

Til aksjeeiere i Element ASA

To the Shareholders of Element ASA

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL  
MEETING**

Styret i Element ASA ("**Selskapet**") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling.

The board of directors (the "**Board**") of Element ASA (the "**Company**") hereby convenes an extraordinary general meeting.

**Tid:** 23. april 2019, kl. 10

**Time:** 23 April 2019 at 10 hours (CET)

**Sted:** Lokalene til Advokatfirmaet CLP DA,  
Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

**Place:** The premises of Advokatfirmaet CLP  
DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Kapitalforhøyelse og aksjespleis

1. Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders
2. Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes
3. Approval of summoning of the meeting and the agenda
4. Increase of share capital and share consolidation

\* \* \*

Med vennlig hilsen  
for styret i Element ASA

\* \* \*  
Yours sincerely,  
for the board of directors of Element ASA

Thomas Christensen  
Styreleder  
26. mars 2019

Thomas Christensen  
Chairman of the Board  
26 March 2019

**Vedlegg:**

- 1 Styrets forslag til vedtak i sak 4 og bakgrunnen for dette.
- 2 Informasjon til aksjeeiere
- 3 Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

**Appendices:**

- 1 The Board's proposal for resolution in items 4 and its background.
- 2 Information to the shareholders
- 3 Registration and proxy form for the general meeting

#### **Til sak 4 – Kapitalforhøyelse og aksjespleis**

I henhold til Oslo Børs' løpende forpliktelser punkt 2.4 skal minste kursverdi per aksje notert på Oslo Børs være NOK 1. Dersom kursverdien har vært lavere enn NOK 1 over en periode på seks måneder, skal styret iverksette tiltak for å oppfylle kravet. Selskapet mener det er hensiktsmessig å iverksette tiltak.

På denne bakgrunn foreslår styret at det foretas en spleis av Selskapets aksjer i forholdet 20:1. Aksjespleisen skal gjennomføres ved en endring av vedtektene der pålydende endres fra NOK 0,08 til NOK 1,60 og antallet aksjer reduseres tilsvarende.

For at det totale antall aksjer i Selskapet skal være delelig med 20, foreslås det at aksjekapitalen først forhøyes ved utstedelse av et antall aksjer som gjør at det totale antall aksjer i Selskapet blir delelig med 20.

Selskapet her per i dag 136.385.839 aksjer. Basert på dagens antall aksjer i Selskapet vil det kun være nødvendig å utstede 1 aksje for å få et antall aksjer som er delelig med 20, men dersom det i perioden forut for tidspunktet for den ekstraordinære generalforsamlingen skjer endringer i antall aksjer, herunder konvertering av Selskapets konvertible obligasjonslån, kan det bli nødvendig å utstede inntil 19 nye aksjer for at antall aksjer skal være delelig med 20. Det foreslås dermed at aksjekapitalen forhøyes ved utstedelse av inntil 19 nye aksjer. Aksjene tegnes av styrets leder personlig og deles ut til aksjonærer som er berettiget til å motta aksjer i forbindelse med aksjespleisen.

Selskapet her per i dag 1.331.517 egne aksjer. For å gjennomføre aksjespleisen vil Selskapet benytte det antallet egne aksjer som er nødvendig for at alle aksjonærer skal ende opp med et antall aksjer som er delelig med 20. Aksjene overføres vederlagsfritt fra Element til

#### **To item 4 – Increase of share capital and share consolidation**

Pursuant to section 2.4 of Oslo Børs' Continuing Obligations, the market value for shares listed on the Oslo Stock Exchange shall not be lower than NOK 1. If the shares have been trading lower than NOK 1 over a six-month period, the Board of Directors shall implement measures to satisfy this requirement. The Company is of the view that measures should be implemented.

On this background, the Board proposes to consolidate the Company's shares in the ratio 20:1. The share consolidation shall be implemented through an amendment to the articles of association in which the nominal value of the shares is amended from NOK 0.08 to NOK 1.60 and the number of shares is reduced accordingly.

In order to have the total number of shares in the Company dividable by 20, it is proposed that the share capital first is increased by the issuance of a number of shares that result in the total number of shares in the Company being dividable by 20.

The Company has today 136,385,839 issued shares. Based on the existing number of shares in the Company, it will only be necessary to issue 1 share to have the total number of shares dividable by 20, but the number of shares is changed prior to the time of the extraordinary general meeting, including in connection with any conversion of the Company's convertible bond loan, it could be necessary to issue up to 19 new shares in order to have the total number of shares dividable by 20. It is thus proposed that the share capital is increased by the issuance of up to 19 new shares. The shares are subscribed by the Chairman of the Board personally and given to shareholders who are eligible to receive shares in connection with the consolidation.

The Company holds 1,331,517 shares in treasury. In order to facilitate the share consolidation, the Company will transfer the number of treasury shares, free of compensation, that is necessary in order for all shareholders to have a shareholding that is

de aktuelle aksjonærene. Med dagens aksjekurs tilsvarer det maksimal overføring per aksjonær på i underkant av NOK 6. Etter Selskapets oppfatning utgjør dette små beløp og transaksjonen er i aksjonærfellesskapets interesse.

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor i Karenslyst allé 53, 0279 Oslo og på Selskapets hjemmesider, <https://www.elementasa.com>. Når det gjelder hendelser av vesentlig betydning for Selskapet som har inntruffet etter siste balansedato, vises det til Selskapets børsmeldinger og finansielle rapportering.

#### 4.1. Kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd

For å tilrettelegge for den etterfølgende aksjespleisen foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,08 og maksimum NOK 1,52, ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 19 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,08. Antall aksjer som skal utstedes skal være det antall aksjer som er nødvendig for at det totale antall aksjer i Selskapet på tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen skal være delelig med 20.*
- (ii) *Tegningskursen per aksje er NOK 0,08. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant innbetaling.*
- (iii) *Aksjene skal tegnes av styrets leder. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes etter allmennaksjeloven § 10-5.*
- (iv) *Aksjene tegnes på et særskilt tegningsdokument senest 23 april 2019.*
- (v) *Aksjeinnskuddet skal senest 24. april 2019 gjøres opp ved innbetaling til Selskapets bankkonto for aksjeinnskudd.*

dividable by 20. The shares are transferred free of charge from Element to the relevant shareholders. With today's share price such transfer implies a transfer per shareholder of less than NOK 6. In the view of the Company the amounts are small and the transaction is in the best interest of the shareholders as a group.

Copies of the last annual financial statement, annual report and auditor's report are available at the Company's business offices at Karenslyst allé 53, 0279 Oslo and on the Company's websites, <https://www.elementasa.com>. For events of significant importance to the Company since the last balance sheet date, reference is made to the Company's stock exchange announcements and financial reporting.

#### 4.1. Share capital increase by cash contribution

In order to facilitate the subsequent share consolidation, the Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with minimum NOK 0.08 and maximum NOK 1.52, by the issuance of minimum 1 and maximum 19 new shares, each with a nominal value of NOK 0.08. The number of shares to be issued shall equal the number of shares necessary in order for the total number of shares in the Company at the time of the annual general meeting to be divisible by 20.*
- (ii) *The subscription price per share is NOK 0.08. The contribution shall be made in cash.*
- (iii) *The shares shall be subscribed for by the Chairman of the Board of Directors. The shareholders' preferential right to the new shares is waived, cf. section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (iv) *Subscription for the shares shall be made on a separate subscription form no later than on 23 April 2019.*
- (v) *Settlement for the shares shall take place no later than on 24 April 2019 by payment to the Company's account for share contributions.*

- |   |   |
|---|---|
| <p>(vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(vi) The new shares carry full shareholder rights, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(vii) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen i dette punkt 4.1 er betinget av at generalforsamlingen godkjenner vedtaket om aksjespleis i punkt 4.2 nedenfor.</p> | <p>(vii) The completion of the share capital increase in this item 4.1 is conditional upon the general meeting approving the resolution to consolidate the shares in item 4.2 below.</p>                |
| <p>(viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 10 000 (eks mva).</p>  | <p>(viii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 10,000 (excl VAT).</p>   |
| <p>(ix) Vedtektenes § 4 endres til å reflektere det antall aksjer som utstedes.</p>   | <p>(ix) Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the number of shares issued.</p>   |

#### 4.2 Aksjespleis

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Forutsatt at kapitalforhøyelsen i punkt 4.1 ovenfor vedtas, skal det foretas en spleis av Selskapets aksjer i forholdet 20:1, slik at 20 aksjer, hver pålydende NOK 0,08, spleises til en ny aksje med pålydende verdi NOK 1,60.
- (ii) Aksjespleisen skal ha effekt med hensyn til handel i Selskapets aksjer den påfølgende dag etter at kapitalforhøyelsen i punkt 4.1 ovenfor er registrert i Foretaksregisteret og VPS.
- (iii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde:  
*"Selskapets aksjekapital er NOK 10.910.867,20, fordelt på 6.819.292 aksjer hver pålydende NOK 1,60 fullt innbetalt og lydende på navn."*

Ovenstående vedtak er basert på dagens antall aksjer i Selskapet samt at det kun er nødvendig å utstede 1 aksje for å få et antall aksjer som er delelig med 20 i vedtak 4.1 (i) over.

#### 4.2 Share consolidation

The Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) Provided that the share capital increase as described in item 4.1 above is resolved, the Company's shares are consolidated in the ratio 20:1 so that 20 shares, each with a nominal value of NOK 0.08, is consolidated into one new share with a nominal value of NOK 1.60.
- (ii) The reverse share split shall have effect in relation to trading in the Company's shares the day following the share capital increase described in item 4.1 is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and the VPS.
- (iii) Section 4 of the Company's articles of association is amended to read:  
*"The Company's share capital is NOK 10,910,867.20 divided into 6,819,292 shares each with a nominal value of NOK 1.60, fully paid and registered."*

The above resolution is based on the existing number of shares in the Company and that it is only necessary to issue 1 share to have the total number of shares dividable by 20 in the resolution in item 4.1 (i) above.

Dersom det forut for tidspunktet for den ekstraordinære generalforsamlingen skjer en endring av Selskapets antall aksjer, herunder ved konvertering av Selskapets konvertible obligasjonslån, vil vedtaket bli justert tilsvarende.

For å gjennomføre en spleis av Selskapets aksjer, er Selskapet avhengig av at begge de foreslåtte vedtakene ovenfor vedtas. Det foreslås derfor at generalforsamlingen stemmer samlet for punkt 4.1 og 4.2.

### **Informasjon til aksjeeiere**

Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen 10,910,867.12 fordelt på 136,385,839 aksjer, hver pålydende NOK 0,08 og som hver representerer én stemme på generalforsamlingen. Per dato for innkallingen har Selskapet 1.331.517 egne aksjer som det ikke kan avgis stemme for.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsorden og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av: (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

En aksjeeier som ikke møter selv på generalforsamlingen kan avgis forhåndsstemme for de enkelte sakene som skal behandles på Selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) eller via "Investortjenester" (Investor tjenester) (pin-kode og referansenummer fra påmeldingsskjema kreves). Fristen for å avgis forhåndsstemme er 17. april 2019 kl 13.00. Inntil denne fristen kan stemmer avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer avgitt før

In the event that the number of the Company's issued shares is changed prior to the time of the extraordinary general meeting, including conversion of the Company's convertible bond loan, then the resolution will be adjusted accordingly.

In order to implement the share consolidation, the Company is dependent upon both the proposed resolutions above being approved. As such, it is thus proposed that the general meeting votes on item 4.1 and 4.2 together.

### **Information to the shareholders**

Element ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act (the "**PLCA**"). The Company's share capital is as of the date of this notice NOK 10,910,867.12 divided into 136,385,839 shares, each with a nominal value of NOK 0.08, each of which represents one vote at the general meeting. As of the date of this notice, the Company owns 1,331,517 own shares, for which votes cannot be cast.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the board of directors and the CEO in the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision, and (ii) the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company participates, and other matters to be discussed in the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

A shareholder, not present himself at the general meeting, may prior to the general meeting cast vote on each agenda item via the Company's website [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) or via "Investortjenester" (Investor services) (PIN-code and reference number from the Notice of Attendance is required). The deadline for prior voting is 17 April 2019 at 13.00 (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the

generalforsamlingen vil anses å være trukket tilbake hvis en aksjonær møter på generalforsamlingen selv eller ved fullmakt.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen enten ved personlig fremmøte eller ved fullmektig, bes vennligst om å returnere henholdsvis møteseddel og/eller fullmaktsskjema som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor i utfylt, datert og signert stand til:

Element ASA, c/o Nordea, Issuer Services  
Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, i hende senest 17. april 2019.

Påmelding kan også skje via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding.

Påmeldingen må være Nordea, Issuer Service i hende **innen 17. april 2019 kl 13.00**.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder møteseddel og fullmaktsskjema samt Selskapets vedtekter er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com). Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene på papir. Adresse: Element ASA, Karenslyst allé 53, 0279 Oslo, v/styrets leder, e-post: [info@elementasa.com](mailto:info@elementasa.com), telefonnummer: 23 11 33 44.

general meeting will be considered withdrawn in the event a shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

Shareholders who are prevented from attending the general meeting may also be represented by way of proxy. Shareholders who wish to attend the general meeting (either in person or by proxy) are kindly requested to give notice by sending the registration form which is posted on the Company's home page as set out below in completed form to:

Element ASA c/o Nordea, Issuer Services  
Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway no later than 17 April 2019 (CET).

The registration may also be sent electronically via Investor account services (Investortjenester). The reference number must be quoted.

The registration form must be received by Nordea Issuer Service **within 17 April 2019 at 13.00 hours (CET)**.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, including the registration and proxy form, as well as the Company's articles of association, are also available at the Company's home page: [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com). Shareholders may contact the Company by ordinary mail, fax, email or phone in order to request the documents in question on paper. Address: Element ASA, Prinsensgt. 2, 0152 Oslo, att: chairman of the board of directors, e-mail: [info@elementasa.com](mailto:info@elementasa.com), telephone: +47 23 11 33 44.

**PÅMELDINGSFRIST: 17 april 2019 kl 13.00**

**Referansenr.: Pinkode:**

### **Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i Element ASA avholdes  
23. april 2019 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA,  
Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak,  
oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

\_\_\_\_\_  
Navn på person som representerer foretaket  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

### **Møteseddel/forhåndsstemmer**

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 23. april 2019 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ **[XX]** antall egne aksjer  
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Aksjer

Denne påmelding må være Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i hende senest 17. april 2019 kl 13.00.

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) eller via Investortjenester.**

**Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) samt via VPS Investortjenester.** For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansennummer oppgis.

**Alternativt:** e-post: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) (skannet blankett) Postadresse: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
		(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

### **Fullmakt uten stemmeinstruks, ekstraordinær generalforsamling i Element ASA**

**Referansenr.:**

**Pinkode:**

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstrukser, vennligst benytt skjemaet på neste side.

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være Nordea Issuer Services, i hende senest 17. april 2019 kl 13.00.

**Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) eller via Investortjenester.**

**Alternativt:** e-post: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) (skannet blankett) Postadresse: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Element ASAs ekstraordinære generalforsamling 23. april 2019 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
		<b>(Undertegnes kun ved fullmakt)</b>

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Referansenr.:

Pinkode:

**Fullmakt med stemmeinstruks** (elektronisk forhåndsstemme kan avgis via selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com))

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i hende senest 17. april 2019 kl 13.00.  
**E-post:** [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) (skannet blankett) **Postadresse:** Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss på én):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 23 april 2019 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 17. april 2019	For	Mot	Avstå
1. Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Kapitalforhøyelse og aksjespleis	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.



**Registration deadline: 17 April 2019 at 13.00 (CET)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Extraordinary General**

**Meeting**

The Extraordinary General Meeting of Element ASA will be held on 23 April 2019 at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

\_\_\_\_\_  
Name of enterprise's representative  
(To grant a proxy, use the proxy form below)

**Notice of attendance / voting prior to the meeting**

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting on 23 April 2019 and vote for:

Own shares

Other shares in accordance with enclosed

Power of Attorney

A total of \_\_\_\_\_

Shares

This notice of attendance must be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 17 April 2019 at 13.00 CET. **Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com) or through VPS Investor Services.** To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

Notice of attendance may also be sent by e-mail to: e-post: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) or to Postadresse: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

\_\_\_\_\_  
Place Date Shareholder's signature  
(If attending personally. To grant a proxy, use the form below)

**Proxy (without voting instructions)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Extraordinary General Meeting of Element ASA**

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to the next page.

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form should be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 17 April 2019 at 13.00 CET.

**The proxy may be sent electronically through Element ASA's website <http://www.elementasa.com>, or through VPS Investor Services.**

The proxy form may also be sent by e-mail: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) or to postal address: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

**The undersigned** \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Element ASA on 23 April 2019.

\_\_\_\_\_  
Place Date Shareholder's signature  
(Signature only when granting a proxy)

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

**Proxy (with voting instructions)****Ref no:****PIN code:**

(Advance votes may be cast electronically, through the Company's website [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com))

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to a proxy. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him. The proxy must be signed and dated.

The proxy form must be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 17 April 2019 at 13.00 CET.

The proxy form may be **sent by e-mail:** [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) or to postal address: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Element ASA on 23 April 2019.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda Extraordinary General Meeting 23 April 2019	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of summoning of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Increases of share capital and share consolidation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature  
(Only for granting proxy with voting instructions)

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.