



*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 ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING**

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

The board of directors (the "**Board**") of Element ASA (the "**Company**") hereby call for an ordinary general meeting.

**Tid:** 28. juni 2019, kl. 10.00

**Time:** 28 June 2019 at 10.00 hours (CET)

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

**Place:** The premises of Advokatfirmaet CLP  
DA, Sommerrogaten 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 fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018
5. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Element ASA
6. Valg av medlemmer til styret
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret
8. Tildeling av opsjoner til medlemmer i styret
9. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen
10. Valg av medlemmer til valgkomiteen
11. Godkjenning av godtgjørelse til revisor
12. Fullmakt til kapitalforhøyelse ved utøvelse av opsjoner
13. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen
14. Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer
15. Godkjenning av avtale med Procorp AS

1. Opening of the meeting by the chairman and recording of 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. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2018
5. Consideration of the Board's declaration regarding remuneration to the executive management of Element ASA
6. Election of members of the Board
7. Determination of the remuneration to the members of the Board
8. Grant of options to the members of the Board
9. Determination of the remuneration to the members of the nomination committee
10. Election of members to the nomination committee
11. Approval of the auditor's remuneration
12. Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with exercise of options.
13. Authorisation to the Board to increase the share capital
14. Authorisation to the Board to acquire treasury shares
15. Approval of agreement with Procorp AS

\* \* \*

Med vennlig hilsen  
for styret i Element ASA

\* \* \*

Yours sincerely,

|   |  |
|---|--|
| <p>Thomas Christensen<br/>Styreleder<br/>7. juni 2019</p>   | <p>for the Board of Element ASA<br/><br/>Thomas Christensen<br/>Chairman of the Board<br/>7 June 2019</p>  |
| <p><b>Vedlegg:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Styrets forslag til vedtak i sak 4-15, og bakgrunnen for disse.</li> <li>2 Informasjon til aksjeeiere</li> <li>3 Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling</li> </ol> <p>Vedlegg til innkallingen som kun er tilgjengelig på Selskapets internettside:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Årsberetning og årsregnskap for 2018</li> <li>2 Styrets lederlønnserklæring for 2019</li> <li>3 Valgkomiteens innstilling (vil bli gjort tilgjengelig i forkant av generalforsamlingen)</li> </ol> | <p><b>Appendices:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 The Board's proposal for resolutions in item 4-15, and their background.</li> <li>2 Information to the shareholders</li> <li>3 Registration and proxy form for the general meeting</li> </ol> <p>Appendices to the notice which are only available on the Company's internet site:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Annual report and annual accounts for the financial year 2018</li> <li>2 The Board's declaration for remuneration to the executive management for 2019</li> <li>3 Proposal from the nomination committee (will be made available prior to the general meeting)</li> </ol> |
| <p><b>Til sak 4: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018</b></p> <p>Årsregnskap og årsberetning for 2018 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>).</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors beretning tas til etterretning."</i></p>   | <p><b>To item 4: Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2018</b></p> <p>The annual accounts and annual report for the financial year 2018 are available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>).</p> <p>The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The Board's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2018, including the Board's report on corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration."</i></p>  |
| <p><b>Til sak 5: Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Element ASA</b></p> <p>I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet for 2019. Erklæring er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>).</p>   | <p><b>To item 5: Consideration of the Board's declaration regarding remuneration to the executive management of Element ASA</b></p> <p>In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board has prepared a statement on the determination of salary and other remuneration to the executive management of the Company</p>   |

|   |  |
|---|--|
| <p>Generalforsamlingens avstemning over retningslinjene er veiledende for styret. Godkjennelse av retningslinjer som gjelder godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller andre selskaper innenfor konsernet, er derimot bindende for styret, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3) tredje setning, jf. § 6-16a (2) fjerde setning.</p> <p>De veiledende og bindende retningslinjene er gjenstand for separat votering.</p> <p><u>a. Veiledende retningslinjer</u></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de veiledende retningslinjene:</p> <p><i>"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."</i></p> <p><u>b. Bindende retningslinjer</u></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de bindende retningslinjene:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."</i></p> | <p>for 2019. The statement is available at the Company's website (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>).</p> <p>The General Meeting's vote on the guidelines is of an advisory nature to the Board. However, the approval of the guidelines regarding remuneration in the form of shares, subscription rights, options, and other forms of remuneration linked to shares or the development of the share price in the Company or in other companies within the group, are binding for the Board, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-6 (3) third sentence, cf. section 6-16a (2) fourth sentence.</p> <p>The advisory and binding guidelines are subject to separate votes.</p> <p><u>(a) Advisory guidelines</u></p> <p>The Board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory guidelines:</p> <p><i>"The General Meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."</i></p> <p><u>(b) Binding guidelines</u></p> <p>The Board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the binding guidelines:</p> <p><i>"The general meeting approves the binding guidelines in the declaration from the Board pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."</i></p> |
| <p><b>Til sak 6. Valg av medlemmer til styret</b></p> <p>Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) i forkant av generalforsamlingen.</p>  | <p><b>To item 6: Election of members of the Board</b></p> <p>The recommendation of the nomination committee is available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) prior to the general meeting.</p>   |
| <p><b>Til sak 7: Fastsettelse av godtgjørelse til styret</b></p> <p>Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) i forkant av generalforsamlingen.</p>   | <p><b>To item 7: Determination of the remuneration to the members of the Board</b></p> <p>The recommendation of the nomination committee will be made available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) prior to the general meeting.</p>  |

|   |   |
|---|---|
| <p><b>Til sak 8: Tildeling av opsjoner til medlemmer i styret</b></p> <p>Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) i forkant av generalforsamlingen.</p> <p>Valgkomiteens innstilling vil ligge innenfor de rammer som følger av styrets lederlønnserklæring, jf. sak 5 over.</p>   | <p><b>To item 8: Grant of options to members of the Board</b></p> <p>The recommendation of the nomination committee will be made available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) prior to the general meeting.</p> <p>The recommendation of the nomination committee will not go beyond what is set out in the board's statement on remuneration, cf. item 5 above.</p>   |
| <p><b>Til sak 9: Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen</b></p> <p>Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) i forkant av generalforsamlingen.</p>   | <p><b>To item 9: Determination of the remuneration to the members of the nomination committee</b></p> <p>The recommendation of the nomination committee will be made available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) prior to the general meeting.</p>  |
| <p><b>Til sak 10: Valg av medlemmer til valgkomiteen</b></p> <p>Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) i forkant av generalforsamlingen.</p>   | <p><b>To item 10: Election of members to the nomination committee</b></p> <p>The recommendation of the nomination committee will be made available on the Company's home page (<a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>) prior to the general meeting.</p>  |
| <p><b>Til sak 11: Godkjenning av godtgjørelse til revisor</b></p> <p>Påløpt honorar til revisor for 2018 utgjør totalt NOK 787.511, hvorav NOK 748.886 er relatert til ordinær revisjon og NOK 38.625 er relatert til annen rådgivning, begge ekskludert merverdiavgift (se note 9 til morselskapets regnskap).</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Godtgjørelse til revisor for ordinær revisjon i 2018 på NOK 748.886 godkjennes."</i></p> | <p><b>To item 11: Approval of the auditor's remuneration</b></p> <p>Accrued fees to the auditor for 2018 amount to NOK 787,511, whereof NOK 748,886 related to the statutory audit and NOK 38,625 is related to consultancy work, both excluding VAT (see note 9 in the accounts of the parent company).</p> <p>The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"Remuneration to the auditor related to the statutory audit for 2018 in the amount of NOK 748,886 is approved."</i></p> |
| <p><b>Til sak 12: Fullmakt til kapitalforhøyelse ved utøvelse av opsjoner</b></p>   | <p><b>To item 12: Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with exercise of option</b></p>  |

Det vises til styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte, jf. sak 5 over, styrets forslag om tildeling av opsjoner, jf. sak 8 over. For å effektivt kunne utstede aksjer ved utøvelse av opsjoner foreslår styret at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 663.360, tilsvarende den totale rammen på opsjonsprogrammene.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*“I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 663.360, tilsvarende 414.600 aksjer, hver pålydende NOK 1,60.*

*Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til styremedlemmer, ansatte og konsulenter etter utøvelse av opsjoner og gjelder frem til og med den ordinære generalforsamlingen i 2020 likevel senest 30. juni 2020. Det forutsettes at fullmakten fornyes årlig inntil opsjonenes forfall.*

*Aksjene kan utstedes enten til styremedlemmet, den ansatte eller konsulenten direkte eller til et selskap vedkommende eier.*

*I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.*

*Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jfr. allmennaksjeloven § 10-2, og omfatter heller ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

Reference is made to the Board's statement on remuneration for executive management, cf. item 5 above, the proposal from the Board of Directors to grant option, cf. item 8 above. In order to effectively issue shares in connection with the exercise of options, the Board proposes that the General Meeting grants the Board with an authorisation to increase the share capital by up to NOK 663,360, corresponding to the par value of the total number of shares which may be issued under the option programs.

On this basis, the Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*“Pursuant to section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorized to increase the Company's share capital by issuing new shares with a total nominal value of up to NOK 663,360, corresponding to 414,600 shares, each with par value of NOK 1,60.*

*The authorization may be used in connection with the issuance of shares to board members, employees and consultants after exercising options granted under the Option Program adopted 6 June 2018, and the authorization applies until the Annual General Meeting in 2019 or by 30 June 2019 at latest. It is assumed that the authorization will be renewed annually until the maturity of the options.*

*The shares can be issued either directly to the board members, employee or consultants directly or to a company that they own.*

*According to this authorization, the Board may also offer shares to persons or companies that are not shareholders of the company. Existing shareholders' pre-emptive rights can thus be waived.*

*The authorization does not include capital increase against non-cash payment or the right to incur special obligations on the company, cf. section 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act, nor does it concern mergers pursuant to section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*

*Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse og antall aksjer i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten."*

**Til sak 13: Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med et beløp som tilsvarer ca 45 % av aksjekapitalen. Utstedelse av nye aksjer kan være aktuelt for å styrke selskapets finansielle posisjon, i forbindelse med oppkjøp, fusjoner eller andre strategiske transaksjoner. Fullmakten skal erstatte gjeldende fullmakt gitt på Selskapets ordinære generalforsamling 29. juni 2018.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"a) I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer med et samlet pålydende beløp på inntil NOK 5.970.254,40, tilsvarende 3.731.409 nye aksjer hver pålydende NOK 1,60, gjennom en eller flere kapitalforhøyelser.*

*b) Styret fastsetter betingelsene for kapitalforhøyelser under fullmakten.*

*c) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf allmennaksjeloven § 10-2;*

*d) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med fusjon iht allmennaksjeloven § 13-5;*

*e) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, men ikke senere enn 30. juni 2020.*

*f) Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett i henhold til § 10-4 kan fravikes.*

*The Board is authorized to amend the Articles of Association's provision regarding the size of the share capital and number of shares in accordance with the capital increases decided by the Board under this authorization."*

**To item 13: Authorisation to the Board to increase the share capital**

The Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board an authorisation to increase the share capital by issuing new shares with an amount corresponding to approximately 45% of the share capital in the Company. Issuance of new shares may be relevant in order to strengthen the Company's financial position, in connection with mergers or acquisitions, or other strategic transactions. The authorisation shall replace the authorisation given at the Company's ordinary general meeting 29 June 2018.

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

*"a) In accordance with section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is granted the authority to increase the Company's share capital by issuance of new shares with a total nominal amount of NOK 5,970,254,40, corresponding to 3,731,409 new shares, each with a par value of NOK 1.60, through one or several share capital increases.*

*b) The Board determines the terms of the share capital increase completed under the authorisation.*

*c) The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind or right to undertake special obligations under the Public Limited Liabilities Act section 10-2;*

*d) The authorisation may be used in connection with mergers in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 13-5;*

*e) The authorisation applies until the annual general meeting in 2020, but not beyond 30 June 2020.*

*f) The existing shareholders' pre-emptive right in accordance with section 10-4 of the Norwegian*

|   |   |
|---|---|
| <p><i>g) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse og antall aksjer i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i></p> <p><i>h) Fullmakt gitt av ordinær generalforsamling 29. juni 2018 bortfaller."</i></p>  | <p><i>Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.</i></p> <p><i>g) The Board is authorized to amend the Articles of Association's provision regarding the size of the share capital and number of shares in accordance with the capital increases decided by the Board under this authorization.</i></p> <p><i>h) The authorisation granted in the ordinary general meeting on 29 June 2018 is withdrawn. "</i></p>  |
| <p><b>Til sak 14: Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til kjøp av Selskapets egne aksjer. Kjøp av egne aksjer kan for eksempel være aktuelt dersom Selskapets egenkapital- og likviditetssituasjon blir betydelig styrket.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Styret i Element ASA gis fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 1.326.723,04 som tilsvarer 10 % av den nåværende aksjekapital. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 50 og det laveste er NOK 1,60.</i></p> <p><i>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 2020, men ikke senere enn 30. juni 2020."</i></p> | <p><b>To item 14: Authorisation to the board of directors to acquire treasury shares</b></p> <p>The Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board an authorisation to acquire treasury shares in the Company. Acquisition of treasury shares may be of interest to the Company <i>inter alia</i> if the equity and liquidity of the Company is considerably strengthened.</p> <p>On this basis the board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The Board is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 1,326,723.04 corresponding to 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 1.60.</i></p> <p><i>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 2020, but not beyond 30 June 2020."</i></p> |
| <p><b>Til sak 15: Godkjenning av avtale med Procorp AS</b></p> <p>Selskapet har et høyt aktivitetsnivå og en liten administrasjon/ ledelse, og Selskapet har derfor tidvis behov for å kjøpe inn konsulenttjenester innenfor blant annet selskaps- og forretningsutvikling samt strategiutvikling. ProCorp AS tilbyr spesialisert bistand blant innenfor disse feltene.</p>   | <p><b>To item 15: Approval of agreement with Procorp AS</b></p> <p>The Company has a high level of activity and few management resources. Consequently, the Company needs to purchase consultancy services from time to time <i>inter alia</i> in relation to corporate and business development, and strategy development. Procorp AS provides specialized assistance within <i>inter alia</i> these fields.</p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p>På denne bakgrunn ønsker Selskapet å inngå en 12 måneders rammeavtale med Procorp AS hvoretter Selskapet kan kjøpe konsulenttjenester innenfor Selskapets vanlige virksomhet fra ProCorp AS.</p> <p>Tjenestene vil være basert på en avtalt markedsmessig timepris og/ eller en markedsmessig fast pris for nærmere identifiserte konkrete oppdrag, og for øvrig være på andre vilkår som er vanlige for slike avtaler.</p> <p>Styreleder Thomas Christensen eier ca. 80 % av aksjene i ProCorp AS, og styret ønsker derfor at generalforsamlingen godkjenner at Selskapet inngår en rammeavtale med ProCorp AS.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner at Selskapet inngår en rammeavtale med Procorp AS for kjøp av konsulenttjenester".</i></p> | <p>On this background, the Company wish to enter into a 12 month framework agreement with Procorp AS whereby the Company may purchase consultancy services within the ordinary operations of the Company from Procorp AS.</p> <p>The services will be based on an agreed upon and market term hourly rate, and/or a market term fixed price for certain pre-defined assignments, and otherwise be on terms and conditions that is customary for these kinds of agreements.</p> <p>Chairman Thomas Christensen owns approximately 80 % of the shares in Procorp AS, and the Board therefore request that the general meeting approve that the Company enters into a framework agreement with Procorp AS.</p> <p>On this basis the board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The general meeting approve that the Company enters into a framework agreement with Procorp AS for purchase of consultancy services".</i></p> |
| <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker foreligger til behandling.</p>   | <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters are on the agenda.</p>   |
| <p><u>Informasjon til aksjeeiere</u></p> <p>Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen NOK [13 267 230,40] fordelt på [8 292 019] aksjer, hver pålydende NOK 1,60 og som hver representerer én stemme på generalforsamlingen. Per dato for innkallingen har Selskapet [] egne aksjer som det ikke kan avgis stemme for.</p> <p>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</p>  | <p><u>Information to the shareholders</u></p> <p>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 [13,267,230.40] divided into [8,292,019] shares, each with a nominal value of NOK 1.60, each of which represents one vote at the general meeting. As of the date of this notice, the Company owns [] own shares, for which votes cannot be cast.</p> <p>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</p>   |



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 27. juni 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 27. juni 2019 kl.16.00.

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

Påmeldingen bør være Nordea, Issuer Service i  
hende **innen 27. juni 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

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 27 June 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 27 June 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 27 June 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:

for å få tilsendt de aktuelle dokumentene på papir. Adresse: Element ASA, Karenslyst allé 53, 0279 Oslo v/styrets leder, e-post: [ir@elementasa.com](mailto:ir@elementasa.com), telefonnummer: 23 08 23 08.

[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 alle 53, 0279 Oslo, Norway, Att: chairman of the board of directors, e-mail: [ir@elementasa.com](mailto:ir@elementasa.com), telephone: +47 23 08 23 08.

**PÅMELDINGSFRIST: 27. juni 2019 kl. 16.00**

**Referansenr.: Pinkode:**

### Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Element ASA avholdes  
28. juni 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 ordinær generalforsamling den 28. juni 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 27. juni 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, ordinær 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 ordinær 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 27. juni 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 ordinære generalforsamling 28. juni 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 ordinær 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 27. juni 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 ordinær generalforsamling 28. juni 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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

| Agenda ordinær generalforsamling 28. juni 2019   | For                      | Mot                      | Avstå                    |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Åpning av generalforsamling ved styreleder og fortegnelse over møtende aksjonærer                               | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 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. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Element ASA | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| a. Veiledende retningslinjer   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| b. Bindende retningslinjer   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Valg av medlemmer til styret  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Tildeling av opsjoner til medlemmer av styret   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 10. Valg av medlemmer til valgkomiteen   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 11. Godkjenning av godtgjørelse til revisor  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 12. Fullmakt til kapitalforhøyelse ved utøvelse av opsjoner  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 13. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 14. Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 15. Godkjenning av avtale med Procorp AS   | <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: 27 June 2019 at 16.00 hours (CET)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Ordinary General Meeting**

The Ordinary General Meeting of Element ASA will be held on 28 June 2019 at 10 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 Ordinary General Meeting on 28 June 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 4 p.m. on 27 June 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:**

**Ordinary 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 Ordinary 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 27 June 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 Ordinary General Meeting of Element ASA on 28 June 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 Ordinary 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 27 June 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 Ordinary General Meeting of Element ASA on 28 June 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 Ordinary General Meeting 28 June 2019  | For                      | Against                  | Abstention               |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Opening of the meeting by the chairman and recording of 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. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2018                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Consideration of the Board's declaration regarding remuneration to the executive management of Element ASA |                          |                          |                          |
| (a) Advisory guidelines   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| (b) Binding guidelines  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Election of members of the Board   |                          |                          |                          |
| 7. Determination of the remuneration to the members of the Board  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Grant of options to members of the Board   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Determination of the remuneration to the members of the nomination committee                               | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 10. Election of members to the nomination committee   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 11. Approval of the auditor's remuneration  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 12. Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with exercise of options           | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 13. Authorisation to the Board to increase the share capital  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 14. Authorisation to the Board to acquire treasury shares   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 15. Approval of agreement with Procorp AS   | <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.