

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:** 18. mars 2019, kl. 10

**Time:** 18 March 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. Styrets forslag om opptak av konvertibelt lån
5. Styrets forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter
6. Fullmakt til erverv av egne aksjer

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. The Board's proposal to raise a convertible loan
5. The Board's proposal for issuance of warrants
6. Authorization to acquire treasury shares

\* \* \*

\* \* \*

Med vennlig hilsen  
for styret i Element ASA

Yours sincerely,  
for the board of directors of Element ASA

Thomas Christensen  
Styreleder  
25. februar 2019

Thomas Christensen  
Chairman of the Board  
25 February 2019

**Vedlegg:**

**Appendices:**

- 1 Styrets forslag til vedtak i sak 4, 5 og 6, og bakgrunnen for dette.
- 2 Informasjon til aksjeeiere
- 3 Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

- 1 The Board's proposal for resolution in items 4, 5 and 6, and its background.
- 2 Information to the shareholders
- 3 Registration and proxy form for the general meeting

**Til sak 4 og 5: Overordnet om styrets forslag om å endre Selskapets Konvertible Lånefasiliteten**

Selskapet inngikk den 15. mai 2018 låneavtale ("**Låneavtalen**") med European High Growth Opportunities Securitization Fund, representert ved European High Growth Opportunities Securitization Fund Manco SA ("**Investor**") om et rentefritt konvertibelt lån på totalt NOK 500.000.000 med tilknyttede frittstående tegningsretter (den "**Konvertible Lånefasiliteten**").

Den Konvertible Lånefasiliteten ble godkjent av ekstraordinær generalforsamling den 6. juni 2018, og de nærmere vilkårene i den Konvertible Lånefasiliteten omtales derfor ikke nærmere i denne innkallingen. For nærmere detaljer om den Konvertible Lånefasiliteten vises til det innkallingen og protokollen for den ekstraordinære generalforsamlingen den 6. juni 2018.

Selskapet annonserte den 22. februar 2019 at Selskapet hadde inngått en ny endringsavtale til den Konvertible Lånefasiliteten ("**Endringsavtalen**"). Endringsavtalen innebærer at transje 3 under den Konvertible Lånefasiliteten deles opp i minimum 3 og maksimum 7 under-transjer, hvorav den første under-transjen er på NOK 20.000.000, og de øvrige under-transjene er på mellom NOK 5.000.000 og NOK 15.000.000, slik at disse til samlet vil utgjøre maksimalt NOK 50.000.000. Den første under-transjen vil anses trukket på ved generalforsamlingens godkjenning av endring av den Konvertible Lånefasiliteten, de øvrige etter forespørsel fra Selskapet eller Investor. Investor fastsetter størrelsen på de etterfølgende under-transjene.

Som tidligere, skal det utstedes frittstående tegningsrettigheter i forbindelse med transje 3 under den Konvertible Lånefasiliteten, men de skal nå fordeles forholdsmessig mellom de ulike under-transjene. Vilkårene for de frittstående

**To item 4 and 5: General on the Board's proposal to amend the Company's Convertible Loan Facility**

On 15 May 2018, the Company entered into a loan agreement (the "**Loan Agreement**") with European High Growth Opportunities Securitization Fund, represented by European High Growth Opportunities Securitization Fund Manco SA (the "**Investor**") for a non-interest-bearing convertible loan in a total amount of NOK 500,000,000, with warrants attached (the "**Convertible Loan Facility**").

The Convertible Loan Facility was approved by the extraordinary general meeting on 6 June 2018, and the terms of the convertible Loan Facility will therefore not be further described in this summon. For further details on the Convertible Loan Facility, reference is made to the summon and the minutes of extraordinary general meeting of 6 June 2018.

The Company announced on 22 February 2019 that it has entered into an amendment agreement to the Convertible Loan Facility (the "**Amendment Agreement**"). Pursuant to the Amendment Agreement, tranche 3 under the Convertible Loan Facility is divided into a minimum of 3 and a maximum of 7 sub-tranches, the first sub-tranche being in the amount of NOK 20,000,000, and the remaining sub-tranches being in an amount of no less than NOK 5,000,000 and no more than NOK 15,000,000, so that all sub-tranches in aggregate will amount to no more than NOK 50,000,000. The first sub-tranche will be deemed requested drawn by the approval by of the amendment of the Convertible Loan Facility by the general meeting, the remaining sub-tranches upon request from the Company or the Investor. The Investor will determine the amount of the subsequent sub-tranches.

As per the existing Convertible Loan Facility, warrants will be issued together with tranche 3, but these warrants will now be divided and allocated proportionally to the various sub-tranches. The terms of the warrants are otherwise as per currently agreed.

tegningsrettighetene skal for øvrig være som fastsatt tidligere.

Etter Låneavtalen har Investor rett til et kontantvederlag tilsvarende 5% av den totale Konvertible Lånefasiliteten på NOK 500.000.000 (Eng: "Commitment fee") i forbindelse med inngåelse av den Konvertible Lånefasiliteten. 2/3 av dette vederlaget er allerede betalt av Selskapet og partene er i Endringsavtalen enige om at den resterende tredjedelen skal betales innen to dager etter at Selskapet har mottatt betaling for den første under-transjen og uansett ikke senere enn 22. mars 2019.

Investor kan etter Endringsavtalen kreve siste del av Commitment fee betalt den 22. mars 2019 uavhengig av generalforsamlingens godkjenning av endringene i den Konvertible Lånefasiliteten

Endringene i transje 3 under den Konvertible Lånefasiliteten krever generalforsamlings godkjenning. Det foreslås derfor at tidligere fattet vedtak vedrørende transje 3 under den Konvertible Lånefasiliteten oppheves (jf pkt 4.3 og pkt 5.3 i protokollen for generalforsamlingen av 6. juni 2018), og at transje 3 vedtas på nytt med de vilkår som foreslås nedenfor.

Med unntak av tegningsperiodene og lånets størrelse (dvs. at ett lån deles opp i mindre deler), foreslår styret at vedtakene vedrørende konvertible lån og friststående tegningsrettigheter skal være likelydende. Størrelsen på den første under-transjen skal være NOK 20.000.000, mens de etterfølgende seks transjene skal være på minimum NOK 5.000.000 og maksimum NOK 15.000.000.

Forslaget innebærer at generalforsamlingen vedtar fravikelse av aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 og § 11-13. Det er nødvendig for å kunne utstede de konvertible obligasjonene og tegningsrettene til Investor i henhold til Låneavtalen og Endringsavtalen.

Pursuant to the Loan Agreement, the Investor has the right to receive cash settlement of an amount corresponding to 5% of the NOK 500,000,000 constituting the total amount of the Convertible Loan Facility, being commitment fee, in relation to the entry into of the Convertible Loan Facility. 2/3 of this amount has already been settled by the Company, and the parties have agreed in the Amendment Agreement that the remaining 1/3 will be paid within two days following receipt by the Company of the first sub-tranche, and in any event no later than 22 March 2019.

The Investor may according to the Amendment Agreement demand payment of the last portion of the Commitment fee on 22 March 2019 irrespective of the approval by the general meeting of the amendments to the Convertible Note Facility.

The amendments made to tranche 3 under the Convertible Loan Facility require the approval by the general meeting. The board propose that the existing approval granted by the general meeting relating to tranche 3 of the Convertible Loan Facility is withdrawn (sections 4.3 and 5.3 in the minutes of the general meeting of 6 June 2018), and replaced by the proposed resolution below with regard to tranche 3.

Except from the subscription periods and the amounts of the loan (i.e. one tranche being split into smaller tranches), the board propose that the resolutions regarding convertible loans and warrants are identical. The size of the first sub-tranche will be NOK 20,000,000, whereas the subsequent sub-tranches will be in a minimum amount of NOK 5,000,000 and a maximum of NOK 15,000,000.

It is a condition under the proposals that the preferential right of the shareholders under the public limit liabilities companies act §11-4 and §11-13 is waived. This is required in order to issue the convertible notes and warrants to the Investor in accordance with the Loan Agreement and the Amendment Agreement.

Det skal utstedes frittstående tegningsretter sammen med hver under-transje. Antallet tegningsretter som utstedes skal tilsvare 20% av beløpet på den relevante under-transje delt på den relevante utøvelseskurs for tegningsrettene (som nærmere beskrevet nedenfor), rundet ned til det nærmeste hele tall.

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.

#### Til sak 4: Styrets forslag til opptak av konvertibelt lån

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å endre transje 3 under den Konvertible Lånefasiliteten ved å kansellere transje 3 og utstede syv nye konvertible lån på totalt inntil NOK 50.000.000 med følgende vilkår:

*Punkt 4.3 i generalforsamlingens beslutning under sak 4 i protokollen fra generalforsamling den 6 juni 2018 settes til side og erstattes av følgende:*

- (i) *Selskapets konvertible obligasjonslån på NOK 500.000.000 (det "Konvertible Lånet") i henhold den ekstraordinære generalforsamlingens beslutning 6. juni 2018 og låneavtale inngått mellom Selskapet og European High Growth Opportunities Securitization Fund, representert ved European High Growth Opportunities Securitization Fund Manco SA ("Investor"), datert 15. mai 2018, som endret deretter, senest ved endringsavtale datert 21. februar 2019 ("Låneavtalen") skal endres slik det fremgår nedenfor.*
- (ii) *Det Konvertible Lånet består opprinnelig av 10 transjer hvor hver transje utgjør et eget konvertibelt lån i henhold til allmennaksjeloven, hvert på NOK*

Warrants will be issued together with each sub-tranche. The amount of warrants issued for each sub-tranche shall correspond to 20% of the amount of the relevant sub-tranche divided on the relevant warrant exercise price (as further described below), rounded down to the nearest whole.

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.

#### To item 4: The Board's proposal to raise a convertible loan

The Board proposes that the general meeting approves to amend the terms of tranche 3 under the Convertible Loan Facility by cancelling tranche 3 and issuing 7 new convertible loans in the total amount of up to NOK 50,000,000 to be made on the following terms:

*Section 4.3 of the EGM resolution under item 4 of the minutes of EGM dated 6 June 2018 is set aside and replaced by the following:*

- (i) *The Company's convertible notes in the amount of NOK 500,000,000 (the "Convertible Loan") as approved by the general meeting on 6 June 2018 and as set out in a loan agreement entered into between the Company and European High Growth Opportunities Securitization Fund, represented by European High Growth Opportunities Securitization Fund Manco SA (the "Investor"), dated 15 May 2018, as amended latest by an amendment agreement dated 21 February 2019 (the "Loan Agreement") will be amended on the terms set out below.*
- (ii) *The Convertible Loan originally consist of 10 tranches, where each tranche is a convertible loan under the public limited liability companies act, each with a par value of NOK 50,000,000. Tranche 3 of the*

50.000.000. *Transje 3 av det konvertible lånet (slik det er fastsatt i punkt 4.3 i protokoll fra ekstraordinær generalforsamling 6. juni 2018), skal endres slik at det fordeles over inntil syv undertransjer og hvor hver transje er et konvertibelt lån etter allmennaksjeloven (i felleskap omtalt som "Lånetransjer" og hver for seg som en "Lånetransje"). Den første Lånetransjen er pålydende NOK 20.000.000, mens de øvrige Lånetransjene er pålydende på minimum NOK 5.000.000 og maksimalt NOK 15.000.000, dog slik at det samlede beløp på Lånetransjene ikke skal overstige NOK 50.000.000.*

- (iii) *Forfallsdato for hver Lånetransje er 12 måneder etter den dato da beslutningen om den respektive Lånetransjen blir registrert i Foretaksregisteret. ("Forfallsdato").*
- (iv) *Den første Lånetransjen skal bestå av 200 obligasjoner, hver pålydende NOK 100.000, til sammen NOK 20.000.000. De øvrige Lånetransjene skal bestå av mellom 50 og 150 obligasjoner, hver pålydende NOK 100.000. Lånet skal ikke oppebære rente.*
- (v) *Hver Lånetransje skal kunne tegnes av Investor etter forespørsel fra Selskapet eller Investor i samsvar med Låneavtalen. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne obligasjonene etter allmennaksjeloven § 11-4 fravikes således. I tilfelle overtegning overlates fordelingen av disse til styret.*
- (vi) *Obligationene tegnes til en pris tilsvarende pålydende verdi, dvs. NOK 100.000 per obligasjon.*
- (vii) *Hver av Lånetransjene tegnes på særskilt tegningsdokument i løpet av periodene angitt nedenfor.*

*convertible loan (as set out in section 4.3 in the minutes of extraordinary general meeting of 6 June 2018) will be amended so that it is split into no more than 7 sub-tranches where each sub-tranche is a convertible loan pursuant to the public limited liability companies act (collectively referred to as the "Loan Tranches", each a "Loan Tranche"). The first Loan Tranche is in the amount of NOK 20,000,000, whereas the remaining Loan Tranches are in an amount of minimum NOK 5,000,000 and a maximum of NOK 15,000,000, however so that the aggregate amount of all Loan Tranches shall not exceed NOK 50,000,000.*

- (iii) *The final maturity date of each Loan Tranche is 12 months from the date on which the resolution regarding the relevant Loan Tranche is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises (the "Maturity Date").*
- (iv) *The first Loan Tranche shall consist of 200 notes, each for an amount of NOK 100,000, in aggregate NOK 20,000,000. The subsequent Loan Tranches shall consist of minimum 50 and a maximum of 150 notes, each for an amount of NOK 100,000. The Loan shall not carry interest.*
- (v) *Each Loan Tranche may be subscribed for by the Investor upon the request of the Company or the Investor, as further regulated in the Loan Agreement. The existing shareholders' preferential right to subscribe the notes pursuant to the PLCA section 11-4 is thus deviated from. In the event of oversubscription, the allocation shall be made by the board of directors.*
- (vi) *The notes may be subscribed at a price corresponding to the par value of each note, i.e. NOK 100,000.*
- (vii) *Each of the Loan Tranches may be subscribed at a separate subscription document during the periods listed below.*

	<b>Tegningsperiode</b>	
<b>Låne-transje</b>	<b>Fra</b>	<b>Til</b>
1	18. mars 2019	6. juni 2022
2	20. mars 2019	6. juni 2022
3	22. mars 2019	6. juni 2022
4	24. mars 2019	6. juni 2022
5	26. mars 2019	6. juni 2022
6	28. mars 2019	6. juni 2022
7	30. mars 2019	6. juni 2022

	<b>Subscription period</b>	
<b>Loan Tranche</b>	<b>From</b>	<b>To</b>
1	18 March 2019	6 June 2022
2	20 March 2019	6 June 2022
3	22 March 2019	6 June 2022
4	24 March 2019	6 June 2022
5	26 March 2019	6 June 2022
6	28 March 2019	6 June 2022
7	30 March 2019	6 June 2022

(viii) Tegningsbeløpet skal gjøres opp samtidig med tegning av hver Lånetransje ved kontant innbetaling til en bankkonto angitt av Selskapet.

(ix) Lånet er usikret og pari passu med annen ikke-subordinert gjeld i Selskapet.

(x) Hver obligasjonseier kan konvertere alle eller noen av sine obligasjoner til aksjer i Selskapet når som helst i perioden fra registrering av hver Lånetransje i Foretaksregisteret og frem til og med Forfallsdato. Obligasjonene vil teknisk ikke kunne konverteres før etter at obligasjonene har blitt registrert i verdipapirsentralen. Alle obligasjoner som ikke er konvertert til aksjer innen Forfallsdato, skal automatisk konverteres til aksjer på Forfallsdato.

(xi) Tegningskursen ved konvertering av obligasjoner til aksjer skal være 100 % av laveste daglige gjennomsnittlige volumveide markedskurs av Selskapets aksjer på Oslo Børs slik dette blir rapportert av Bloomberg (slik nærmere regulert i

(viii) The subscription amount shall be settled simultaneously with subscription of a Loan Tranche through cash payment to a bank account indicated by the Company.

(ix) The Loan is unsecured and pari passu with other non-subordinated debt in the Company.

(x) Each noteholder may convert all or some of its notes to shares in the Company in the period from registration of the respective Loan Tranche in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the Maturity Date. It will technically not be possible to convert the notes until after the notes have been registered with the Norwegian Central Securities Depository. All notes that have not been converted to shares within the Maturity Date, shall automatically be converted into shares on the Maturity Date.

(xi) The subscription price upon conversion of notes to shares shall be 100% of the lowest daily volume weighted average price of the shares of the Company on Oslo Stock Exchange as reported by Bloomberg during the 10 consecutive trading days (as further regulated in the Loan Agreement) prior to

Låneavtalen) i en periode på 10 handelsdager før handelsdagen Selskapet mottar en anmodning om konvertering av obligasjoner til aksjer. Aksjer utstedt ved konvertering gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

- (xii) Ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal hver obligasjonseier ha samme rett som en aksjeeier, jf. allmennaksjeloven § 11-2 (2) nr. 11 annen setning.
- (xiii) Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av fordringen, jf. allmennaksjeloven § 11-2 (2) nr. 13.
- (xiv) Hvert vedtak om utstedelse av hver Lånetransje og tilhørende frittstående tegningsrettigheter som angitt nedenfor er gjensidig betinget av hverandre.
- (xv) Generalforsamlingens vedtak av 6. juni 2018 som knytter seg til transje 3 av det konvertible lånet, trekkes herved tilbake og erstattes av vedtaket over.

the trading day the Company receives a conversion notice. Shares issued through conversion are entitled to dividends from the date the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprise.

- (xii) In the event of changes in the Company's share capital, including increase or decrease of the share capital, issuance of subscription rights or through dissolution, merger, demerger or reorganization, each noteholder shall have the same rights as those of a shareholder as provided in the PLCA section 11-2 (2) no. 11 second sentence.
- (xiii) The conversion right may not be separated from the receivable or exercised independently of the receivable, cf. the PLCA section 11-2 (2) no. 13.
- (xiv) Each resolution to issue a Loan Tranche and the resolution to issue the connected warrants tranche as stipulated below are mutually dependent on each other.
- (xv) The resolution by the general meeting of 6 June 2018 relating to tranche 3 of the convertible loan is hereby withdrawn and will be replaced by the resolution above.

#### **Til sak 5: Styrets forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak om å utstede til sammen inntil 100.000.000 frittstående tegningsretter tilknyttet Lånetransjene foreslått i punkt 4 ovenfor på følgende vilkår:

*Punkt 5.3 i generalforsamlingens beslutning under sak 5 i protokollen fra generalforsamling den 6 juni 2018 settes til side og erstattes av følgende:*

- (i) I forbindelse med endringen av det Konvertible Lånet som fastsatt i punkt 4 ovenfor, skal Selskapet i tilknytning til hver Lånetransje utstede en transje ("**Tegningsrettstransjen**") med frittstående tegningsretter ("**Tegningsrettighetene**"). Den første Tegningsrettstransjen skal bestå

#### **To item 5: The Board's proposal for issuance of warrants**

The Board proposes that the general meeting resolved to issue up to 100,000,000 independent subscription rights in connection with the Loan Tranches proposed in item 4 above on the following terms and conditions:

*Section 5.3 of the EGM resolution under item 5 of the minutes of EGM dated 6 June 2018 is set aside and replaced by the following:*

- (i) In connection with the amendments to the Convertible Loan Facility as set out in section 4 above, the Company shall for each Loan Tranche issue a tranche (the "**Warrants Tranche**") of connected warrants ("**Warrants**"). The first Warrants Tranche shall consist of minimum 1 and a maximum

av minimum 1 og maksimum 40.000.000 Tegningsretter, mens de øvrige Tegningsrettstransjene skal bestå av minimum 1 tegningsrett og maksimum 30.000.000 Tegningsretter, avhengig av beløpet på den relevante Lånetransjen. Det endelige antall Tegningsretter som skal utstedes i hver Tegningsrettstransje skal tilsvare 20% av det beløp som fremkommer ved å dele pålydende av Lånetransjen på det beløp som tilsvarer 120% av laveste gjennomsnittlige volumveide markedskurs av Selskapets aksjer i en periode på 10 handelsdager på Oslo Børs ("**Handelsdager**") før en Lånetransje meddeles trukket i henhold til Låneavtalen.

- (ii) Tegningsrettene kan tegnes av Investor og slik at Investor kan og må tegne én Tegningsrettstransje i tilknytning til tegning av hver Lånetransje. Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 (1) fravikes således. I tilfelle overtegning overlates fordelingen av disse til styret.
- (iii) Tegningsrettighetene skal tegnes på særskilt tegningsdokument i løpet av periodene angitt nedenfor i samsvar med Låneavtalen.

Tegnings retts-transje	Tegningsperiode	
	Fra	Til
1	18. mars 2019	6. juni 2022
2	20. mars 2019	6. juni 2022
3	22. mars 2019	6. juni 2022
4	24. mars 2019	6. juni 2022
5	26. mars 2019	6. juni 2022

of 40,000,000 warrants, whereas the remaining Warrants Tranche will consist of a minimum of 1 and a maximum of 30,000,000 Warrants, depending on the amount of the relevant Loan Tranche. The final number of Warrants to be issued under each Warrants Tranche shall correspond to 20 % of the Loan amount under the Loan Tranche divided by an amount corresponding to 120% of the lowest volume weighted average price of the Company's shares in a period of 10 trading days on the Oslo Stock Exchange ("**Trading Days**") prior to the drawdown of a Loan Tranche in accordance with the Loan Agreement.

- (ii) The Warrants may be subscribed for by the Investor and so that the Investor can and must subscribe for a Warrants Tranche in connection with the subscription of each Loan Tranche. The preferential right of the shareholders pursuant to section 11-13 (1) of the public limited liabilities companies act is thus deviated from. In the event of oversubscription, the allocation shall be made by the board of directors.
- (iii) The Warrants shall be subscribed for at a separate subscription document during the periods listed below in accordance with the Loan Agreement.

Warrants Tranche	Subscription period	
	From	To
1	18 March 2019	6 June 2022
2	20 March 2019	6 June 2022
3	22 March 2019	6 June 2022
4	24 March 2019	6 June 2022
5	26 March 2019	6 June 2022



6	28. mars 2019	6. juni 2022
7	30. mars 2019	6. juni 2022

6	28 March 2019	6 June 2022
7	30 March 2019	6 June 2022

- (iv) *Det skal ikke ytes vederlag for Tegningsrettighetene.*
- (v) *Utøvelse av Tegningsrettighetene forutsetter at Selskapet har mottatt tegningsbeløpet for den tilhørende Lånetransjen. Hver Tegningsrettighet gir eieren rett til å kreve utstedt en ny aksje pålydende NOK 0,08. Utøvelseskursen skal tilsvare 120 % av laveste gjennomsnittlige volumveide markedskurs av Selskapets aksjer i en periode på 10 Handelsdager før dagen Selskapet anmoder om å trekke en ny Lånetransje.*
- (vi) *Dersom den ukentlige volumveide gjennomsnittskursen av Selskapets aksjer overstiger 130 % av utøvelseskursen for Tegningsrettighetene, skal hver tegningsrettsinnehaver utøve 50 % av Tegningsrettene knyttet til hver Lånetransje innen 10 Handelsdager.*
- (vii) *Tegningsrettighetene kan utøves samlet eller i flere omganger fra mottak av tegningsbeløp for den respektive Lånetransje og den respektive beslutningen om utstedelse av Tegningsrettstransjen er registrert i Foretaksregistret og frem til og med 6. juni 2022. Tegningsrettene vil teknisk ikke kunne utøves før etter at de respektive Tegningsrettstransjene har blitt registrert i verdipapirsentralen.*
- (viii) *Ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forøvelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal hver obligasjonseier ha samme rett som en aksjeeier, jf. allmennaksjeloven § 11-12 (2) nr. 9 annen setning.*
- (iv) *The Warrants shall be issued without consideration.*
- (v) *Exercise of the Warrants is subject to that the Company has received the subscription amount under the connected Loan Tranche. Each Warrant gives the holder the right to demand issuance of one new share, with a par value of NOK 0.08. The exercise price shall correspond to 120% of the lowest volume weighted average price of the shares of the Company in a period of 10 Trading Days prior to the day the Company requests to draw down a new Loan Tranche.*
- (vi) *If the weekly volume weighted average price of the Company's shares exceeds 130 % of the exercise price of the Warrants, each Warrant holder shall exercise 50 % of the Warrants related to each Loan Tranche within 10 Trading Days.*
- (vii) *The Warrants may be exercised jointly or in several rounds from the receipt of the subscription amount for each Loan Tranche and the registration of the respective resolution to issue the Warrants Tranche has been registered with the Register of Business Enterprises and until 6 June 2022. It will technically not be possible to exercise the Warrants until after the respective Warrants have been registered with the Norwegian Central Securities Depository.*
- (viii) *In the event of changes in the Company's share capital, including increase or decrease of the share capital, issuance of subscription rights or through dissolution, merger, demerger or reorganization, each Warrant holder shall have the same rights as those of a shareholder as provided in the PLCA section 11-12 (2) no. 9 second sentence.*

- |  |  |
|--|--|
| <p>(ix) Aksjene som utstedes ved bruk av Tegningsrettighetene, skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(x) Hvert vedtak om utstedelse av en Tegningsrettstransje er gjensidig betinget av vedtaket om utstedelse av den tilsvarende Lånetransjen.</p> <p>(xi) Generalforsamlingens vedtak av 6. juni 2018 som knytter seg til tegningsrettigheter knyttet til transje 3 av det konvertible lånet, trekkes herved tilbake og erstattes av vedtaket over.</p> | <p>(ix) The shares that are issued through exercise of the Warrants shall rank pari passu with the already issued shares and shall hold rights to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(x) Each resolution to issue a Warrants Tranche is mutually dependent on the resolution to issue of the connected Loan Tranche.</p> <p>(xi) The resolution by the extraordinary meeting of 6 June 2018 relating to the warrants for tranche 3 shall be cancelled and replaced by the resolutions above.</p> |
|--|--|

**Til Sak 6 – Fullmakt til erverv av egne aksjer**

Styret foreslår at generalforsamlingen erstatter styrets fullmakt til kjøp av Selskapets egne aksjer gitt i ordinær generalforsamling 28. juni 2018, med en ny fullmakt som tilsvarer ca 10% av dagens aksjekapital. Kjøp av egne aksjer kan for eksempel være aktuelt dersom selskapets egenkapital- og likviditetssituasjon blir betydelig styrket.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Styret i Element ASA gis fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 1.045.000 som tilsvarer ca 10 % av den nåværende aksjekapital. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 50 og det laveste er NOK 0,1.*

*Erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje slik styret finner det hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, men ikke senere enn 30. juni 2019.*

*Fullmakt til erverv av egne aksjer gitt av generalforsamlingen 28. juni 2018 settes herved til side."*

**To item 6: Authorisation to acquire treasury shares**

The Board proposes that the general meeting resolves to replace the Board's authorisation to acquire treasury shares in the Company as granted by the annual general meeting on 28 June 2018, with a new authorisation comprising approximately 10% of the issued share capital as of today. Acquisition of treasury shares may be of interest to the Company inter alia if the equity and liquidity in the company is considerably strengthened.

On this basis the board proposes that the general meeting makes the following resolution:

*"The Board is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 1,045,000 corresponding to approx. 10% of the company's share capital. The maximum payable price per share shall be NOK 50 and the minimum payable price per share shall be NOK 0.1.*

*Acquisition and sale of treasury shares may take place as considered suitable by the Board, but not by subscription of treasury shares. The authority applies until the Annual General Meeting in 2019, but not beyond 30 June 2019.*

*The authorisation to buy treasury shares granted by the annual general meeting on 28 June 2018 is hereby set aside."*

### Informasjon til aksjeeiere

Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen 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.

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 15. mars 2019 kl 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 fullmaktskjema som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor i utfylt, datert og signert stand til:

### 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.

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 15 March 2019 at 16.00 (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, i  
hende senest 15. mars 2019.

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

Påmeldingen må være Nordea, Issuer Service i  
hende **innen 15. mars 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 11  
33 44.

Element ASA c/o Nordea, Issuer Services  
Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo,  
Norway no later than 15 March 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 15 March 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,  
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: 15. mars 2019 kl. 16.00**

**Referansenr.:**

**Pinkode:**

**Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i Element ASA avholdes 18. mars 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 18. mars 2019 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ aksjer  
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 15. mars 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 15. mars 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 18. mars 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 15. mars 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 18. mars 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 instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 18. mars 2019	For	Mot	Avstå
1. Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere	<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. Styrets forslag om opptak av konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Styrets forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fullmakt til erverv av egne aksjer	<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: 15 March 2019 at 16.00 (CET)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Extraordinary General Meeting**

The Extraordinary General Meeting of Element ASA will be held on 18 March 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 18 March 2019 and vote for:

A total of \_\_\_\_\_  
Own shares  
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney  
Shares

This notice of attendance must be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 15 March 2019 at 16.00 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 15 March 2019 at 16.00 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 18 March 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 15 March 2019 at 16.00 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 18 March 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 18 March 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. The Board's proposal to raise a convertible loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. The Board's proposal for issuance of warrants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Authorisation to acquire treasury shares	<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.