company's nomination committee for a period up to the Company's annual general meeting in 2016:</i></p> <p>Glen Ole Rødland (chairman) Magne Myrehaug (member) Leif Eriksrød (member)."</p>
<p>*****</p>	<p>*****</p>
<p>Da det ikke forelå flere saker til behandling, takket</p>	<p>As there were no further matters on the agenda, the</p>

møteleder for oppmøtet, og møtet ble hevet.	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 2015

Oslo, 22. mai 2015/ Oslo, May 22, 2015



Martin Nes



Lars Christian Stugaard

Protokoll for generalforsamling NEL ASA

ISIN: NO0010081235 NEL ASA

Generalforsamlingsdato: 22.05.2015 10.00

Dagens dato: 22.05.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
Sak 3 Godkjennelse av innkalling og dagsorden						
Ordinær	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
Sak 4 Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2014						
Ordinær	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
Sak 5 Honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer						
Ordinær	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 6 Honorar til revisor						
Ordinær	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 7.1 Rådgivende avstemming over lønn til ledende ansatte						
Ordinær	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
Sak 7.2 Godkjennelse av erklæring vedrørende insentivplaner						
Ordinær	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 8.1 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med aksje/opsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	209 824 129	31 599 727	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	86,91 %	13,09 %		0,00 %		
% representert AK	86,91 %	13,09 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	52,60 %	7,92 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	209 824 129	31 599 727	241 423 856	0	0	241 423 856

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 8.2 Fullmakt til å utstede aksjer for å gi selskapet finansiell fleksibilitet						
Ordinær	209 824 129	31 599 727	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	86,91 %	13,09 %		0,00 %		
% representert AK	86,91 %	13,09 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	52,60 %	7,92 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	209 824 129	31 599 727	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 9.1 Fullmakt til å erverve aksjer i forbindelse med aksje/opsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 9.2 Fullmakt til å erverve aksjer for å øke aksjonærernes avkastning						
Ordinær	241 423 856	0	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 423 856	0	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 10 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	6 803	241 423 856	0	0	241 423 856
Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	60,52 %	0,00 %	60,52 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	241 417 053	0	241 417 053	6 803	0	241 423 856

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NEL ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	398 929 104	0,20	79 785 820,80	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertalskrav
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