



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: 14. desember 2018 kl. 10:00

Time: 14 December 2018 at 10:00 (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 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*

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

4 *Valg av revisor*

4 *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 for dette
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 their background
2. Information to the shareholders
3. Registration and proxy form for the general meeting

Til sak 4: Valg av revisor

Styret foreslår at PricewaterhouseCoopers (PwC) ved Bjørn Rydland velges som ny revisor for Selskapet. Revisorskiftet angår ikke integriteten til Selskapets regnskaper, men skyldes utfordringer i samarbeidet med EY. Selskapet går inn i viktige faser og økt kompleksitet i krevende utviklingsprosjekter i flere land, noe som gjør at Selskapet vil styrke rutiner og den generelle rapportering. Selskapet har innledet en prosess for å styrke finans- og regnskapsfunksjonen til Selskapet og ser frem til å jobbe med PWC som revisjonspartner i dette arbeidet.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"PriceWaterhouseCoopers AS velges som Selskapets 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

To item 4: Election of auditor

The Board proposes PricewaterhouseCoopers (PwC) by Bjørn Rydland to be elected as new auditor. The change of auditor is not related to the integrity of the Company's financial accounts, but is caused by challenges in the cooperation with EY. The Company is entering important phases and increased complexity in demanding development projects in several countries, providing the Company to strengthen routines and the general reporting. The Company has initiated a process to strengthen the finance and accounting capacity with the Company and the Company looks forward to work with PWC as audit partner in this work.

The Board propose based on the above that the general meeting adopts the following resolution:

"PriceWaterhouseCoopers AS is elected as the Company's 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

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 avgi forhåndsstemme for de enkelte sakene som skal behandles på Selskapets hjemmeside www.elementasa.com eller via "Investortjenester" (Investor tjenester) (pin-kode og referansenummer fra påmeldingsskjema kreves). Fristen for å avgi forhåndsstemme er 13. desember 2018 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 13. desember 2018 kl. 16:00.

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

Påmeldingen bør være Nordea, Issuer Service i
hende innen 13. desember 2018 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. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene på

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 or via "Investortjenester" (Investor services) (PIN-code and reference number from the Notice of Attendance is required). The deadline for prior voting is 13 December 2018 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 13 December 2018 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 13 December 2018 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. Shareholders may contact the Company by

papir. Adresse: Element ASA, Karenslyst allé 53, 0279 Oslo v/styrets leder, e-post: info@elementasa.com, telefonnummer: 23 11 33 44.

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, telephone: +47 23 11 33 44.

Fullmakt med stemmeinstruks (elektronisk forhåndsstemme kan avgis via selskapets hjemmeside 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 13. desember 2018 kl. 16.00.

E-post: 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 14. desember 2018 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 14. desember 2018	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder og en person til å underskrive protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. 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: 13 December 2018 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 14 December 2018 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 14 December 2018 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 4 p.m. on 13 December 2018. **Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website www.elementasa.com or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website 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 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 13 December 2018. **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 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 14 December 2018.

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.

