

**PROTOKOLL**  
**FRA**  
**EKSTRAORDINÆR**  
**GENERALFORSAMLING**

**I**  
**ELEMENT ASA**  
(org.nr 976 094 875)  
("Selskapet")

avholdt 23. april 2019, kl. 10.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

**Dagsorden**

- 1 *Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
- 4 *Kapitalforhøyelse og aksjespleis*

**MINUTES**  
**FROM**  
**EXTRAORDINARY**  
**GENERAL MEETING**

**IN**  
**ELEMENT ASA**  
(reg.no 976 094 875)  
(The "Company")

held 23 April 2019 at 10.00 hours (CET) at the offices of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

In accordance with the board's notice to the extraordinary general meeting the following was at the

**Agenda**

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

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN  
VED STYRELEDER OG OPPTAK AV  
FORTEGNELSE OVER MØTENDE  
AKSJEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Thomas Christensen på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

**2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Thomas Christensen ble enstemmig valgt til møteleder.

Cecilie Grue ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Innkallingen og styrets forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

**4 KAPITALFORHØYELSE OG AKSJESPLEIS**

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

**4.1 Kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd**

(i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 0,64, ved utstedelse av 8 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,08.

(ii) Tegningskursen per aksje er NOK 0,08.

**1 OPENING OF THE MEETING BY THE  
CHAIRMAN AND RECORDING OF THE  
PARTICIPATING AND REPRESENTED  
SHAREHOLDERS**

The general meeting was opened by Chairman Thomas Christensen on behalf of the board of directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy.

The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

**2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE  
MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN  
THE MINUTES**

Thomas Christensen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Cecilie Grue was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE  
MEETING AND THE AGENDA**

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice. The notice and the board's proposed agenda were unanimously approved.

**4 INCREASE OF SHARE CAPITAL AND  
SHARE CONSOLIDATION**

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2:

**4.1 Share capital increase by cash  
contribution**

(i) The share capital is increased with NOK 0.64, by the issuance of 8 new shares, each with a nominal value of NOK 0.08.

(ii) The subscription price per share is NOK 0.08. The contribution shall be made in

✱

- |        |  |        |  |
|--------|--|--------|--|
|        | <i>Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant innbetaling.</i>  |        | <i>cash.</i>   |
| (iii)  | <i>Aksjene skal tegnes av styrets leder. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes etter allmennaksjeloven § 10-5.</i>                          | (iii)  | <i>The shares shall be subscribed for by the Chairman of the Board of Directors. The shareholders' preferential right to the new shares is waived, cf. section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| (iv)   | <i>Aksjene tegnes på et særskilt tegningsdokument senest 23. april 2019.</i>   | (iv)   | <i>Subscription for the shares shall be made on a separate subscription form no later than on 23 April 2019.</i>   |
| (v)    | <i>Aksjeinnskuddet skal senest 23. april 2019 gjøres opp ved innbetaling til Selskapets bankkonto for aksjeinnskudd.</i>                                     | (v)    | <i>Settlement for the shares shall take place no later than on 23 April 2019 by payment to the Company's account for share contributions.</i>  |
| (vi)   | <i>De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i> | (vi)   | <i>The new shares carry full shareholder rights, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i>                               |
| (vii)  | <i>Gjennomføring av kapitalforhøyelsen i dette punkt 4.1 er betinget av at generalforsamlingen godkjenner vedtaket om aksjespleis i punkt 4.2 nedenfor.</i>  | (vii)  | <i>The completion of the share capital increase in this item 4.1 is conditional upon the general meeting approving the resolution to consolidate the shares in item 4.2 below.</i>   |
| (viii) | <i>De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 10 000 (eks mva).</i>  | (viii) | <i>The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 10,000 (excl VAT).</i>   |
| (ix)   | <i>Vedtektenes § 4 endres til å reflektere det antall aksjer som utstedes.</i>   | (ix)   | <i>Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the number of shares issued.</i>   |

#### **4.2 Aksjespleis**

- (i) *Forutsatt at kapitalforhøyelsen i punkt 4.1 ovenfor vedtas, skal det foretas en spleis av Selskapets aksjer i forholdet 20:1, slik at 20 aksjer, hver pålydende NOK 0,08, spleises til en ny aksje med pålydende verdi NOK 1,60.*
- (ii) *Aksjespleisen skal ha effekt med hensyn til handel i Selskapets aksjer den påfølgende dag etter at kapitalforhøyelsen i punkt 4.1 ovenfor er registrert i Foretaksregisteret og VPS.*

#### **4.2 Share consolidation**

- (i) *Provided that the share capital increase as described in item 4.1 above is resolved, the Company's shares are consolidated in the ratio 20:1 so that 20 shares, each with a nominal value of NOK 0.08, is consolidated into one new share with a nominal value of NOK 1.60.*
- (ii) *The reverse share split shall have effect in relation to trading in the Company's shares the day following the share capital increase described in item 4.1 is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and the VPS.*

*A*

(iii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

“Selskapets aksjekapital er NOK 12 297 534,40 fordelt på 7 685 959 aksjer hver pålydende NOK 1,60 fullt innbetalt og lydende på navn.”

(iii) Section 4 of the Company's articles of association is amended to read:

“The Company's share capital is NOK 12,297,534.40 divided into 7,685,959 shares each with a nominal value of NOK 1.60, fully paid and registered.”

\* \* \*

\* \* \*

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

No other matters were at the agenda and the meeting was adjourned.



Thomas Christensen  
Chairman of the meeting



Cecilie Grue  
Co-signee

Appendix 1: The list of voting shares

Appendix 2: Voting overview

## Total Represented

ISIN:	N00003055808 ELEMENT ASA
General meeting date:	23/04/2019 10.00
Today:	23.04.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 4

Name		Number of shares	% sc
Ordinær	Total shares	147,719,172	
	- own shares of the company	3,141,517	
Ordinær	Total shares with voting rights	144,577,655	
	Represented by own shares	290,000	0.20 %
	Represented by advance vote	4,933,918	3.41 %
	<b>Sum own shares</b>	<b>5,223,918</b>	<b>3.61 %</b>
	Represented by proxy	8,122,285	5.62 %
	Represented by voting instruction	0	0.00 %
	<b>Sum proxy shares</b>	<b>8,122,285</b>	<b>5.62 %</b>
	<b>Total represented with voting rights</b>	<b>13,346,203</b>	<b>9.23 %</b>
	<b>Total represented by share capital</b>	<b>13,346,203</b>	<b>9.04 %</b>
	FRT - aksje	Total shares	2,659,574
- own shares of the company		0	
FRT - aksje	Total shares with voting rights	2,659,574	
	<b>Sum own shares</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	Represented by voting instruction	2,659,574	100.00 %
	<b>Sum proxy shares</b>	<b>2,659,574</b>	<b>100.00 %</b>
	<b>Total represented with voting rights</b>	<b>2,659,574</b>	<b>100.00 %</b>
	<b>Total represented by share capital</b>	<b>2,659,574</b>	<b>100.00 %</b>
FRT - aksje	Total shares	10,000,000	
	- own shares of the company	0	
	Total shares with voting rights	10,000,000	
	<b>Sum own shares</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	Represented by voting instruction	10,000,000	100.00 %
	<b>Sum proxy shares</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00 %</b>
	<b>Total represented with voting rights</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00 %</b>
	<b>Total represented by share capital</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00 %</b>

Registrar for the company:  
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:  
ELEMENT ASA



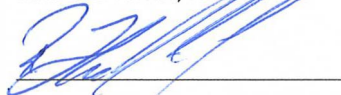
## Protocol for general meeting ELEMENT ASA

ISIN:	NO0003055808 ELEMENT ASA
General meeting date:	23/04/2019 10.00
Today:	23.04.2019

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders</b>						
Ordinær	13,346,203	0	0	13,346,203	0	13,346,203
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	9.04 %	0.00 %	0.00 %	9.04 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>
<b>Agenda item 2 Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes</b>						
Ordinær	13,346,203	0	0	13,346,203	0	13,346,203
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	9.04 %	0.00 %	0.00 %	9.04 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>
<b>Agenda item 3 Approval of summoning of the meeting and the agenda</b>						
Ordinær	13,346,203	0	0	13,346,203	0	13,346,203
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	9.04 %	0.00 %	0.00 %	9.04 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>
<b>Agenda item 4 Increase of share capital and share consolidation</b>						
Ordinær	13,109,403	236,800	0	13,346,203	0	13,346,203
votes cast in %	98.23 %	1.77 %	0.00 %			
representation of sc in %	98.23 %	1.77 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	8.88 %	0.16 %	0.00 %	9.04 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>13,109,403</b>	<b>236,800</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>	<b>0</b>	<b>13,346,203</b>

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

ELEMENT ASA



### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	147,719,172	0.08	11,817,533.76	Yes
FRT - aksje	2,659,574	2.80	7,446,807.20	No
FRT - aksje	10,000,000	0.40	4,000,000.00	No
<b>Sum:</b>				

### § 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

### § 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting

## Protokoll for avstemning i ELEMENT ASA

ISIN:	NO0003055808 ELEMENT ASA
Generalforsamlingsdato:	23.04.2019 10.00
Dagens dato:	23.04.2019

Saksnr: 4 Kapitalforhøyelse og aksjespleis

Sakstype: Ordinær sak

Avstemming: Muntlig

Vedtatt: Ja

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	13 109 403	236 800	0	13 346 203	0	13 346 203
% avgitte stemmer	98,23 %	1,77 %	0,00 %			
% representert AK	98,23 %	1,77 %	0,00 %	100,00 %		
% total AK	8,88 %	0,16 %	0,00 %	9,04 %		
<b>Totalt</b>	<b>13 109 403</b>	<b>236 800</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>

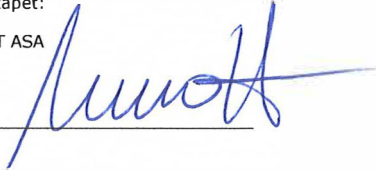
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

ELEMENT ASA



### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	147 719 172	0,08	11 817 533,76	Ja
FRT - aksje	2 659 574	2,80	7 446 807,20	Nei
FRT - aksje	10 000 000	0,40	4 000 000,00	Nei
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer  
som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

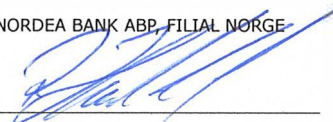
## Protokoll for generalforsamling ELEMENT ASA

ISIN:	NO0003055808 ELEMENT ASA
Generalforsamlingsdato:	23.04.2019 10.00
Dagens dato:	23.04.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende</b>						
Ordinær	13 346 203	0	0	13 346 203	0	13 346 203
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	9,04 %	0,00 %	0,00 %	9,04 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>
<b>Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	13 346 203	0	0	13 346 203	0	13 346 203
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	9,04 %	0,00 %	0,00 %	9,04 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	13 346 203	0	0	13 346 203	0	13 346 203
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	9,04 %	0,00 %	0,00 %	9,04 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>
<b>Sak 4 Kapitalforhøyelse og aksjespleis</b>						
Ordinær	13 109 403	236 800	0	13 346 203	0	13 346 203
% avgitte stemmer	98,23 %	1,77 %	0,00 %			
% representert AK	98,23 %	1,77 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	8,88 %	0,16 %	0,00 %	9,04 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>13 109 403</b>	<b>236 800</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>	<b>0</b>	<b>13 346 203</b>

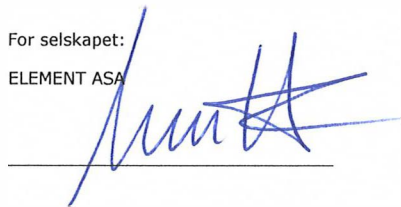
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

ELEMENT ASA



### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	147 719 172	0,08	11 817 533,76	Ja
FRT - aksje	2 659 574	2,80	7 446 807,20	Nei
FRT - aksje	10 000 000	0,40	4 000 000,00	Nei
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen