

**PROTOKOLL**

**MINUTES**

**FRA**

**FROM**

**ORDINÆR**

**ORDINARY**

**GENERALFORSAMLING**

**GENERAL MEETING**

**I**

**IN**

**ELEMENT ASA**

**ELEMENT ASA**

(org.no 976 094 875)

(reg.no 976 094 875)

("Selskapet")

(The "Company")

avholdt 30. juni 2020, kl. 10.00 i lokalene til ProCorp AS, Grundingen 2, 0250 Oslo.

held 30 June 2020 10.00 hours (CET) at the offices of ProCorp AS, Grundingen 2, 0250 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

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

**Dagsorden**

**Agenda**

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 2019
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

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 2019
5. Consideration of the Board's declaration regarding the determination of 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. 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

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

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

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

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

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

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

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

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

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

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

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

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

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

*Andreas Kildal velges som møteleder og Geir Johansen velges som medundertegner.*

*Andreas Kildal is elected as chairman of the meeting, and Geir Johansen is elected as co-signee.*

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

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

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

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

*Innkallingen og styrets forslag til dagsorden godkjennes.*

*The notice and the board's proposed agenda are approved.*

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2019**

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

*Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors beretning tas til etterretning.*

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019**

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

*The Board's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019, including the Board's report on corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration.*

**5 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I ELEMENT ASA**

a. Veiledende retningslinjer

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

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

**5 CONSIDERATION OF THE BOARD'S DECLARATION REGARDING THE DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT OF ELEMENT ASA**

a. Advisory guidelines

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

*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.*

b. Bindende retningslinjer

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

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

b. Binding guidelines

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

*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.*

**6 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET**

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

**6 ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD**

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

*I samsvar med valgkomiteens innstilling gjenvelges Thomas Christensen som styreleder, Kari Mette Toverud gjenvelges som styremedlem og Viggo Leisner velges som nytt medlem av styret.*

*Styret skal dermed bestå av:*

- *Thomas Christensen, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022;*
- *Kari Mette Toverud med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022; og*
- *Viggo Leisner med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*

## **7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET**

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

*Generalforsamlingen godkjenner et årshonorar pålydende NOK 350.000 per styremedlem og NOK 500.000 for styrets leder for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2021. Styrehonoraret utbetales forskuddsvis hvert kvartal. Endelig godkjenner generalforsamlingen at styreleder godtgjøres med NOK 1.700 pr. time for ad hoc-arbeid utført utenfor styremøter og som går utenfor arbeidsoppgaver som normalt faller under et verv som styreleder.*

## **8 TILDELING AV OPSJONER TIL MEDLEMMER I STYRET**

Styreleder foreslo at det ikke skulle tildeles opsjoner til medlemmer i styret.

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

*I samsvar med valgkomiteens og styreleders innstilling tildeles det ikke opsjoner til medlemmer av styret.*

*In accordance with the nomination committee's proposal, Thomas Christensen is reelected as chairman, Kari Mette Toverud is reelected as member of the Board and Viggo Leisner is elected as new member of the Board.*

*The Board shall therefore consist of:*

- *Thomas Christensen, chairman, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022;*
- *Kari Mette Toverud, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022; and*
- *Viggo Leisner with an election period up to the ordinary general meeting in 2022.*

## **7 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD**

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

*The general meeting approves an annual remuneration on NOK 350,000 per board member, and NOK 500,000 for the chairman of the board for the period until the ordinary general meeting in 2021. The remuneration is paid in advance of each quarter. Finally, the general meeting approves that the Chairman is compensated with NOK 1,700 per hour for ad hoc work performed outside of Board meetings and which does not fall in under the normal duties of a chairman of the board.*

## **8 GRANT OF OPTIONS TO MEMBERS OF THE BOARD**

The Chairman of the Board of Directors proposed that no options to the members of the Board of Directors should be granted.

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

*In accordance with the nomination committee's and the Chairman's proposal no options shall be granted to the members of the Board of Directors.*

**9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN**

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

*Generalforsamlingen godkjenner et årshonorar for perioden frem til ordinær generalforsamling 2021 pålydende NOK 15.000 per medlem og NOK 20.000 for komitéleder.*

**10 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**

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

*I samsvar med valgkomiteens innstilling, gjenvelges Per Johnny Bråthen og Odd Aarhus som medlemmer av valgkomiteen.*

*Valgkomiteen skal dermed bestå av:*

- *Per Johnny Bråthen med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022;*
- *Odd Aarhus med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022; og*
- *Odd Ivar Lindland med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021.*

**11 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

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

*Godtgjørelse til revisor for ordinær revisjon i 2019 på NOK 1.281.000 godkjennes.*

**9 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

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

*The general meeting approves an annual remuneration on NOK 15,000 per member of the committee, and NOK 20,000 for the chairman of the committee, for the period until the ordinary general meeting in 2021.*

**10 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

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

*In accordance with the nomination committee's proposal, Per Johnny Bråthen and Odd Aarhus are reelected as members of the nomination committee.*

*The nomination committee shall therefore consist of:*

- *Per Johnny Bråthen with an election period up to the ordinary general meeting in 2022;*
- *Odd Aarhus, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022; and*
- *Odd Ivar Lindland, with an election period up to the ordinary general meeting in 2021.*

**11 APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION**

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

*Remuneration to the auditor related to the statutory audit for 2019 in the amount of NOK 1,281,000 is approved.*

## 12 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED UTØVELSE AV OPSJONER

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

*I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.003.883,20 tilsvarende 1.877.427 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 2021 likevel senest 30. juni 2021. Det forutsettes at fullmakten fornyes årlig inntil opsjonenes forfall.*

*Aksjene kan utstedes enten til styremedlemmer, den ansatte eller konsulenter 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, jf. allmennaksjeloven § 10-2, og omfatter heller ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

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

## 12 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH EXERCISE OF OPTION

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

*Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 3,003,883.20 corresponding to 1,877,427 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, and the authorization applies until the ordinary general meeting in 2021 or by 30 June 2021 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 Norwegian Public Limited Liability Companies Act, nor does it concern mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

*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.*

### **13 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

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

*I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 12.015.536 tilsvarende 7.509.710 nye aksjer hver pålydende NOK 1,60, gjennom en eller flere kapitalforhøyelser.*

*Styret fastsetter betingelsene for kapitalforhøyelser under fullmakten.*

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

*Fullmakten kan benyttes i forbindelse med fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.*

*Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, men ikke senere enn 30. juni 2021.*

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

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

*Fullmakt gitt av ordinær generalforsamling 28. juni 2019 bortfaller.*

### **13 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

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

*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 up to NOK 12,015,536 corresponding to 7,509,710 new shares, each with a par value of NOK 1.60, through one or several share capital increases.*

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

*The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind or right to undertake special obligations under the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*

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

*The authorisation applies until the annual general meeting in 2021, but not beyond 30 June 2021.*

*The existing shareholders' pre-emptive right in accordance with section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.*

*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.*

*The authorisation granted in the ordinary general meeting on 28 June 2019 is withdrawn.*

**14 FULLMAKT TIL TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER**

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

*Styret i Element ASA gis fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 3.003.884,32 som tilsvarer 10% av Selskapets nåværende aksjekapital. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 50 og det laveste er NOK 1,60.*

*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 2021, men ikke senere enn 30. juni 2021.*

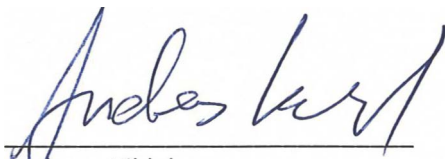
**15 GODKJENNELSE AV AVTALE MED PROCORP AS**

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

*Generalforsamlingen godkjenner at Selskapet fornyer rammeavtalen med Procorp AS for kjøp av konsulenttjenester.*

\* \* \*

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Andreas Kildal

Chairman of the meeting



Geir Johansen  
Co-signee

**14 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES**

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

*The Board is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 3,003,884.32 corresponding to 10% of the Company's current share capital. The maximum payable price per share shall be NOK 50 and the minimum payable price per share shall be NOK 1.60.*

*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 ordinary general meeting in 2021, but not beyond 30 June 2021.*

**15 APPROVAL OF AGREEMENT WITH PROCORP AS**

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

*The general meeting approve that the Company renews the framework agreement with Procorp AS for purchase of consultancy services.*

\* \* \*

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