



*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**

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

**Tid:** 29. juni 2018, kl. 10.00

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

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

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. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017
5. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Element ASA
6. Godkjenning av 1 års konsulentavtaler med 2 av styrets medlemmer
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen
9. Godkjenning av godtgjørelse til revisor
10. Valg av medlemmer til styret
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen
12. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen
13. Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer

\* \* \*

## **NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING**

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

**Time:** 29 June 2018 at 10.00 hours (CET)

**Place:** The premises of Advokatfirmaet CLP  
DA, Sommerrogaten 13-15, 0255 Oslo

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

1. Opening of the meeting by the chairman 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. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017
5. Consideration of the Board's declaration regarding the determination of remuneration to the executive management of Element ASA
6. Approval of one year consultancy agreements with two board members
7. Determination of the remuneration to the members of the Board
8. Determination of the remuneration to the members of the nomination committee
9. Approval of the auditor's remuneration
10. Election of members of the Board
11. Election of members to the nomination committee
12. Authorisation to the Board to increase the share capital
13. Authorisation to the Board to acquire treasury shares

\* \* \*

8. juni 2018

Med vennlig hilsen  
for styret i Element ASA

Lars Christian Beitnes  
Styreleder

8 June 2018

Yours sincerely,  
for the Board of Element ASA

Lars Christian Beitnes  
Chairman of the Board

**Vedlegg:**

- 1 Styrets forslag til vedtak i sak 4-[12], og bakgrunnen for disse.
- 2 Informasjon til aksjeeiere
- 3 Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

Vedlegg til innkallingen som kun er tilgjengelig på Selskapets internettside:

- 1 Årsberetning og årsregnskap for 2017
- 2 Styrets lederlønnserklæring for 2018
- 3 Valgkomiteens innstilling

**Appendices:**

- 1 The Board's proposal for resolutions in item 4-12, and their background.
- 2 Information to the shareholders
- 3 Registration and proxy form for the general meeting

Appendices to the notice which are only available on the Company's internet site:

- 1 Annual report and annual accounts for the financial year 2017
- 2 The Board's declaration for remuneration to the executive management for 2018
- 3 Proposal from the Nomination Committee

#### **Til sak 4: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017**

Årsregnskap og årsberetning for 2017 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors beretning tas til etterretning."*

#### **Til sak 5: Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Element ASA**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet for 2018. Erklæring er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

Generalforsamlingens avstemning over retningslinjene er veiledende for styret. Godkjenning 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.

De veiledende og bindende retningslinjene er gjenstand for separat votering.

##### **a. Veiledende retningslinjer**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de veiledende retningslinjene:

#### **To item 4: Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017**

The annual accounts and annual report for the financial year 2017 are available on the Company's home page ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

*"The Board's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2017, including the Board's report on corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration."*

#### **To item 5: Consideration of the Board's declaration regarding the determination of remuneration to the executive management of Element ASA**

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. The statement is available at the Company's website ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

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.

The advisory and binding guidelines are subject to separate votes.

##### **(a) Advisory guidelines**

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory guidelines:

*"The General Meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the Board of*

*"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."*

b. Bindende retningslinjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de bindende retningslinjene:

*"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."*

**Til sak 6: Godkjenning av 1 års konsulentavtaler for 2 av styrets medlemmer**

Selskapet endret styre og ledelse i 2016. Det nye styret og ledelsen har gjennomført en strategiendring for å bygge en diversifisert portefølje av gruveinvesteringer i løpet av kort tid. Selskapets finansielle stilling var i 2016 svært vanskelig og arbeidet som er gjort siden da er primært utført av styret og en veldig smal organisasjon. Styreleder Beitnes og styremedlem Aschim har siden 2016 hatt midlertidige kortvarige konsulentavtaler for å dekke noe av den bistand de yter Selskapet utover å være styremedlemmer. Med den aktivitet Selskapet har hatt er imidlertid honorarene urimelig lave i forhold til den innsats som ytes. Både Beitnes og Aschim bruker i snitt mellom 50 og 70% av sin kapasitet på arbeidet de gjør for Element.

Selskapet ønsker på sikt å bygge en mer ordinær organisasjon hvor sentrale stillinger er fylt av ansatte. Selskapet har blant annet nylig ansatt en COO som vil tiltre senest 1. september 2018. Styret og ledelsen mener imidlertid at dette må gjøres over en lengre periode og at det er viktig for selskapet og ha kontinuitet i toppledelsen. Både styret og CEO mener derfor at det er hensiktsmessig å be om aksjonærenes godkjenning av inngåelse av nye konsulentavtaler for Frode Aschim og Lars Christian Beitnes med ett års varighet frem til neste ordinære generalforsamling. Avtalene kan i løpetiden sies opp med 2 måneders varsel. Styrets uavhengighet antas sikret gjennom to uavhengige styremedlemmer, jfr. valgkomiteens innstilling. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen godkjenner følgende konsulentavtaler:

*Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."*

(b) Binding guidelines

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the binding guidelines:

*"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."*

**To item 6: Approval of 1 year consultancy agreements with 2 board members**

The Company changed its Board and management in 2016. The new Board and management have implemented a strategy change to build a diversified portfolio of mining investments during a short period of time. The Company's was in a very difficult financial position in 2016 and the work completed since then has to a large extent been handled by the Board and a small management. Chairman Beitnes and Board member Aschim has since 2016 had temporary short term consultancy agreements with the Company to cover work outside the scope of their directorships. Given the activities of the Company since 2016, the fees paid since have been unreasonably low compared to the work done. Both Beitnes and Aschim spend in average 50-70% of their capacity assisting Element.

On a longer term basis, the Company aims at building a more ordinary organisation where key positions are filled by full time employees. The Company has recently employed a new COO who will start no later than 1 September 2018. The Board and management is however of the view that this must be done over a longer period and that it is important to maintain continuity in the top-management of the company. Both the Board and the CEO is of the view that it is in the best interest of the Company to ask the shareholders to approve new consultancy agreements for Frode Aschim and Lars Christian Beitnes with one year duration until the next annual general meeting. The agreements may be terminated with 2 months notice. The independence of the Board is intended to be secured through two independent board

1. Konsulentavtale for Frode Aschim, via hans selskap Ether Capital Ltd, som Head of Business Development. Avtalen skal ha varighet på 12 måneder og er oppsigelig med 2 måneders varsel. Honoraret skal utgjøre NOK 120,000 per måned.
2. Konsulentavtale for Lars Christian Beitnes, via hans selskap Global Vision Trading Ltd, som Arbeidende styreleder. Avtalen skal ha varighet på 12 måneder og er oppsigelig med 2 måneders varsel. Honoraret skal utgjøre NOK 100,000 per måned.

members, cf. the proposal from the nomination committee. The Board accordingly propose that the general meeting approves the following consultancy agreements:

1. Consultancy agreement for Frode Aschim, via his company Ether Capital Ltd, as Head of Business Development. The agreement shall have a duration of 12 months and is terminable with 2 months notice. The fee shall be NOK 120,000 per month.
2. Consultancy agreement for Lars Christian Beitnes, via his company Global Vision Trading Ltd. as working Chairman. The agreement shall have a duration of 12 months and is terminable with 2 months notice. The fee shall be NOK 100,000 per month.

#### **Til sak 7: Fastsettelse av godtgjørelse til styret**

Valgkomiteens innstilling er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

#### **To item 7: Determination of the remuneration to the members of the Board**

The recommendation of the nomination committee is available on the Company's home page ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

#### **Til sak 8 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen**

Valgkomiteens innstilling er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

#### **To item 8: Determination of the remuneration to the members of the nomination committee**

The recommendation of the nomination committee is available on the Company's home page ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

#### **Til sak 9: Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

Påløpt honorar til revisor for 2017 utgjør totalt ca NOK 486 000, relatert til ordinær revisjon (se note 6 til morselskapets regnskap).

#### **To item 9: Approval of the auditor's remuneration**

Accrued fees to the auditor for 2017 amount to approx. NOK 486,000, related to the statutory audit (see note 6 in the accounts of the parent).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

*"Godtgjørelse til revisor for ordinær revisjon i 2017 på NOK 486, 000 godkjennes."*

*"Remuneration to the auditor related to the statutory audit for 2017 in the amount of NOK 486,000 is approved."*

#### **Til sak 10. Valg av medlemmer til styret**

Valgkomiteens innstilling er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

#### **To item 10: Election of members of the Board**

The recommendation of the nomination committee is available on the Company's home page ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

**Til sak 11: Valg av medlemmer til valgkomiteen**

Valgkomiteens innstilling er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com)).

**Til sak 12: Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med i et beløp som tilsvarer 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 9. juni 2017.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"a) I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer med et samlet pålydende beløp på inntil NOK 2 560 000 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 2019, men ikke senere enn 30. juni 2019.*

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

*g) Fullmakt gitt av ordinær generalforsamling 9. juni 2017 bortfaller."*

**To item 11: Election of members to the nomination committee**

The recommendation of the nomination committee is available on the Company's home page ([www.elementasa.com](http://www.elementasa.com))

**To item 12: 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 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 9 June 2017.

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 2,560,000 through one or several placements.*

*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 2019, but not beyond 30 June 2019.*

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

*Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.*

*g) The authorisation granted in the ordinary general meeting on 9 June 2017 is withdrawn. "*

### **Til sak 13: Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer**

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.

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 570 000 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."*

\* \* \*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

### Informasjon til aksjeeiere

Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen NOK 5.717.821,44 fordelt på 71.472.768 aksjer, hver pålydende NOK 0,08 og som hver representerer én stemme på generalforsamlingen. Per dato for innkallingen har Selskapet 87 927 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

### **To item 13: Authorisation to the board of directors to acquire treasury shares**

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 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 570,000 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."*

\* \* \*

No other matters are on the agenda.

### Information to the shareholders

Element ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act (the "**PLCA**"). The Company's share capital is as of the date of this notice NOK 5,717,821.44 divided into 71,472,768 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 87,927 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

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 28. juni 2018 klokken 16.00. Inntil denne fristen kan stemmer avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer avgitt før generalforsamlingen vil anses å være trukket tilbake hvis en aksjonær møter på generalforsamlingen selv eller ved fullmakt.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen enten ved personlig fremmøte eller ved fullmektig, bes vennligst om å returnere henholdsvis møteseddel og/eller fullmaktsskjema som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor i utfylt, datert og signert stand til:

Element ASA, c/o Nordea, Issuer Services  
Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i  
hende senest 28. juni 2018 kl.16.00.

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

Påmeldingen bør være Nordea, Issuer Service i  
hende **innen 28. juni 2018 kl 16.00.**

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som  
gjelder saker som skal behandles i  
generalforsamlingen, herunder møteseddel og  
fullmaktsskjema samt Selskapets vedtekter er

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 28 June 2018 at 16:00 hours (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn in the event a shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

Shareholders who are prevented from attending the general meeting may also be represented by way of proxy. Shareholders who wish to attend the general meeting (either in person or by proxy) are kindly requested to give notice by sending the registration form which is posted on the Company's home page as set out below in completed form to:

Element ASA c/o Nordea, Issuer Services  
Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo,  
Norway no later than 28 June 2018 at 16.00  
hours (CET).

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

The registration form should be received by Nordea Issuer Service **within 28 June 2018 at 16.00 hours (CET).**

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, including the registration and proxy form, as well



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.

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: 28. juni 2018 kl. 16.00**

**Referansenr.: Pinkode:**

### Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Element ASA avholdes  
29. juni 2018 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 29. juni 2018 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 28. juni 2018 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 28. juni 2018 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 29. juni 2018 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 28. juni 2018 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 avgis stemme på ordinær generalforsamling 29. juni 2018 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 29. juni 2018	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder og en person til å underskrive protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017	<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"/>
6. Godkjenning av 1 års konsulentavtaler for 2 av styrets medlemmer	<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. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Godkjenning av godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til tilbakekjøp 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: 28 June 2018 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 29 June 2018 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 29 June 2018 and vote for:

Own shares  
Other shares in accordance with enclosed  
Power of Attorney

A total of \_\_\_\_\_

Shares

This notice of attendance must be received by Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo no later than 4 p.m. on 28 June 2018. **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 28 June 2018.

**The proxy may be sent electronically through Element ASA's website <http://www.elementasa.com>, or through VPS Investor Services.** The proxy form may also be sent by e-mail: [nis@nordea.com](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 29 June 2018.

---

Place	Date	Shareholder's signature (Signature only when granting a proxy)
-------	------	---

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

**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 28 June 2018. 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 29 June 2018.

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 29 June 2018	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting by the chairman 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. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Consideration of the Board's declaration regarding the determination of remuneration to the executive management of Element ASA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of 1 year consultancy contracts for 2 boardmembers	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Determination of the remuneration to the members of the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Determination of the remuneration to the members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Approval of the auditor's remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Election of members of the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Election of members to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Authorisation to the Board to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Authorisation to the Board 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.