



*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail*

Til aksjeeiere i Element ASA

To the shareholders of Element ASA

**INNKALLING TIL**

**NOTICE OF**

**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I**

**IN**

**ELEMENT ASA**

**ELEMENT ASA**

(org. nr. 976 094 875)

(reg. no. 976 094 875)

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:** 25. januar 2019 kl. 10

**Time:** 25 January 2019 at 10 (CET)

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

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

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

1 *Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere*

1 *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*

2 *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*

2 *Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes*

3 *Godkjennelse av innkalling og dagsorden*

3 *Approval of the summoning of the meeting and the agenda*

4 *Valg av ny styreleder*

4 *Election of new Chairman of the Board of Directors*

5 *Valg av revisor*

5 *Election of auditor*

\*\*\*

Med vennlig hilsen  
for styret i Element ASA

Lars Christian Beitnes  
Styreleder

**Vedlegg:**

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4, og bakgrunnen sak 4 og 5
2. Informasjon til aksjeeiere
3. Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

\*\*\*

Yours sincerely,  
for the board of directors of Element ASA

Lars Christian Beitnes  
Chairman

**Appendices:**

1. The Board`s proposal for resolution in item 4, and the background for item 4 and 5
2. Information to the shareholders
3. Registration and proxy form for the general meeting

#### **Til sak 4: Valg av ny styreleder**

Styret foreslår at generalforsamlingen velger ny styreleder.

Valgkomiteens innstilling er offentliggjort i separat børsmelding og vil være tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)

#### **Til sak 5: Valg av revisor**

Selskapet er i prosess med å finne ny revisor. Under forutsetning av at Selskapet har mottatt tilbud om revisjonstjenester forutfor den ekstraordinære generalforsamlingen, vil Selskapet foreslå at generalforsamlingen velger ny revisor.

\*\*\*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

#### Informasjon til aksjeeiere

Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen NOK 10 457 533,84 fordelt på 130 719 173 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.

#### **To item 4: Election of new Chairman of the Board of Directors**

The Board proposes that the general meeting appoints a new chairman of the Board.

The proposal from the nomination committee is published in a separate stock exchange announcement and will be available on the company's web-site; [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com).

#### **To item 5: Election of auditor**

The Company is in the process of finding a new auditor. Assuming that the Company has received an offer for auditing services prior to the extraordinary general meeting, the Company will ask the general meeting to elect a new auditor.

\*\*\*

No other matters are on the agenda.

#### 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 10,457,533.84 divided into 130,719,173 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.

En aksjeeier som ikke møter selv på generalforsamlingen kan avgi 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 avgi forhåndsstemme er 24. januar 2019 klokken 16.00. Inntil denne fristen kan stemmer avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer avgitt før 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 24. januar 2019 kl. 16.00.

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

Påmeldingen bør være Nordea, Issuer Service i  
hende innen 24. januar 2019 kl 16.00.

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 08 23 08.

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 24 January 2019 at 16.00 hours (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the 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 24 January 2019 at 16.00  
hours (CET).

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

The registration form should be received by Nordea Issuer Service within 24 January 2019 at 16.00 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, Karenslyst allé 53, 0279 Oslo: chairman of the board of directors, e-mail: [info@elementasa.com](mailto:info@elementasa.com), telephone: +47 23 08 23 08.

**PÅMELDINGSFRIST: 24. januar 2019 kl. 16.00**

**Referansenr.: Pinkode:**

### **Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i Element ASA avholdes  
25. januar 2019 kl. 10.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA,  
Sommerrogaten 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 25. januar 2019 og avgi stemme for:

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

Denne påmelding bør være Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i hende senest 24. januar 2019 kl. 16.00.

**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 referansenummer 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 stemmeinstruks, 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 24. januar 2019 kl. 16.00.

**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 25 januar 2019 for mine/våre aksjer.

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

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 bør være Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i hende senest 24. januar 2019 kl. 16.00.

**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 25 januar 2019 for mine/våre aksjer.

Stemmeavgivningen 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 stemmeavgivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 25. januar 2019	For	Mot	Avstå
1. Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere			
2. Valg av møteleder og en 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. Valg av ny styreleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av revisor	<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: 24 January 2019 at 16.00 hours (CET)**

**Ref no:** **PIN code: Notice of**

**Extraordinary General Meeting**

The Extraordinary General Meeting of Element ASA will be held on 25 January 2019 at 10.00 a.m. at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogaten 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 25 January 2019 and vote for:

[XX] 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 4 p.m. on 24 January 2019. **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 authorized 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 authorized by him.

The proxy form should be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 4 p.m. on 24 January 2019. **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 Postadresse: Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

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

the Chair of the Board (or a person authorized 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 25 January 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 authorized 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 authorized 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 4 p.m. on 24 January 2019.

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

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

hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board (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 25 January 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 25 January 2019	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders			
2. Election of chairman of the meeting and of 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. Election of new Chairman of the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Election of auditor	<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.